

Vzorová konsolidovaná účetní závěrka podle IFRS za rok 2011

Leden 2012



Tato publikace byla připravena výhradně jako obecné vodítko sloužící pouze pro informaci o předmětné oblasti a nelze ji považovat za odborné poradenství. Uživatel by neměl jednat na základě informací obsažených v této publikaci, aniž by vyhledal odbornou poradenskou asistenci. Společnosti PricewaterhouseCoopers LLP, PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. a PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. (a jejich členové, zaměstnanci a zástupci) rovněž nemohou nad rámec kogentních ustanovení zákona převzít jakýkoli závazek nebo odpovědnost za následky toho, že čtenář této publikace nebo jakákoli další osoba bude jednat nebo se zdrží jednání, na základě informací obsažených v této publikaci nebo jakéhokoli rozhodnutí na nich založeného, ani za žádné vyplývající, zvláštní nebo obdobné škody, a to ani tehdy, pokud byla na možnost takovýchto škod upozorněna.

Originální anglická verze byla vytištěna ve Velké Británii a následně tvůrčím způsobem přeložena do českého jazyka. Překlad do českého jazyka je zaměstnaneckým dílem spoluautorů, přičemž zaměstnavateli vykonávajícími svým jménem a na svůj účet autorova majetková práva k dílu jsou PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. a PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Tato publikace ani její části nesmí být reprodukovány, ukládány do systémů ani předávány žádnými elektronickými, mechanickými, fotografickými, záznamovými ani jinými prostředky bez předchozího souhlasu společností PricewaterhouseCoopers LLP, PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. a PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Úvod

Tato publikace obsahuje vzorovou konsolidovanou účetní závěrku fiktivní společnosti působící v oblasti výroby, velkoobchodu a maloobchodu (dále jen „IFRS GAAP a.s.“), sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

IFRS GAAP a.s. je společností, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS; IFRS 1 - První aplikace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards) se na společnost IFRS GAAP a.s. nevztahuje.

Tato publikace je založena na požadavcích IFRS standardů a interpretací pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později.

Transakce specifické pro jednotlivá odvětví a jejich vykazování můžete nalézt ve vzorových účetních závěrkách společnosti PricewaterhouseCoopers LLP vydaných v anglickém jazyce pro jednotlivá odvětví – viz seznam publikací na poslední straně této publikace.

Naším cílem bylo vytvořit realistickou verzi účetní závěrky pro podnikatele. Určité typy transakcí jsme do této publikace nezařadili vzhledem k tomu, že nejsou předmětem činnosti fiktivní skupiny. Příklady zveřejnění některých z těchto dalších položek jsou uvedeny v přílohách I a II.

Příklady zveřejněné v této vzorové účetní závěrce by neměly být považovány za jedinou možnou formu prezentace. Za formu a obsah účetní závěrky každé jednotlivé společnosti odpovídá její vedení, které je povinno některá zveřejnění uvést ve formě používané klíčovým vrcholným vedením pro řízení podniku. Lze použít i jiné, rovnocenné formy prezentace za podmínky, že budou v souladu se specifickými požadavky na zveřejnění stanovenými Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Tato vzorová účetní závěrka v žádném případě není náhradou za četbu a pochopení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví samotných nebo za odborné posouzení věrného zobrazení. Nezahrnuje všechna možná zveřejnění vyžadovaná Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. S ohledem na konkrétní okolnosti mohou být vyžadovány další dodatečné informace s cílem zajistit věrný a poctivý obraz podle IFRS. V této souvislosti doporučujeme použít naši publikaci IFRS disclosure checklist 2011.

Zkratky

- IFRS1p37 = Mezinárodní standard účetního výkaznictví (IFRS) [číslo], číslo odstavce.
- 7p22 = Mezinárodní účetní standard (IAS) [číslo], číslo odstavce.
- SIC-15p5 = Stálý interpretační výbor [číslo], číslo odstavce.
- DV = Dobrovolné zveřejnění. Zveřejnění je doporučováno, ale nikoli vyžadováno, a proto představuje optimální praxi.

Obsah

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty – v účelovém členění nákladů	1
Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	2
Konsolidovaná rozvaha	3
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	5
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	7
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	8
1 Všeobecné informace	8
2 Přehled významných účetních postupů	8
2.1. Základní zásady sestavení účetní závěrky	8
2.2. Konsolidace	12
2.3. Vykazování segmentů	13
2.4. Přepočty cizích měn	13
2.5. Dlouhodobý hmotný majetek	14
2.6. Nehmotná aktiva	15
2.7. Snížení hodnoty nefinančních aktiv	17
2.8. Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) držená za účelem prodeje	17
2.9. Finanční aktiva	17
2.10. Kompenzace finančních nástrojů	18
2.11. Snížení hodnoty finančních aktiv	18
2.12. Derivátové finanční nástroje a zajišťovací činnost	20
2.13. Zásoby	21
2.14. Obchodní pohledávky	21
2.15. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	22
2.16. Základní kapitál	22
2.17. Obchodní závazky	22
2.18. Půjčky	22
2.19. Složené finanční nástroje	23
2.20. Splatná a odložená daň z příjmů	23
2.21. Zaměstnanecké požitky	24
2.22. Úhrady vázané na akcie	25
2.23. Rezervy	26
2.24. Vykazování výnosů	26
2.25. Leasing	28
2.26. Výplata dividend	28
3 Řízení finančních rizik	28
3.1. Faktory finančního rizika	28
3.2. Řízení kapitálu	33
3.3. Odhad reálné hodnoty	33
4 Rozhodující účetní odhady a úsudky	36
4.1. Významné účetní odhady a předpoklady	36
4.2. Významné úsudky při uplatňování účetních postupů vykazující společnosti	38
5 Informace o segmentech	38
6 Dlouhodobý hmotný majetek	42
7 Nehmotná aktiva	44
8 Investice v přidružených společnostech	46
9 (a) Finanční nástroje podle kategorií	47
9 (b) Úvěrová kvalita finančních aktiv	48
10 Realizovatelná finanční aktiva	49
11 Derivátové finanční nástroje	50

12 Obchodní a jiné pohledávky	52
13 Zásoby	53
14 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	54
15 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	54
16 Dlouhodobá aktiva držaná za účelem prodeje a ukončované činnosti	55
17 Základní kapitál a emisní ážio	56
18 Úhrady akciemi	57
19 Nerozdělený zisk	58
20 Ostatní fondy	59
21 Obchodní a jiné závazky	61
22 Půjčky	61
23 Odložená daň z příjmů	64
24 Penzijní závazky	65
25 Rezervy	70
26 Ostatní ztráty/zisky – net	72
27 Ostatní výnosy	72
28 Druhové členění nákladů	72
29 Náklady na zaměstnanecké požitky	73
30 Finanční výnosy a náklady	73
31 Daň z příjmů	74
32 Čisté kurzové zisky/ztráty	76
33 Zisk na akciích	76
34 Dividendy na akciích	77
35 Peněžní toky vytvořené provozní činností	77
36 Podmíněné závazky	78
37 Smluvní a jiné budoucí závazky	78
38 Podnikové kombinace	78
39 Transakce se spřízněnými stranami	81
40 Události po konci účetního období	83
Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti IFRS GAAP a.s.	85
Přílohy	87
Příloha I – Účetní postupy a zveřejnění v oblastech, které se nevztahují na společnost IFRS GAAP a.s.	87
Příloha II – První přijetí IFRS	96

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty – v účelovém členění nákladů

1p81(b), 84 1p10(b), 12 1p113, 1p38		Poznámka	Rok končící 31. prosince	
			2011	2010
Pokračující činnosti				
1p82(a)	Tržby	5	211 034	112 360
1p99, 103	Náklady na prodané zboží	28	- 77 366	- 46 682
Hrubý zisk			133 668	65 678
1p99, 103	Distribuční náklady	28	- 52 529	- 21 213
1p99, 103	Správní náklady	28	- 29 895	- 10 426
1p99, 103	Ostatní výnosy	27	2 750	1 259
1p85	Ostatní ztráty/zisky – net	26	- 90	63
1p85	Provozní zisk¹		53 904	35 361
1p85	Finanční výnosy	30	1 730	1 609
1p82(b)	Finanční náklady	30	- 8 173	- 12 197
1p85	Finanční náklady – čisté	30	- 6 443	- 10 588
1p82(c)	Podíl na zisku přidružených společností	8	215	145
1p85	Zisk před zdaněním		47 676	24 918
1p82(d), 12p77	Daň z příjmů	31	- 14 611	- 8 670
1p85	Čistý zisk za období z pokračujících činností		33 065	16 248
IFRS5p33(a)	Ukončované činnosti			
	Čistý zisk za období z ukončovaných činností	16	100	120
1p82(f)	Čistý zisk za období		33 165	16 368
Čistý zisk připadající na:				
1p83(a)(ii)	Vlastníky mateřské společnosti		30 617	15 512
1p83(a)(i)	Nekontrolní podíly		2 548	856
			33 165	16 368
Zisk na akcii z pokračujících a ukončovaných činností připadající v průběhu roku na držitele vlastního kapitálu Společnosti (v mil. Kč na akcii)				
Základní zisk na akcii				
33p66	z pokračujících činností	33	1,31	0,75
33p68	z ukončovaných činností ²	33	0,01	0,01
			1,32	0,76
Zředěný zisk na akcii				
33p66	z pokračujících činností	33	1,19	0,71
33p68	z ukončovaných činností	33	0,01	0,01
			1,20	0,72

Poznámky na stranách 8 až 84 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

¹ IAS 1 nepředepisuje zveřejnění provozního zisku ve výkazu zisku a ztráty, avšak ani nezakazuje vykázání této nebo obdobné položky ve výkazu.

² Ukazatel zisku na akcii u ukončovaných činností může být vykázán v příloze k účetní závěrce místo ve výkazu zisku a ztráty.

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku

		Rok končící 31. prosince		
		Poznámka	2011	2010
	Čistý zisk za období		33 165	16 368
	Ostatní úplný výsledek:			
16p77(f)	Zisk z přecenění pozemků a staveb	20	755	759
IFRS7p20 (a)(ii)	Realizovatelná finanční aktiva	20	362	62
	Podíl ostatního úplného výsledku přidružených společností	20	- 86	91
19p93A	Pojistně matematická ztráta ze závazků v souvislosti s požitky po ukončení pracovního poměru	24	0	- 494
1p106(b), IFRS7p23(c)	Dopad změn daňové sazby na odloženou daň ¹	23	- 10	0
1p106(b)	Zajištění peněžních toků	20	64	- 3
1p106(b)	Zajištění čisté investice	20	- 45	40
IFRS3p59	Kurzové rozdíly	20	2 413	- 1 111
	Rozpuštění přecenění podílu ve skupině ABC při převzetí kontroly	38	- 850	850
	Ostatní úplný výsledek za rok po zdanění		2 603	194
	Úplný výsledek za rok celkem		35 768	16 562
	Případající na:			
1p83(b)(ii)	vlastníky mateřské společnosti		32 968	15 746
1p83(b)(i)	nekontrolní podíly		2 800	816
	Úplný výsledek za rok celkem		35 768	16 562
	Úplný výsledek za rok celkem připadající na vlastníky mateřské společnosti pochází z:			
	pokračujících činností		32 868	15 626
	ukončovacích činností	16	100	120
	Úplný výsledek za rok celkem připadající na vlastníky mateřské společnosti celkem		32 968	15 746

Položky v tomto výkazu jsou zveřejňovány po zdanění. Daň z příjmů vztahující se k jednotlivým položkám ostatního úplného výsledku je zveřejněna v poznámce č. 32.

Poznámky na stranách 8 až 84 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná rozvaha

			31. prosince	
		Poznámka	2011	2010
1p54, 1p113, 1p38	Aktiva			
1p60	Dlouhodobá aktiva			
1p54(a)	Dlouhodobý hmotný majetek	6	155 341	100 233
1p54(c)	Nehmotná aktiva	7	26 272	20 700
1p54(e)	Investice v přidružených společnostech	8	13 373	13 244
1p54(o)	Odložená daňová pohledávka	23	3 520	3 321
1p54(d), IFRS7p8(d)	Realizovatelná finanční aktiva	10	17 420	14 910
1p54(d), IFRS7p8(a)	Derivátové finanční nástroje	11	395	245
1p54(h), IFRS7p8(c)	Obchodní a jiné pohledávky	12	2 322	1 352
			218 643	154 005
1p60, 1p66	Krátkodobá aktiva			
1p54(g)	Zásoby	13	24 700	18 182
1p54(h), IFRS7p8(c)	Obchodní a jiné pohledávky	12	19 765	18 330
1p54(d), IFRS7p8(d)	Realizovatelná finanční aktiva	10	1 950	0
1p54(d), IFRS7p8(a)	Derivátové finanční nástroje	11	1 069	951
1p54(d), IFRS7p8(a)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	14	11 820	7 972
1p54(i), IFRS7p8	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bez kontokorentů)	15	17 928	34 062
			77 232	79 497
IFRS5p38	Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	16	3 333	0
			80 565	79 497
	Aktiva celkem		299 208	233 502
	Vlastní kapitál a závazky			
1p54(r)	Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti			
1p78(e)	Kmenové akcie	17	25 300	21 000
1p78(e)	Emisní ážio	17	17 144	10 494
1p78(e)	Ostatní fondy	20	14 699	7 005
1p78(e)	Nerozdělený zisk	19	67 442	48 681
			124 585	87 180
1p54(q)	Nekontrolní podíly		7 188	1 766
	Vlastní kapitál celkem		131 773	88 946

			31. prosince	
		Poznámka	2011	2010
Závazky				
1p60	Dlouhodobé závazky			
1p54(m), IFRS7p8(f)	Půjčky	22	115 121	96 346
1p54(m), IFRS7p8(e)	Derivátové finanční nástroje	11	135	129
1p54(o), 1p56	Odložený daňový závazek	23	12 370	9 053
1p54(l), 1p78(d)	Penzijní závazky	24	4 635	2 233
1p54(l), 1p78(d)	Rezervy	25	1 320	274
1p60, 1p69	Krátkodobé závazky		133 581	108 035
1p54(k), IFRS7p8(f)	Obchodní a jiné závazky	21	16 670	12 478
1p54(n)	Splatná daň z příjmů		2 566	2 771
1p54(m), IFRS7p8(f)	Půjčky	22	11 716	18 258
1p54(m), IFRS7p8(e)	Derivátové finanční nástroje	11	460	618
1p54(l)	Rezervy	25	2 222	2 396
			33 634	36 521
IFRS5p38	Závazky klasifikované jako držené k prodeji	16	220	-
			33 854	36 521
	Závazky celkem		167 435	144 556
	Vlastní kapitál a závazky celkem		299 208	233 502

10p17 Poznámky na stranách 8 až 84 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Účetní závěrka na stranách 8 až 84 byla schválena ke zveřejnění představenstvem dne 24. února 2012 a podepsána jeho jménem.

A. Nový

Generální ředitel

G. Svoboda

Finanční ředitel

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

1p106,108, 109	Poznámka	Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti					Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk				
	Stav k 1. lednu 2010	20 000	10 424	6 364	48 470	85 258	1 500	86 758	
	Úplný výsledek								
1p106(d)(i)	Hospodářský výsledek	0	0	0	15 512	15 512	856	16 368	
	Ostatní úplný výsledek ¹	0	0	641	- 407	234	- 40	194	
	Ostatní úplný výsledek ²	0	0	641	- 407	234	- 40	194	
1p106(a)	Úplný výsledek celkem	0	0	641	15 105	15 746	816	16 562	
	Transakce s vlastníky								
	Plány zaměstnaneckých akcií:								
IFRS2p50	– hodnota služeb zaměstnanců	19	0	0	822	822	0	822	
IFRS2p50	– výnosy z vydaných akcií	17	1 000	70	0	1 070	0	1 070	
	– sleva na dani vztahující se k plánu zaměstnaneckých akcií	19	0	0	20	20	0	20	
1p106(d)(iii)	Dividendy za rok 2010	34	0	0	- 15 736	- 15 736	- 550	- 16 286	
1p106(d)(iii)	Transakce s vlastníky	1 000	70	0	- 14 894	- 13 824	- 550	- 14 374	
	Stav k 1. lednu 2011	21 000	10 494	7 005	48 681	87 180	1 766	88 946	
	Úplný výsledek								
1p106(d)(i)	Hospodářský výsledek	0	0	0	30 617	30 617	2 548	33 165	
	Ostatní úplný výsledek ¹	0	0	2 261	90	2 351	252	2 603	
1106(a)	Úplný výsledek celkem za období	0	0	2 261	30 707	32 968	2 800	35 768	

¹Prezentace ostatního úplného výsledku v jedné řádce je důsledkem aplikace novely IAS 1 vydané v roce 2010, která umožňuje vykázat jednotlivé položky ostatního úplného výsledku buď

(i) ve výkazu změn vlastního kapitálu

(ii) v jednom řádku ve výkazu změn vlastního kapitálu a samostatnou poznámkou v příloze, který ukáže dopad každé položky ostatního úplného výsledku do jednotlivých složek vlastního kapitálu. Tato samostatná poznámka není součástí této vzorové konsolidované účetní závěrky.

²Prezentace ostatního úplného výsledku v jedné řádce je důsledkem aplikace novely IAS 1 vydané v roce 2010, která umožňuje vykázat jednotlivé položky ostatního úplného výsledku buď

(i) ve výkazu změn vlastního kapitálu

(ii) v jednom řádku ve výkazu změn vlastního kapitálu a samostatnou poznámkou v příloze, který ukáže dopad každé položky ostatního úplného výsledku do jednotlivých složek vlastního kapitálu. Tato samostatná poznámka není součástí této vzorové konsolidované účetní závěrky.

		Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti						Vlastní kapitál celkem
	Poznámka	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Transakce s vlastníky							
IFRS2p50	– hodnota služeb zaměstnanců	19	0	0	0	690	0	690
IFRS2p50	– výnosy z vydaných akcií	17	750	200	0	0	0	950
	– sleva na dani vztahující se k plánu zaměstnaneckých akcií	19	0	0	0	30	0	30
1p106(d)(iii)	Vydání kmenových akcií ve vztahu k podnikové kombinaci	17	3 550	6 450	0	0	0	10 000
1p106(d)(iii)	Nákup vlastních akcií	19	0	0	0	- 2 564	0	- 2 564
	Konvertibilní dluhopis – složka vlastního kapitálu, po odečtení daně	20	0	0	5 433	0	0	5 433
1p106(d)(iii)	Dividendy za rok 2008	34	0	0	0	- 10 102	- 1 920	- 12 022
1p106(d)(iii)	Vklady a výplaty vlastníkům celkem		4 300	6 650	5 433	- 11 946	- 1 920	2 517
1p106(d)(iii)	Nekontrolní podíl z podnikových kombinací	38	0	0	0	0	4 542	4 542
1p106(d)(iii)	Transakce s vlastníky celkem		4 300	6 650	5 433	- 11 946	2 622	7 059
	Stav k 31. prosinci 2011		25 300	17 144	14 699	67 442	7 188	131 773

Poznámky na stranách 8 až 84 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

7p10, 18(b), 1p38, 1p113	Poznámka	Rok končící 31. prosince	
		2011	2010
Peněžní toky z provozní činnosti			
	35	56 234	41 776
7p31		- 7 835	- 14 773
7p35		- 14 317	- 10 526
		34 082	16 477
Peněžní toky z investiční činnosti			
7p21, 7p10			
7p39	38	- 3 950	0
7p16(a)	6	- 9 755	- 6 042
7p16(b)	35	6 354	2 979
7p16(a)	7	- 3 050	- 700
7p16(c)	10	- 4 037	- 1 126
	10	1 256	0
7p16(e)	39	- 1 000	- 50
7p16(f)	39	14	64
7p31		1 254	1 193
7p31		1 180	1 120
		- 11 734	- 2 562
Peněžní toky z finanční činnosti			
7p21, 7p10			
7p17(a)	17	950	1 070
7p17(b)	19	- 2 564	0
7p17(c)	22b	50 000	0
7p17(c)	22c	0	30 000
7p17(c)		8 500	18 000
7p17(d)		- 78 117	- 34 674
7p31	34	- 10 102	- 15 736
7p31		- 1 950	- 1 950
7p31		- 1 920	- 550
		- 35 203	- 3 840
Čisté snížení/zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů		- 12 855	10 075
	15	27 598	17 587
		535	- 64
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku		15 278	27 598

Poznámky na stranách 8 až 84 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

1 Všeobecné informace

1p138
(b)(c)
1p51(a)(b) Společnost IFRS GAAP a.s. (dále jen „společnost“) a její dceřiné společnosti (dále souhrnně jen „skupina“) vyrábí, distribuuje a prodává obuv prostřednictvím sítě nezávislých maloobchodních prodejců. Skupina má výrobní závody po celém světě a prodeje realizuje zejména ve Velké Británii, Spojených státech a v evropských zemích. V průběhu roku skupina získala kontrolu nad skupinou ABC, maloobchodním prodejcem obuvi a koženého zboží působícím ve Spojených státech a ve většině západoevropských zemí.

2 Přehled významných účetních postupů

1p112(a)
1p117(b)
1p119 V následující části uvádíme základní účetní postupy aplikované při zpracování této konsolidované účetní závěrky. Tyto postupy byly použity konzistentně pro všechna prezentovaná účetní období, pokud není uvedeno jinak.

2.1. Základní zásady sestavení účetní závěrky

1p116
1p117(a) Konsolidovaná účetní závěrka společnosti IFRS GAAP a.s. je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a s interpretacemi IFRIC. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen s úpravou o přecenění pozemků a staveb, realizovatelných finančních aktiv a finančních aktiv a závazků (včetně derivátových nástrojů) v reálné hodnotě přeceňovaných do zisku nebo ztráty.

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel skupiny. Oblasti kladoucí vyšší nároky na uplatňování úsudku, oblasti s vyšší mírou složitosti nebo oblasti, ve kterých jsou pro účely sestavení konsolidované účetní závěrky uplatňovány důležité předpoklady a odhady, jsou zveřejněny v poznámce 4.

2.1.1. Předpoklad trvání podniku

V důsledku svých finančních aktivit a zvýšenému zaměření na pracovní kapitál skupina zlepšila svou pozici v oblasti krátkodobé i střednědobé likvidity i přes významný dodatečný dluh vyplývající z akvizic v posledních třech letech. Úroky jsou více než šestinásobně pokryty provozním ziskem a skupina bez problémů splňuje cíle, které stanovilo představenstvo společnosti. Předpovědi a plány skupiny zohledňující možné změny výkonnosti, ukazují, že skupina by měla být schopna fungovat na úrovni svého stávajícího financování.

Po provedení šetření představenstvo realisticky předpokládá, že skupina má přiměřené zdroje k tomu, aby mohla v dohledné budoucnosti pokračovat ve své provozní činnosti. Skupina proto i nadále vychází při přípravě konsolidované účetní závěrky z předpokladu trvání podniku.

2.1.2. Změny účetních postupů a zveřejnění

a. Nové a novelizované standardy uplatňované skupinou

Žádný z nových nebo novelizovaných standardů IFRS či interpretací IFRIC, které jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2011, nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

b. Nové a novelizované standardy a interpretace, které jsou již vydané, ale nejsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2011 a které nebyly Skupinou dříve uplatněny

IFRS 9, Finanční nástroje: Klasifikace a ocenění (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií) IFRS 9 vydaný v listopadu 2009 nahrazuje ty části IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. IFRS 9 byl dále doplněn v říjnu 2010 o klasifikaci a oceňování finančních závazků a dále v prosinci 2011, kdy byl změněn datum účinnosti na účetní období od 1. ledna 2015 a dále byla doplněna požadovaná zveřejnění při přechodu na tento standard. Klíčové rysy jsou následující:

- Požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování: následně oceňované v reálné hodnotě a následně oceňované v naběhlé hodnotě. Rozhodnutí o klasifikaci je učiněno při prvotním zaúčtování. Klasifikace závisí na podnikatelském modelu, který společnost používá pro řízení finančních nástrojů, a na charakteristikách smluvních peněžních toků, které se váží k danému nástroji;
- Finanční nástroj je následně oceňován v naběhlé hodnotě pouze, pokud je to dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu společnosti je držet toto aktivum do splatnosti tj. vybrat smluvní peněžní toky a (ii) smluvní peněžní toky související s daným aktivem představují pouze splátky jistiny a úroku (tj. aktivum má pouze „základní rysy úvěru“). Všechny ostatní dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty;
- Všechny kapitálové nástroje jsou následovně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Pro všechny ostatní kapitálové nástroje může být při prvotním zaúčtování učiněno nevratné rozhodnutí o účtování nerealizovaných a realizovaných výnosů a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku místo do zisku nebo ztráty. V tom případě nebudou žádné výnosy a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázány v zisku nebo ztrátě. Tato volba může být učiněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě pokud představují návratnost investice;
- Většina požadavků IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků je beze změny převzata do IFRS 9. Klíčovou změnou je požadavek na vykázání dopadů změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků klasifikovaných jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty v ostatním úplném výsledku.

Skupina v současnosti zvažuje dopad tohoto standardu na její konsolidovanou účetní závěrku a neplánuje standard uplatnit dříve než v účetním období začínajícím 1. ledna 2015.

IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka (vydán v květnu 2011 a účinný pro účetní období od 1. ledna 2013, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií) nahrazuje všechna ustanovení týkající se postupů při kontrole a konsolidaci dle IAS 27 - Konsolidovaná a individuální účetní závěrka a SIC -12 – Konsolidace jednotky zvláštního určení. IFRS 10 mění definici kontroly tak, aby byla na všechny účetní jednotky aplikována stejná kritéria pro určení, zda je jednotka kontrolována. Tato definice je doprovázena rozsáhlými aplikačními ustanoveními. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad tohoto nového standardu na svou konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 11, Společné podnikání (vydán v květnu 2011 a účinný pro období od 1. ledna 2013, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií) nahrazuje IAS 31 – Účasti ve společném podnikání a SIC- 13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníka. Změnou je snížení počtu typů společného podnikání na dva, a to společné operace a společný podnik. Dosavadní možnost volby dílčí společné konsolidace pro společně kontrolované účetní jednotky byla zrušena. Pro účastníky na společném podnikání je povinné užití metody ekvivalence. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad tohoto nového standardu na svou konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 12, Zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách (vydán v květnu 2011 a účinný pro období od 1. ledna 2013, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií) je aplikovatelný pro účetní jednotky, které mají účast v dceřině či přidružené společnosti, společném podnikání či nekonsolidované strukturované jednotce a nahrazuje ustanovení standardu IAS 28 – Investice do přidružených podniků. IFRS 12 rozšiřuje požadavky na zveřejnění informací o charakteru těchto účastí, rizik a finančních efektů z nich plynoucích. Nový standard požaduje vykazat informace zejména o významných odhadech a úsudcích použitých při rozhodování o typu ovládnutí, dále také rozšiřuje požadované informace o podílu nekontrolních podílů na aktivitách skupiny a jejich peněžních tocích a souhrnné finanční informace o jednotkách s významným nekontrolním podílem a dále požaduje detailní informace o účastech v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách (období jednotky zvláštního určení). Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad tohoto nového standardu na svou konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 13, Ocenění reálnou hodnotou (vydán v květnu 2011 a účinný pro období od 1. ledna 2013, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií) uvádí přesnou definici pojmu „reálná hodnota“ a postupy pro oceňování touto metodou. Tento standard tak je jediný zdroj informací o oceňování reálnou hodnotou a požadavcích na zveřejněních používaný pro všechny standardy. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad tohoto nového standardu na svou konsolidovanou účetní závěrku.

IAS 27, Individuální účetní jednotka (upravený v květnu 2011 a účinný pro období od 1. ledna 2013, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií). Tento standard byl změněn a jeho cílem je nyní stanovit požadavky na účtování a zveřejňování informací o investicích v dceřiných společnostech, ve společném podnikání a v přidružených společnostech v případě, že společnost připravuje individuální účetní závěrku. Ustanovení týkající se kontroly a konsolidovaných finančních výkazů byla nahrazena standardem IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka. Tato změna standardu nebude mít dopad na konsolidovanou účetní závěrku skupiny.

IAS 28, Investice v přidružených a společných podnicích (upravený v květnu 2011 a účinný pro období od 1. ledna 2013, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií). Tento standard byl změněn v důsledku změn účtování o společných podnicích. Do standardu se začlenila metoda ekvivalence pro ocenění společného podnikání, protože tato metoda je společná jak pro přidružené tak společné podniky. S touto výjimkou zůstávají ustanovení standardu nezměněné. Tato změna standardu nebude mít dopad na konsolidovanou účetní závěrku skupiny.

Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování – Převody finančních aktiv (vydána v říjnu 2010, účinná od 1. července 2011). Novela rozšiřuje požadavky na zveřejňování informací o transakcích, jejichž součástí je převod finančních aktiv. Novela obsahuje požadavek na zveřejnění po jednotlivých skupinách aktiv povahu, účetní hodnotu a popis rizik a užitků plynoucích z finančních aktiv, která byla převedena na jinou osobu, ale jsou stále vykazována v rozvaze společnosti. Dále jsou požadována zveřejnění, které umožní uživateli porozumět částkám jakýchkoliv přidružených závazků. Pokud bylo finanční aktivum odúčtováno, ale společnost je stále vystavena jistým rizikům či užitkům spojených s převedeným aktivem, je požadováno dodatečné zveřejnění, které umožní pochopit dopady těchto rizik. Tato novela nebude mít žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Dotatky k IAS 1, Zveřejnění účetní závěrky (vydány v červnu 2011 a účinné pro období od 1. července 2012, tyto dodatky nebyly dosud schváleny Evropskou unií) mění požadavky na zveřejnění položek ostatního úplného výsledku. Změnou je povinnost účetní jednotky dělit tyto položky do dvou skupin, a to v závislosti na tom, zda mohou být v budoucnosti převedeny do výkazu zisku nebo ztráty. Novela dále navrhuje změnu názvu výkazu na Výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku. Skupina očekává, že dodatky změní prezentaci jejich konsolidovaných finančních výkazů, ale nebudou mít dopad na ocenění transakcí a zůstatků.

Novela IAS 19, Zaměstnanecké požitky (vydána v květnu 2011 a účinná pro období od 1. ledna 2013, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií) mění požadavky na uznání a ocenění penzijních plánů definovaných požitků a plateb při ukončení zaměstnání a dále mění požadavky na zveřejnění pro zaměstnanecké požitky. Standard požaduje rozeznání všech změn v čistém závazku/pohledávce z definovaných příspěvků v okamžiku, kdy nastanou a to následovně: (i) náklady za práci a čisté úroky do zisku nebo ztráty a (ii) přecenění do ostatního úplného výsledku. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad tohoto nového standardu na svou konsolidovanou účetní závěrku.

Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování – Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (vydána v prosinci 2011, účinná od 1. ledna 2013, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií). Novela požaduje zveřejnění, která umožní uživateli finančních výkazů ohodnotit dopad nebo potenciální dopad dohod o zápočtu, nebo práva k zápočtu. Novela bude mít dopad na zveřejnění, ale nebude mít žádný dopad na ocenění a rozeznání finančních nástrojů

Novela IAS 32, Finanční nástroje: Prezentace - Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (vydána v prosinci 2011, účinná od 1. ledna 2014, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií). Novela přidává aplikační ustanovení k IAS 32, které řeší nekonzistence identifikované při aplikaci některých kritérií kompenzace. Například vyjasnění pojmu „společnost má v současné době právně vymahatelné právo zápočtu“ a skutečnosti, že některé systémy, kde jsou vzájemné závazky vyrovnávány v brutto hodnotě, jsou ekvivalentní vyrovnání v netto hodnotě. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad tohoto nového standardu na svou konsolidovanou účetní závěrku.

Ostatní novelizované standardy a interpretace:

- Novela IFRS 1, První přijetí IFRS“ související se významnou hyperinflací a eliminující odkazy na fixní data pro určité výjimky a osvobození;
- Novela IAS 12, Daně z příjmů, která zavádí vyvratitelný předpoklad, že hodnota investičního majetku rozeznaného v reálné hodnotě bude získána zpět prodejem;
- Interpretace IFRIC 20 Náklady na odstranění povrchové vrstvy v produkční fázi povrchového dolu, která stanovuje kdy a jak účtovat o užitcích vyplývajících z těchto nákladů v těžebním průmyslu;

nebudou mít žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Pokud není uvedeno výše jinak, Skupina nepředpokládá, že by nové standardy a interpretace měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

1p119

2.2. Konsolidace

27p12

a. Dceřiné společnosti

27p14
27p30

Dceřiné společnosti jsou všechny účetní jednotky (včetně jednotek klasifikovaných jako jednotky zvláštního určení), ve kterých je skupina oprávněna řídit jejich finanční a provozní činnost, což je pravomoc, která bývá obecně spojena s vlastnictvím více než poloviny hlasovacích práv. Při posuzování toho, zda skupina ovládá nějakou společnost, je zvažována existence a dopad potenciálních hlasovacích práv, která jsou v současné době uplatnitelná nebo převoditelná.

Dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány od data, kdy byla na skupinu převedena pravomoc vykonávat nad nimi kontrolu a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této pravomoci.

IFRS3p5
IFRS3p37
IFRS3p39
IFRS3p53
IFRS3p18
IFRS3p19

Pro účtování podnikových kombinací používá skupina metodu akvizice. Protihodnota předaná za pořízení dceřiné společnosti je rovna reálné hodnotě převáděných aktiv, vzniklých závazků a podílů na vlastním kapitálu vydaných skupinou. Předaná proti hodnota zahrnuje reálnou hodnotu jakýchkoliv aktiv a závazků, které vyplývají z dohody o podmíněném plnění. Náklady spojené s akvizicí se vykazují jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Pořízená identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky převzaté v rámci podnikové kombinace jsou prvotně oceňovány reálnou hodnotou k datu pořízení. V případě jednotlivých akvizic vykazuje skupina případný nekontrolní podíl v nabývané společnosti buď v jeho reálné hodnotě, nebo poměrným podílem nekontrolního podílu na čistých aktivech nabývané společnosti.

IFRS3p32
IFRS3p34

Částka, o kterou je převedená proti hodnota, výše případného nekontrolního podílu v nabývané společnosti a doposud držené podíly na vlastním kapitálu nabývané společnosti oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice vyšší než reálná hodnota pořízených identifikovatelných čistých aktiv, se účtuje jako goodwill. Pokud je tato částka nižší než reálná hodnota čistých aktiv dceřiné společnosti pořízené na základě výhodné koupě, rozdíl se zaúčtuje přímo do zisku nebo ztráty (poznámka 2.6).

27p24
27p28

Vnitroskupinové transakce, zůstatky a nerealizované zisky nebo ztráty z transakcí mezi společnostmi ve skupině jsou z konsolidace vyloučeny. V případě nutnosti byly účetní postupy pro dceřiné společnosti pozměněny tak, aby byla zachována konzistence s postupy skupiny.

b. Transakce s nekontrolními podíly

27p30,31

Skupina účtuje transakce s nekontrolními podíly jako transakce s držiteli vlastního kapitálu skupiny. U koupě nekontrolních podílů se rozdíl mezi případnou uhrazenou proti hodnotou a příslušným získaným podílem na účetní hodnotě čistých aktiv dceřiné společnosti účtuje do vlastního kapitálu. Zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nekontrolních podílů se účtují rovněž do vlastního kapitálu.

c. Prodeje dceřiných společností

27p34,35,
28p18

Když skupina přestane ovládat účetní jednotku nebo na ni ztratí podstatný vliv, jsou případné zbývající podíly v této jednotce přeceněny na reálnou hodnotu a změna účetní hodnoty je vykázána do zisku nebo ztráty. Reálná hodnota se rovná výchozí účetní hodnotě pro účely následného účtování zbývajících podílů jako přidruženého podniku, společného podniku nebo finančního aktiva. Navíc jsou veškeré částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku týkající se dané účetní jednotky účtovány tak, jako by skupina přímo pozbyla příslušná aktiva nebo závazky. To může znamenat reklasifikaci částek dříve vykázaných v ostatním úplném výsledku do zisku nebo ztráty.

1p119 *d. Přidružené společnosti*

28p13
28p11 Přidružené společnosti jsou všechny jednotky, ve kterých má skupina podstatný vliv, avšak nevykonává nad nimi kontrolu, což je pravomoc, která bývá obecně spojena s vlastnictvím 20 % až 50 % hlasovacích práv. Investice v přidružených společnostech se zachycují ekvivalenční metodou a jsou prvotně vykázány v pořizovací ceně. Investice skupiny v přidružených společnostech zahrnují goodwill zjištěný při akvizici.

28p19A Pokud je vlastnický podíl v přidruženém podniku snížen, ale podstatný vliv zůstává zachován, reklasifikuje se do zisku nebo ztráty pouze poměrná část částek dříve zachycených v ostatním úplném výsledku.

28p29
28p30 Podíl skupiny na ziscích nebo ztrátách přidružených společností po datu akvizice se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty a podíl skupiny na pohybu v rámci ostatního úplného výsledku po datu akvizice se vykazuje v rámci ostatního úplného výsledku. Kumulované změny stavu (pohyby) po datu akvizice jsou vykazovány proti účetní hodnotě investice. Jestliže se podíl skupiny na ztrátách přidružené společnosti, včetně veškerých nezajištěných pohledávek, rovná výši účasti skupiny v přidružené společnosti nebo je vyšší, skupina nevykazuje další ztráty, pokud jí nevznikly závazky, aby uskutečnila úhrady za přidruženou společnost.

Ke každému rozvahovému dni skupina vyhodnocuje, zda vznikly objektivní podmínky pro vykázání snížené hodnoty investice do přidružené společnosti. Pokud taková situace nastane, skupina určí snížení hodnoty jako rozdíl mezi účetní hodnotou přidružené společnosti a její zpětně získatelnou částkou a vykáže je v zisku nebo ztrátě.

28p22
28p26 Nerealizované zisky z transakcí mezi skupinou a jejími přidruženými společnostmi se vylučují z konsolidace v míře odpovídající účasti skupiny v takových přidružených společnostech. Nerealizované ztráty se rovněž vylučují, s výjimkou případů, ve kterých transakce poskytuje důkaz o snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě nutnosti byly účetní postupy pro přidružené společnosti pozměněny tak, aby byla zachována konzistence s postupy skupiny.

Zisky a ztráty vyplývající ze zředění investic do přidružených společností se vykazují v zisku nebo ztrátě.

1p119 **2.3. Vykazování segmentů**

IFRS8p5(b) Provozní segmenty jsou vykazovány způsobem konzistentním s interním výkaznictvím předkládaným vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí. Za vedoucí osobu s rozhodovací pravomocí, která odpovídá za alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti provozních segmentů, je považován řídicí výbor, který přijímá strategická rozhodnutí.

1p119 **2.4. Přepočty cizích měn**

1p119 *a. Funkční měna a měna vykazování*

21p17
21p9, 18
1p51(d) Položky, které jsou součástí účetní závěrky každé z jednotek skupiny, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotka působí (tzv. „funkční měna“). Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro skupinu měnou vykazování.

1p119 *b. Transakce a zůstatky*

21p21, 28
21p32
39p95(a)
39p102(a) Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí nebo ocenění při přecenění položek. Kurzové zisky nebo ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se vykazují v zisku nebo ztrátě, pokud nejsou odloženy do ostatního úplného výsledku jako zajištění peněžních toků nebo jako zajištění čistých investic.

Kurzové zisky nebo ztráty vztahující se k půjčkám, peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „finanční výnosy“ nebo „finanční náklady“. Všechny ostatní kurzové zisky nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „ostatní ztráty/zisky – net“.

39AG83 Změny reálné hodnoty peněžních cenných papírů denominovaných v cizí měně a klasifikovaných jako realizovatelné se analyzují na rozdíly z přepočtu cizích měn vyplývajících ze změn naběhlé hodnoty daného cenného papíru a jiných změn jeho účetní hodnoty. Rozdíly z kurzového přecenění, které jsou dány změnami naběhlé hodnoty, se vykazují do zisků nebo ztráty a jiné změny účetní hodnoty se vykazují do ostatního úplného výsledku.

21p30 Kurzové rozdíly z přepočtu nepeněžních finančních aktiv a závazků jako jsou majetkové cenné papíry oceněné v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě, jsou vykazovány v zisku nebo ztrátě v rámci zisku nebo ztráty z reálné hodnoty. Kurzové rozdíly nepeněžních finančních aktiv jakou jsou majetkové cenné papíry klasifikované jako realizovatelné, jsou zahrnuty do ostatního úplného výsledku.

1p119 *c. Společnosti ve skupině*

21p39 Výsledky a finanční pozice všech společností ve skupině (z nichž žádná nepoužívá měnu hyperinflační ekonomiky), které mají funkční měnu odlišnou od měny vykazování, se převádějí na měnu vykazování následujícím způsobem:

21p39(a) a) aktiva a závazky pro každou prezentovanou rozvahu jsou přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;

21p39(b)
21p39 b) výnosy a náklady pro každý výkaz zisku a ztráty jsou přepočítávány aritmetickým průměrem směnných kurzů (mimo případů, kdy tento průměr není přiměřenou přibližnou hodnotou kumulativního efektu kurzů platných ke dni transakce; v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočítávány kurzem ke dni transakce), a

1p79(b) c) výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány do ostatního úplného výsledku.

21p47 Goodwill a úpravy reálné hodnoty vzniklé při akvizici zahraničního subjektu se účtují jako aktiva a závazky zahraničního subjektu a přepočítávají se kurzem k rozvahovému dni.

1p119 **2.5. Dlouhodobý hmotný majetek**

16p73(a)
16p35(b)
16p15
16p17
39p98(b) Pozemky a stavby zahrnují převážně výrobní haly, maloobchodní prodejny a kanceláře. Jsou vykazovány v reálné hodnotě založené na ocenění prováděném každoročně nezávislými externími odhadci a po odečtení následných odpisů ze staveb. Veškeré oprávky jsou k datu přecenění vyloučeny proti hrubé účetní hodnotě příslušného aktiva a čistá částka je upravena na přeceněnou hodnotu aktiva. Ostatní položky se vykazují v historických cenách po odečtení opravek. Historické ceny zahrnují náklady, které se přímo vztahují k pořízení příslušných položek. Náklady mohou zahrnovat také převody zisků a ztrát z ostatního úplného výsledku, vzniklých v důsledku zajištění peněžních toků v souvislosti s nákupem dlouhodobého hmotného majetku v cizích měnách.

16p12 Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázány jako samostatné aktivum, ovšem pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že skupina získá budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou, a že pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Účetní hodnota nahrazené části je odúčtována. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v účetním období, ve kterém vzniknou.

16p39,
1p79(b)
1p79(b)
16p40
16p41 Pokud je výsledkem přecenění pozemků a budov zvýšení jejich účetní hodnoty, účtuje se toto zvýšení přímo ve prospěch ostatního úplného výsledku a vykazuje se do ostatních fondů v rámci vlastního kapitálu. Snížení, která kompenzují předchozí zvýšení u téhož aktiva, se pak zaúčtují na vrub ostatního úplného výsledku a odečtou se od ostatních fondů přímo do vlastního kapitálu; jakékoliv jiné snížení se účtuje do zisku nebo ztráty. Rozdíly mezi odpisy vypočtenými z přeceněné účetní hodnoty aktiva účtovanými do zisku nebo ztráty a odpisy vypočtenými z původní pořizovací ceny aktiva se každoročně převádějí z položky „ostatní fondy“ do položky „nerozdělený zisk“.

16p73(b), 50
16p73(c) Pozemky se neodpisují. Odpisy ostatních aktiv se vypočtou metodou rovnoměrných odpisů za účelem alokace jejich pořizovací ceny nebo přeceněných částek na jejich zbytkovou hodnotu po dobu jejich odhadované doby životnosti následovně:

- Stavby 25-40 let
- Stroje a zařízení 10-15 let
- Dopravní prostředky 3-5 let
- Inventář 3-8 let

16p51 Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována, a v případě potřeby upravena, ke konci každého účetního období.

36p59 V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (poznámka 2.7).

16p68, 71 Zisky a ztráty plynoucí z úbytků aktiv se určí jako rozdíl mezi přijatým plněním a jejich účetní hodnotou a vykazují se ve výkazu zisku a ztráty jako „Ostatní ztráty/zisky – net“.

16p41,
1p79(b) Při prodeji přeceněných aktiv se částky zahrnuté v ostatních fondech převádějí do nerozděleného zisku.

1p119 2.6. Nehmotná aktiva

1p119 a. Goodwill

IFRS3p51
38p108(a)
IFRS3p54
36p124 Goodwill z akvizic dceřiných společností je součástí položky „Nehmotná aktiva“. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty a je vykazován v pořizovací ceně po odečtení kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Ztráty ze snížení hodnoty goodwillu nejsou zpětně rušeny. Zisk nebo ztráta z prodeje podniku zahrnuje účetní hodnotu goodwillu vztahující se k prodanému podniku.

36p80 Pro účel testování na snížení hodnoty je goodwill alokovan jednotlivým penězotvorným jednotkám. Tato alokace se provádí penězotvorným jednotkám nebo skupinám penězotvorných jednotek, u nichž se předpokládá, že budou těžit z podnikové kombinace z níž goodwill vznikl. Hodnota goodwillu je sledována na úrovni provozních segmentů.

1p119 *b. Obchodní značky a licence*

38p74
38p97
38p118
(a)(b) Samostatně pořízené obchodní značky a licence se vykazují v historických cenách. Obchodní značky a licence nabyté v podnikové kombinaci se vykazují v reálné hodnotě k datu akvizice. Obchodní značky a licence mají stanovenou životnost a vykazují se v pořizovací ceně po odečtení oprávek. Oprávky se vypočítávají metodou rovnoměrných odpisů za účelem alokace pořizovací ceny obchodních značek a licencí předpokládané době životnosti (15-20 let).

38p4
38p118
(a)(b) Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do užívání. Tyto náklady jsou odpisovány po dobu jejich předpokládané životnosti, která činí tři až pět let.

c. Smluvní zákaznické vztahy

Smluvní zákaznické vztahy nabyté v podnikové kombinaci se vykazují v reálné hodnotě k datu akvizice. Smluvní zákaznické vztahy mají pevně stanovenou životnost a vykazují se v pořizovací ceně po odečtení oprávek. Oprávky se vypočítávají metodou rovnoměrných odpisů po předpokládanou dobu životnosti zákaznického vztahu.

1p119 *d. Počítačový software*

38p57 Výdaje spojené s údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje spojené s vývojem, které přímo souvisejí s vytvářením a testováním přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů, kontrolované skupinou, se vykazují jako nehmotná aktiva při splnění následujících kritérií:

- je technicky proveditelné dokončit softwarový produkt tak, aby bylo možné ho používat;
- záměrem vedení skupiny je dokončit softwarový produkt a používat ho nebo prodat;
- skupina je schopna softwarový produkt používat nebo prodat;
- je možné prokázat způsob, jakým bude softwarový produkt vytvářet pravděpodobné budoucí ekonomické užitky;
- jsou dostupné odpovídající technické, finanční a ostatní zdroje pro dokončení vývoje a pro použití nebo prodej softwarového produktu, a
- lze spolehlivě oceňovat výdaje přiřaditelné softwarovému produktu během jeho vývoje.

38p66 Přímo přiřaditelné náklady aktivované jako část softwarového produktu zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

38p68, 71 Ostatní výdaje na vývoj, které nesplňují tato kritéria, jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Náklady na vývoj vykázané v nákladech předchozích období nejsou vykazovány jako aktivum v období následujícím.

38p97
38p118
(a)(b) Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odpisují po dobu jejich předpokládané životnosti, která činí tři až pět let.

1p119

2.7. Snížení hodnoty nefinančních aktiv

36p9
36p10

Nehmotná aktiva s neomezenou dobou životnosti – například goodwill nebo nehmotná aktiva, která nejsou ještě používána - nejsou odpisována a jsou každý rok předmětem testu na snížení hodnoty. Ostatní nefinanční aktiva jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná. Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje buď reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje, nebo hodnotu z užívání podle toho, která z obou těchto částek je vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžotvorné jednotky). Nefinanční aktiva s výjimkou goodwillu, jejichž hodnota byla snížena, jsou ke každému rozvahovému dni posuzována z hlediska možného zrušení snížení hodnoty.

1p119

2.8. Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) držená za účelem prodeje

IFRS5p6, 15

Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) jsou klasifikována jako aktiva držená za účelem prodeje, pokud jejich účetní hodnota bude realizována prostřednictvím prodejní transakce a prodej je považován za vysoce pravděpodobný. Jsou vykazována buď v účetní hodnotě, nebo v reálné hodnotě snížené o náklady prodeje podle toho, která z obou těchto hodnot je nižší.

1p119

2.9. Finanční aktiva

2.9.1. Klasifikace

IFRS7p21
39p9

Skupina klasifikuje svá finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, půjčky a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva. Klasifikace záleží na účelu, pro který byla finanční aktiva pořízena. Vedení rozhodne o klasifikaci finančních aktiv při jejich prvotním zaúčtování.

a. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

39p9

Finanční aktiva k obchodování jsou finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě. Finanční aktivum je zařazeno do této kategorie, pokud bylo pořízeno především za účelem prodeje v blízké budoucnosti. Deriváty jsou také zařazeny do kategorie položek k obchodování za předpokladu, že nejsou určeny k zajištění. Aktiva v této kategorii jsou klasifikována jako krátkodobá, pokud se očekává, že budou uhrazena do 12 měsíců; jinak jsou klasifikována jako dlouhodobá.

b. Půjčky a pohledávky

39p9
1p66, 68

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo definovatelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Jsou zahrnuty do krátkodobých aktiv, s výjimkou těch s dobou splatnosti delší než 12 měsíců po konci účetního období. Ta jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky skupiny jsou vykazány v rozvaze v položce „obchodní a jiné pohledávky“ a „peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty“ (poznámka 2.12 a 2.13).

c. Realizovatelná finanční aktiva

39p9
1p66, 68
IFRS7
AppxB5(b)

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátové nástroje, které jsou buď zařazeny do této kategorie, nebo nejsou zařazeny do žádné jiné kategorie. Jsou zahrnuty do dlouhodobých aktiv za předpokladu, že splatnost investice nenastane nebo vedení investici nezamýšlí prodat do 12 měsíců od konce účetního období.

2.9.2. Účtování a oceňování

39p38
IFRS7
AppxBp5
39p43

Koupě a prodeje finančních aktiv se vykazují k datu sjednání obchodu, tedy datu, kdy se skupina zaváže dané aktivum koupit nebo prodat. Prvotní zaúčtování investice je provedeno v reálné hodnotě plus transakční náklady v případě všech finančních aktiv, která nejsou oceňována reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě. Prvotní zaúčtování finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je provedeno v reálné hodnotě a transakční náklady jsou zaúčtovány do nákladů ve výkazu zisku a ztráty. Investice jsou odúčtovány z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo bylo převedeno a skupina převedla v podstatě veškerá rizika a užítky plynoucí z vlastnictví. Realizovatelná finanční aktiva a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě jsou následně oceňována reálnou hodnotou. Půjčky a pohledávky jsou následně vykazovány v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby.

39p16
39p46

39p55(a)
IFRS7Appx
Bp5(e)

Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě se účtují do položky „ostatní ztráty/zisky - net“ v období, v němž nastanou. Dividendový výnos z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je vykázán v položce ostatních výnosů tehdy, když skupině vznikne právo na přijetí platby.

39p55(b)
IFRS7
AppxB p5(e)
39AG83
1p79(b)

Změny reálné hodnoty peněžních a nepeněžních cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné se vykazují v ostatním úplném výsledku.

39p67

V případě, že cenné papíry klasifikované jako realizovatelné jsou prodány nebo dojde ke snížení jejich hodnoty, jsou kumulované nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty vykázané ve vlastním kapitálu reklasifikovány do zisku nebo ztráty.

Úrok z realizovatelných cenných papírů vypočtený metodou efektivní úrokové sazby se vykazuje v zisku nebo ztrátě v položce finančních výnosů. Dividendy z realizovatelných majetkových nástrojů se účtují do zisku nebo ztráty v položce ostatních výnosů tehdy, když skupině vznikne právo na přijetí platby.

2.10. Kompenzace finančních nástrojů

32p42

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně kompenzovány a čistá částka je uvedena v rozvaze, pokud existuje soudně vymahatelné právo kompenzace vykázaných částek a úmysl vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

2.11. Snížení hodnoty finančních aktiv

a. Aktiva vedená v naběhlé hodnotě

39p58
39p59

Skupina vždy k rozvahovému dni posoudí, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny aktiv. Ke snížení hodnoty pohledávky nebo skupiny pohledávek a ke vzniku ztráty dochází vždy pouze v tom případě, že existuje objektivní důkaz snížení hodnoty jako důsledek jedné nebo více událostí, které nastaly po prvotním zaúčtování pohledávky (událost vyvolávající ztrátu), a že tato událost nebo události mají dopad na očekávané budoucí peněžní toky pohledávky nebo skupiny pohledávek, které se dají spolehlivě odhadnout.

IFRS7
AppxB5(f)

Kritéria, která skupina používá při určování objektivních důkazů o tom, že došlo ke snížení hodnoty, zahrnují:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- úlevu udělenou skupinou dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží, nebo
- události objektivně indikující, že došlo k měřitelnému snížení očekávaných budoucích peněžních toků z portfolia finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné toto snížení identifikovat u jednotlivých finančních aktiv v portfoliu, včetně:
 - (i) nepříznivých změn v platební situaci dlužníků v portfoliu, a
 - (ii) změn národních nebo místních ekonomických podmínek, které korelují s prodleními u aktiv v portfoliu.

39p64

Skupina nejprve posoudí, zda existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty.

IFRS7p16
39AG84

U kategorie půjček a pohledávek je výše ztráty rovna rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků (vyjma budoucích úvěrových ztrát, ke kterým nedošlo) diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva. Účetní hodnota aktiva se sníží a ztráta se vykáže v zisku nebo ztrátě. Pokud má půjčka proměnlivou úrokovou míru, použije se jako diskontní sazba pro ocenění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty stávající efektivní úroková míra stanovená podle dané smlouvy. Skupina může snížení hodnoty ocenit na základě reálné hodnoty nástroje založené na dostupných tržních cenách.

IFRS7
AppxB5(d)
39p65

Pokud v následujícím účetním období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala po zaúčtování snížení hodnoty (např. zvýšení úvěrového ratingu dlužníka), bude v zisku nebo ztrátě vykázáno zrušení tohoto dříve zaúčtovaného snížení hodnoty.

b. Aktiva klasifikovaná jako realizovatelná

39p67
39p68
39p69
39p70

Skupina vždy k rozvahovému dni posoudí, zda neexistují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny aktiv. Pro dluhové cenné papíry skupina užívá kritéria uvedená výše v poznámce (a). V případě kapitálových investic klasifikovaných jako realizovatelné je významný nebo dlouhotrvající pokles reálné hodnoty cenného papíru pod jeho pořizovací cenu rovněž důkazem snížení hodnoty těchto aktiv. Pokud existují nějaké takové důkazy v případě realizovatelných finančních aktiv, je kumulovaná ztráta definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva již vykázané do zisku nebo ztráty, vyjmuta z vlastního kapitálu a následně vykázána v zisku nebo ztrátě. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových nástrojů vykázané v zisku nebo ztrátě nejsou následně zpětně rušeny. Pokud v následujícím období vzroste reálná hodnota realizovatelného dluhového nástroje a tento nárůst lze objektivně vztáhnout k události, k níž došlo po vykázání ztráty ze snížení hodnoty v zisku nebo ztrátě, zruší se tato ztráta ze snížení hodnoty.

Testování obchodních pohledávek na snížení hodnoty je popsáno v poznámce 2.14.

1p119

2.12. Derivátové finanční nástroje a zajišťovací činnost

IFRS7p21

Derivátové finanční nástroje jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření smlouvy o derivátech a následně oceňovány reálnou hodnotou. Metoda vykazování výsledného zisku nebo ztráty závisí na tom, zda je příslušný derivát označen jako zajišťovací nástroj a pokud ano, na povaze zajišťované položky. Skupina vymezí dané deriváty jako:

IFRS7p22

- a) zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv, závazků nebo podmíněných závazků (zajištění reálné hodnoty),
- b) zajištění konkrétních rizik spojených s aktivem nebo závazkem nebo s vysoce pravděpodobnou očekávanou transakcí (zajištění peněžních toků), nebo
- c) zajištění čisté investice do cizoměnových účastí (zajištění čisté investice).

39p88

Již při prvotním zaúčtování skupina dokládá vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, stejně tak cíle řízení rizik a strategii provádění různých zajišťovacích transakcí. Skupina rovněž před použitím zajišťovacího účetnictví a poté průběžně dokládá svoje posouzení, zda jsou deriváty užívané při zajišťovacích transakcích vysoce efektivní při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťovaných položek.

IFRS7p23, 24

Reálná hodnota zajišťovacích derivátových nástrojů je uvedena v poznámce č. 11. Pohyby zůstatku zajišťovacího fondu v rámci ostatního úplného výsledku jsou uvedeny v poznámce č. 20. Reálná hodnota zajišťovacích derivátů je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo závazek, pokud je zbytková splatnost zajišťované položky delší než 12 měsíců, a jako krátkodobé aktivum nebo závazek, pokud je zbytková splatnost zajišťované položky kratší než 12 měsíců. Deriváty určené k obchodování jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva nebo závazky.

39p89

a. Zajištění reálné hodnoty

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které jsou vymezeny jako zajišťovací a splňují kritéria efektivního zajištění reálné hodnoty, se vykazují v zisku nebo ztrátě společně s veškerými změnami reálné hodnoty zajištěných aktiv nebo závazků, které lze přiřadit k zajišťovanému riziku. Skupina užívá zajišťovací účetnictví reálné hodnoty pouze k zajištění rizika vyplývajícího z fixních úrokových sazeb u půjček. Zisk nebo ztráta z efektivní části zajištění úrokovými swapy zajišťujícími půjčky s fixní úrokovou sazbou se vykáže ve výkazu zisku a ztráty v položce „finanční náklady“. Zisk nebo ztráta z neefektivní části se vykáže ve výkazu zisku a ztráty v položce „ostatní ztráty/zisky - net“. Změny reálné hodnoty zajištěných půjček s fixní úrokovou sazbou, které odpovídají úrokovému riziku, se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „finanční náklady“.

39p92

Pokud již zajišťovací nástroj nespĺňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, odpisuje se úprava účetní hodnoty zajišťované položky při použití metody efektivní úrokové sazby do zisku nebo ztráty po zbývající dobu splatnosti.

39p95

b. Zajištění peněžních toků

1p79(b)

Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou vymezeny a splňují požadavky efektivního zajištění peněžních toků, se vykazují v ostatním úplném výsledku. Zisk nebo ztráta z neefektivní části zajištění se vykáže v zisku nebo ztrátě v položce „ostatní ztráty /zisky - net“.

39p99, 100 39p98(b)	Související zisky nebo ztráty ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány do zisku nebo ztráty v obdobích, ve kterých bude mít zajištěná položka dopad na zisk nebo ztrátu (například v okamžiku uskutečnění očekávaného prodeje, který byl zajištěn). Zisk nebo ztráta z efektivní části zajištění úrokovými swapy zajišťujícími půjčky s pohyblivou úrokovou sazbou se vykáže ve výkazu zisku a ztráty v položce „finanční výnosy“. Pokud ovšem zajištěná očekávaná transakce má za následek vykázání nefinančního aktiva (například zásob nebo dlouhodobých aktiv), jsou zisky a ztráty, které byly v předcházejícím období vykázány ve vlastním kapitálu, převedeny z vlastního kapitálu do prvotního ocenění daného aktiva. Odložené částky jsou následně vykázány v položce „náklady na prodané zboží“ v případě zásob nebo v položce „odpisy“ v případě dlouhodobých aktiv.
39p101	Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, popřípadě pokud již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, kumulovaný zisk nebo ztráta ve vlastním kapitálu tam zůstává do doby, kdy je očekávaná transakce vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty z vlastního kapitálu převedeny do zisku nebo ztráty do položky „ostatní ztráty/zisky - net“.
39p102 (a)(b)	<i>c. Zajištění čisté investice</i> O zajištění čistých investic do cizoměnových účastí se účtuje obdobně jako o zajištění peněžních toků.
1p79(b)	Zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje z efektivní části zajištění se vykáže v ostatním úplném výsledku. Zisk nebo ztráta z neefektivní části se vykáže v zisku nebo ztrátě v položce „ostatní ztráty/zisky - net“. Kumulovaný zisk nebo ztráta vykazovaná ve vlastním kapitálu je převedena do zisku nebo ztráty v okamžiku částečného nebo úplného prodeje cizoměnové účasti.
1p119	2.13. Zásoby
2p36(a), 9 2p10, 25 23p6, 7 2p28, 30 39p98(b)	Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena se stanoví pomocí metody FIFO. Pořizovací ceny hotových výrobků a nedokončené výroby zahrnují náklady na návrh produktů, suroviny, přímé osobní náklady, ostatní přímé náklady a příslušnou výrobní režii (určenou na základě běžné provozní kapacity), avšak nikoli výpůjční náklady. Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání, snížené o odhadované variabilní prodejní náklady. Do pořizovací ceny zásob se zahrnují převody zisků a ztrát z vlastního kapitálu vzniklých ze zajištění peněžních toků, vztahujících se k nákupům surovin. ¹
1p119	2.14. Obchodní pohledávky
IFRS7p21	Obchodní pohledávky jsou částky splatné od zákazníků za prodané zboží nebo poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok (nebo v rámci jednoho provozního cyklu, pokud je delší než jeden rok), jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva. Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobá aktiva.
39p43 39p46(a) 39p59 IFRS7 AppxBp5(f) IFRS7 AppxB p5(d)	Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové sazby snížené o opravné položky.

¹ Vedení se může rozhodnout, že tyto zisky ponechá ve vlastním kapitálu, a to do okamžiku, než bude mít pořízené aktivum dopad na zisk nebo ztrátu. V tomto okamžiku jsou tyto položky reklasifikovány do zisku nebo ztráty.

1p119

2.15. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

IFRS7p21
7p45

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v konsolidovaném výkazu peněžních toků zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně a debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty). V konsolidované rozvaze jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) vykázány v položce Krátkodobé půjčky v rámci Krátkodobých závazků.

1p119

2.16. Základní kapitál

IFRS7p21
32p18(a)

Kmenové akcie se klasifikují jako vlastní kapitál. Povinně umořitelné prioritní akcie se klasifikují jako závazky (poznámka 2.18).

32p37

Dodatečné náklady, které se přímo vztahují k emisi nových kmenových akcií nebo opcí, se vykazují jako snížení vlastního kapitálu, a to v čisté výši po snížení o související daň.

32p33

V případě pořízení vlastních akcií společností ve skupině je úhrada včetně veškerých přímo souvisejících dodatečných nákladů na danou transakci (po odečtení daně z příjmů) odečtena z celkového vlastního kapitálu připadajícího na vlastníky mateřské společnosti, a to až do doby zrušení nebo znovu emitování těchto akcií. Jakmile jsou tyto kmenové akcie následně znovu emitovány, je jakákoli přijatá protihodnota, snížená o veškeré přímo související dodatečné transakční náklady a příslušné dopady daně z příjmů, zahrnuta do vlastního kapitálu připadajícího na vlastníky mateřské společnosti.

1p119

2.17. Obchodní závazky

Obchodní závazky jsou závazky zaplatit zboží nebo služby odebrané v rámci běžného podnikání od dodavatelů. Závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky v případě, že jsou splatné do jednoho roku (nebo v rámci jednoho provozního cyklu pokud je delší než jeden rok). Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobé závazky.

IFRS7p21
39p43

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány naběhlou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

1p119

2.18. Půjčky

IFRS7p21
39p43
39p47

Při prvotním zachycení se půjčky účtují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Následně se půjčky vykazují v zůstatkové hodnotě; veškeré rozdíly mezi příjmy (po odpočtu transakčních nákladů) a hodnotou splátek se vykazují do zisku nebo ztráty postupně po celou dobu trvání půjčky s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Poplatky hrazené při pořízení úvěrových nástrojů se vykazují jako transakční náklady úvěru v poměru, v jakém je pravděpodobné, že bude příslušný nástroj částečně nebo zcela vyčerpán. V takovém případě je poplatek odložen až do doby čerpání. Pokud není prokazatelná pravděpodobnost, že příslušný nástroj bude zčásti nebo zcela čerpán, je tento poplatek vykázán jako předplacení dostupnosti likvidity a časově rozlišován po dobu trvání nástroje, ke kterému se vztahuje.

32p18(a)
32p35

Prioritní akcie, které jsou povinně umořitelné ke konkrétnímu datu, se klasifikují jako závazky. Dividendy z těchto prioritních akcií se vykazují ve výkazu zisku a ztráty jako úrokové náklady.

2.19. Složené finanční nástroje

- 32p28 Složené finanční nástroje vydané skupinou zahrnují převoditelné cenné papíry, které lze převést na akciový kapitál dle volby držitele, a počet převáděných akcií se nemění podle změn jejich reálné hodnoty.
- 32AG31 Složka závazku složeného finančního nástroje se při prvotním zaúčtování ocení reálnou hodnotou obdobného závazku, se kterým není spojeno právo konverze na vlastní kapitál. Složka vlastního kapitálu se při prvotním zaúčtování ocení jako rozdíl mezi reálnou hodnotou složeného finančního nástroje jako celku a reálnou hodnotou složky závazku. Všechny přímo související transakční náklady se alokují ke složkám závazků a vlastního kapitálu v poměru podle jejich výchozí účetní hodnoty.
- 32p36 Po prvotním zaúčtování se složka závazku složeného finančního nástroje oceňuje zůstatkovou hodnotou při použití metody efektivní úrokové sazby. Složka vlastního kapitálu složeného finančního nástroje se po počátečním zachycení nepřeceňuje s výjimkou případů konverze nebo vypršení platnosti.
- 1p69, 71 Závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé, pokud skupina nemá neomezené právo odložit vypořádání závazku alespoň o 12 měsíců po konci účetního období.

2.20. Splatná a odložená daň z příjmů

- 12p58
12p61A Daňové náklady za účetní období zahrnují splatnou a odloženou daň. Daň se vykazuje v zisku nebo ztrátě s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám vykázaným v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu. V takovém případě se daň vykazuje rovněž v ostatním úplném výsledku nebo ve vlastním kapitálu.
- 12p12
12p46 Splatná daň z příjmů se vypočte na základě daňových zákonů, které byly k rozvahovému dni v zemích, kde společnost a její dceřiné společnosti působí a vytvářejí zdanitelný zisk, schváleny nebo proces jejich schválení zásadním způsobem pokročil. Vedení společnosti pravidelně vyhodnocuje postupy uplatněné při sestavení daňových přiznání, které se týkají situací, kdy společnost interpretuje příslušné daňové předpisy, a v případě potřeby vytváří rezervu na základě předpokládané částky, která bude splatná správci daně.
- 12p24
12p15
12p47 Odložená daň z příjmů je stanovena s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů mezi daňovou a účetní hodnotou aktiv a závazků v konsolidované účetní závěrce. Odložený daňový závazek se však nevykazuje, pokud vyplývá z prvotního zachycení goodwillu; odložená daň se dále nevykazuje, pokud vzniká z prvotního zachycení aktiva nebo závazku v transakcích jiných než je podniková kombinace, kdy tyto transakce nemají dopad na účetní ani daňový zisk nebo ztrátu. Odložená daň se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), která byla k rozvahovému dni schválena, nebo proces jejího schválení zásadním způsobem pokročil a o které se předpokládá, že bude účinná v období, ve kterém bude příslušná odložená daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek vyrovnán.
- 12p24, 34 Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnu.
- 12p39, 44 Odložená daň je zachycena ze všech přechodných rozdílů vyplývajících z investic do dceřiných a přidružených společností s výjimkou odloženého daňového závazku v případě, kdy je načasování realizace těchto přechodných rozdílů pod kontrolou skupiny a je pravděpodobné, že tyto zdanitelné přechodné rozdíly nebudou vyrovnány v dohledné budoucnosti.

12p74 Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se tyto odložené daňové pohledávky a závazky týkají daně z příjmů vyměřené stejným finančním úřadem stejné zdaňované účetní jednotce nebo různým zdaňovaným účetním jednotkám v případě, že existuje záměr čisté úhrady zůstatků.

1p119 2.21. Zaměstnanecké požitky

a. Penzijní závazky

19p27 Společnosti ve skupině spravují různé plány penzijních požitků. Tyto plány jsou obvykle
19p25 financovány příspěvky odváděnými pojišťovnám nebo samostatným penzijním fondům. Tyto
19p7 příspěvky jsou stanoveny na základě kalkulací pojistných matematik prováděných v pravidelných
19p120A(b) intervalech. Skupina má jak plány definovaných požitků, tak i plány definovaných příspěvků. Plán
definovaných příspěvků je penzijní plán, na jehož základě skupina platí pevně stanovené příspěvky
samostatnému subjektu. Skupina nemá žádné právní či mimosmluvní závazky odvádět další
příspěvky, pokud fond nedisponuje dostatečnými aktivy, aby mohl vyplatit všem zaměstnancům
požitky, které se vztahují k odpracovaným rokům v současném i v minulých obdobích. Plány
definovaných požitků jsou penzijní plány jiné než plány definovaných příspěvků. Plán definovaných
požitků zpravidla definuje částku penzijního požitku, kterou zaměstnanec obdrží při odchodu
do důchodu, obvykle v závislosti na jednom nebo více faktorech, jako například věk, počet
odpracovaných let a odměna za práci.

19p79 Závazek vykázáný v rozvaze v souvislosti s plány definovaných požitků představuje současnou
19p80 hodnotu závazku z definovaných požitků ke konci účetního období po odečtení reálné hodnoty aktiv
19p64 plánu, očištěnou o nevykázané náklady na minulé služby. Závazek z definovaných požitků
vypočítávají jednou ročně nezávislí pojistní matematici za použití metody plánovaného ročního
zhodnocení požitků. Současná hodnota závazku z definovaných požitků se stanoví diskontováním
odhadovaných budoucích peněžních čerpání za použití úrokových sazeb vysoce kvalitních
podnikových dluhopisů, které jsou vyjádřeny v měně, v níž budou požitky vypláceny, a jejichž
termíny splatnosti se blíží termínu splatnosti příslušného penzijního závazku. V zemích, kde trh
takových dluhopisů neexistuje, se použijí tržní sazby státních dluhopisů.

19p93-93D Zisky nebo ztráty vyplývající z úprav a změn pojistně-matematických odhadů jsou vykazovány
19p120A(a) na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu v ostatním úplném výsledku v období, ve kterém
vzniknou.

19p96 Náklady na minulé služby se účtují přímo při změně penzijního plánu do zisku nebo ztráty, pokud
nejdou podmíněny setrváním zaměstnanců v pracovním poměru po určitou specifikovanou dobu
(rozhodné období). V opačném případě jsou náklady na minulé služby časově rozlišovány
rovnoměrně po celé rozhodné období.

19p44 V případě plánů definovaných příspěvků skupina platí příspěvky do samostatných penzijních
pojistných fondů spravovaných veřejnými nebo soukromými subjekty, a to na povinné, smluvní
nebo dobrovolné bázi. Jakmile jsou příspěvky uhrazeny, nemá skupina žádné další platební
závazky. Příspěvky se vykazují jako náklad na zaměstnanecké požitky v okamžiku, kdy jsou splatné.
Příspěvky zaplacené předem se vykazují jako aktivum do té míry, v níž existuje možnost snížení
budoucích plateb nebo nárok na vrácení peněz.

b. Ostatní závazky po ukončení pracovního poměru

19p120A
(a-b)

Některé společnosti ve skupině poskytují svým bývalým penzionovaným zaměstnancům požitky související se zdravotní péčí. Nárok na tyto požitky je obvykle podmíněn tím, že zaměstnanec setrvá v pracovním poměru do dosažení důchodového věku a že byl v pracovním poměru po určitou minimálně stanovenou dobu. Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou časově rozlišeny po dobu pracovního poměru s použitím účetní metodiky totožné s metodikou pro penzijní plány definovaných požitků. Zisky nebo ztráty vyplývající z úprav a změn pojistně-matematických odhadů jsou vykazovány na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu v ostatním úplném výsledku v období, ve kterém vzniknou. Oceňování těchto závazků je prováděno každoročně nezávislými pojistnými matematiky.

c. Požitky při ukončení pracovního poměru

19p133
19p134
19p139
19p140

Požitky při ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo jestliže zaměstnanec přijme nabídku požitku při ukončení pracovního poměru za účelem dobrovolného rozvázání pracovního poměru pro nadbytečnost. Skupina vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je prokazatelně zavázána k ukončení pracovního poměru současných zaměstnanců v souladu s podrobným formálním plánem účetní jednotky bez možnosti od tohoto plánu odstoupit. Byla-li učiněna nabídka za účelem dobrovolného rozvázání pracovního poměru, ocení se požitky při ukončení pracovního poměru s přihlédnutím k počtu zaměstnanců, u nichž se přijetí nabídky očekává. Požitky splatné více než 12 měsíců po konci účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

d. Plány podílů na zisku a prémiech

19p17

Skupina vykazuje závazek a náklad z titulu plánů podílů na zisku a prémiech na základě vzorce, který po určitých úpravách zohledňuje zisk připadající akcionářům společnosti. Skupina vykazuje rezervu, pokud je k vyplacení smluvně vázána nebo pokud na základě zkušenosti z minulosti existuje mimosmluvní závazek.

1p119

2.22. Úhrady vázané na akcie

IFRS2
p15(b)
IFRS2p19

Skupina spravuje řadu plánů úhrad vázaných na akcie a vypořádaných kapitálovými nástroji. V rámci těchto plánů získává skupina od zaměstnanců služby jako protihodnotu za nástroje vlastního kapitálu (opce) skupiny. Reálná hodnota služeb zaměstnanců získaných výměnou za poskytnutí opcí se vykazuje jako náklad. Celková částka, která má být zaúčtována do nákladů, se stanovuje pomocí reálné hodnoty poskytnutých opcí:

IFRS2p21

- včetně veškerých výkonnostních podmínek vázaných na trh (například cena akcií společnosti);
- po vyloučení vlivu veškerých rozhodných podmínek týkajících se poskytnutých služeb a mimotržní výkonnosti (například cíle růstu ziskovosti a prodeje a skutečnost, že zaměstnanec setrvá v pracovním poměru u skupiny po definovanou dobu), a
- včetně dopadu veškerých podmínek, které nejsou rozhodné (například požadavek na spoření zaměstnanců).

IFRS2p20

IFRS2p21A

IFRS2p15
IFRS2p20

Mimotržní rozhodné podmínky jsou zahrnuty v předpokladech o počtu opcí, které budou podle očekávání uplatněny. Celkové náklady se vykazují v průběhu rozhodného období, což je období, během něhož má dojít k naplnění veškerých stanovených rozhodných podmínek. Na konci každého účetního období skupina přehodnocuje odhad počtu opcí, které by měly být uplatněny s ohledem na plnění mimotržních rozhodných podmínek. Případný dopad přehodnocení původních odhadů se vykáže v zisku nebo ztrátě s odpovídající úpravou vlastního kapitálu.

Pokud se opce uplatní, emituje společnost nové akcie. V okamžiku uplatnění opcí jsou příjmy očištěné o veškeré přímo související transakční náklady zaúčtovány ve prospěch kmenových akcií (v nominální hodnotě) a emisního ážia.

Příspěvky na sociální zabezpečení splatné v souvislosti s poskytnutím akciových opcí se považují za nedílnou součást tohoto vypořádání, a tento náklad je vykázán jako transakce vypořádaná v hotovosti.

1p119

2.23. Rezervy

37p14
37p72
37p63

Rezervy na ekologickou obnovu, restrukturalizační náklady a právní nároky se vykazují, jestliže: má skupina současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí; je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytné vynaložení prostředků; a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy na restrukturalizaci zahrnují pokuty za předčasné ukončení nájmu a odstupné zaměstnancům. Na budoucí provozní ztráty se rezerva netvoří.

37p24

Pokud existuje řada obdobných závazků, stanoví se pravděpodobnost, že dojde k odčerpání prostředků při jejich vypořádání, na základě posouzení kategorie závazků jako celku. Rezerva se vyazuje i v případě, že pravděpodobnost odčerpání prostředků ve vztahu ke kterékoli jednotlivé položce, která je součástí téže kategorie závazků, je malá.

37p45

Rezervy jsou oceněny současnou hodnotou předpokládaných výdajů, které budou nezbytné pro vypořádání závazku, s použitím sazby před zdaněním, která odráží současnou tržně stanovenou časovou hodnotu peněz a specifická rizika daného závazku. Zvýšení rezervy v důsledku toku času se vyazuje jako úrokový náklad.

1p119

2.24. Vykazování výnosů

18p35(a)

Výnosy představují reálnou hodnotu plnění získaného nebo nárokovaného za prodej zboží a poskytnutí služeb v rámci běžných činností skupiny. Výnosy se vykazují po odečtení daně z přidané hodnoty, vrácených výrobků, slev a skont a po vyloučení prodejů v rámci skupiny.

Skupina vyazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že získá budoucí ekonomické užitky a že byla splněna specifická kritéria stanovená pro každou činnost skupiny, která jsou popsána níže. Skupina stanovuje odhady na základě historických výsledků a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

18p14

a. Prodej zboží – velkoobchod

Skupina vyrábí a prodává obuvnické výrobky velkoobchodatelům. Výnosy z prodeje zboží se účtují tehdy, pokud společnost dodá výrobky velkoobchodateli, který má plné právo rozhodnout o způsobu dalšího prodeje a ceně výrobků, a pokud neexistuje žádná nesplněná povinnost ovlivňující přijetí zboží. Zboží není považováno za dodané, dokud není zasláno na konkrétní místo určení, riziko zastarání a ztráty nepřejde na velkoobchodatele a dokud buď velkoobchodatel nepřevzme zboží v souladu s podmínkami prodejní smlouvy, nebo nevyprší podmínky převzetí, anebo dokud nemá skupina objektivní důkazy o tom, že byly splněny všechny podmínky pro převzetí.

Obuvnické výrobky se často prodávají s množstevní slevou a zákazník má právo vrátit vadný výrobek zakoupený ve velkoobchodě. Výnosy se vykazují v okamžiku prodeje na základě ceny specifikované v prodejní smlouvě snížené o odhad množstevní slevy a množství vráceného zboží. Při stanovení výše odhadu rezervy na slevy a vrácené zboží se přihlíží ke zkušenostem z minulých období. Množstevní sleva se určí na základě předpokládaného ročního odběru. Prodejní cena neobsahuje žádnou složku financování vzhledem k tomu, že fakturační podmínky jsou 60 dní, což je v souladu s běžnou praxí na trhu.

18p14 *b. Prodej zboží – maloobchod*

Skupina provozuje síť obchodů s obuví a jiným koženým zbožím. Prodej zboží se vykazuje v okamžiku, kdy společnost prodá výrobek zákazníkovi. Maloobchodní prodej obvykle probíhá v hotovosti nebo prostřednictvím kreditní karty.

Skupina prodává vlastní výrobky maloobchodnímu spotřebiteli se zárukou možnosti vrácení zboží do 28 dnů. Ke stanovení odhadu rezervy na tyto vrácené výrobky v okamžiku prodeje se využívá doposud získaných zkušeností. Skupina neprovozuje žádné věrnostní programy.

18p20 *c. Poskytování služeb*

Skupina poskytuje designérské a přepravní služby jiným výrobcům obuvi. Ceny za tyto služby se odvíjejí od času a spotřebovaného materiálu nebo jsou smluvně dohodnuty za pevnou cenu, a to obvykle na období, jehož délka se pohybuje od méně než jednoho roku do tří let.

Výnosy ze smluv uzavřených na určité období nebo na dodávku, většinou na poskytování designérských služeb, se vykazují metodou procenta dokončenosti. Výnosy se zpravidla vykazují ve smluvních sazbách. U smluv uzavřených na určité období se stav rozpracovanosti měří na základě procenta již odpracovaných hodin z celkového počtu hodin, které mají být odpracovány. U smluv uzavřených na dodávku se stav rozpracovanosti měří na základě procenta již vynaložených přímých nákladů z celkového objemu nákladů, které mají být vynaloženy.

Výnosy ze smluv s pevnou cenou na dodávku designérských služeb se rovněž vykazují metodou procenta dokončenosti. Výnosy se obecně vykazují na základě procenta dosud poskytnutých služeb z celkového objemu služeb, které mají být poskytnuty.

Výnosy ze smluv s pevnou cenou za poskytování přepravních služeb se obvykle vykazují v období, v němž byly služby poskytnuty, a to rovnoměrně po dobu trvání smlouvy.

Pokud nastanou okolnosti, které by mohly vést ke změně původních odhadů výnosů, nákladů nebo procenta dokončenosti, odhady se přehodnotí. V důsledku tohoto přehodnocení se mohou odhadované výnosy nebo náklady zvýšit nebo snížit, což je zohledněno ve výsledku za období, ve kterém se vedení dozví o okolnostech, na jejichž základě k přehodnocení došlo.

18p30(a) *d. Úrokový výnos*

39p63 Úrokový výnos se vykazuje s použitím metody efektivní úrokové sazby. Pokud dojde ke snížení hodnoty půjčky nebo pohledávky, skupina sníží účetní hodnotu na hodnotu realizovatelnou, která představuje očekávané budoucí peněžní toky diskontované původní efektivní úrokovou sazbou daného nástroje, a pokračuje v rozpouštění diskontu do úrokových výnosů. Úrokový výnos ze snížení hodnoty půjček a pohledávek se vykazuje na základě původní efektivní úrokové sazby.

18p30(b) *e. Výnos z licenčních poplatků*

Výnos z licenčních poplatků se vykazuje na akruální bázi v souladu s podstatou příslušných smluv.

18p30(c) *f. Výnos z dividend*

Výnos z dividend se vykazuje tehdy, když vznikne právo na přijetí platby.

1p119 **2.25. Leasing**

17p33
SIC-15p5 Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitků vyplývajících z vlastnictví zůstává pronajímateli. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu (očištěné o veškeré pobídky přijaté od pronajímatele) jsou účtovány rovnoměrně po dobu trvání leasingu do zisku nebo ztráty.

1p119 Skupina si pronajímá dlouhodobý hmotný majetek. Pronájem dlouhodobého hmotného majetku, při kterém skupina nese v podstatné míře všechna rizika a přijímá všechny užitky vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Majetek pronajatý formou finančního leasingu je v okamžiku zahájení nájmu aktivován do majetku skupiny, a to v reálné hodnotě najatého majetku nebo v současné hodnotě minimálních budoucích leasingových splátek, je-li nižší.

17p20
17p27 Každá leasingová splátka je rozdělena na část umožňující závazek a úrok. Odpovídající částka celkového závazku z nájmu po odečtení úroků je zahrnuta do položky ostatní dlouhodobé závazky. Úrokový prvek finančních nákladů je účtován do zisku nebo ztráty po dobu leasingu tak, aby byla úroková míra konstantní po celou dobu závazku. Dlouhodobý hmotný majetek pořízený v rámci finančního leasingu je odpisován po dobu životnosti aktiva nebo po dobu trvání smlouvy o finančním leasingu, pokud je kratší.

1p119 **2.26. Výplata dividend**

10p12 Výplata dividend akcionářům společnosti se vykazuje v účetní závěrce skupiny jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři společnosti.

3 Řízení finančních rizik

3.1. Faktory finančního rizika

IFRS7p31 Z činnosti skupiny vyplývá celá řada finančních rizik: tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a cenového rizika), úvěrové riziko a riziko likvidity. Celková strategie skupiny pro řízení rizik se zaměřuje na nepředvídatelnost finančních trhů a snaží se minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky skupiny. Skupina používá pro zajištění některých rizik derivátové finanční nástroje.

Řízení rizik provádí centrální finanční oddělení (finanční oddělení skupiny) v souladu s postupy schválenými představenstvem. Finanční oddělení skupiny identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční rizika v úzké spolupráci s provozními jednotkami skupiny. Představenstvo vydává písemné zásady celkového řízení rizik a písemné směrnice zabývající se konkrétními oblastmi, jako je například měnové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, využití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování přebytečné likvidity.

a. Tržní riziko

(i) Měnové riziko

- IFRS7
p33(a) Skupina funguje v mezinárodním měřítku a jako taková je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu z využívání různých měn, zejména amerického dolaru a britské libry. Měnové riziko vyplývá z budoucích obchodních transakcí, vykázaných aktiv a závazků a čistých investic do zahraničních společností.
- IFRS7
p33(b), 22(c) Vedení vypracovalo postupy řízení měnového rizika vůči funkční měně, platné pro všechny společnosti ve skupině. Jednotlivé společnosti ve skupině jsou povinny zajistit celé své měnové riziko prostřednictvím finančního oddělení skupiny. Pro řízení měnového rizika vyplývajícího z budoucích obchodních transakcí a vykázaných aktiv a závazků používají společnosti ve skupině forwardové smlouvy sjednané s finančním oddělením skupiny. Měnové riziko vzniká tehdy, jestliže budoucí obchodní transakce nebo vykázaná aktiva a závazky jsou vyjádřeny v měně, která není funkční měnou dané společnosti.
- IFRS7
p22(c) V oblasti řízení rizika skupina uplatňuje strategii, která spočívá v zajištění 75 % až 100 % předpokládaných peněžních toků (zejména prodejů do zahraničí a nákupu zásob) v každé významné měně na období následujících 12 měsíců. Zhruba 90 % (v roce 2010: 95 %) předpokládaných tržeb v každé významné měně bylo kvalifikováno jako „vysoce pravděpodobné“ a bylo pro ně použito zajišťovacího účetnictví.
- IFRS7
p33(a)(b)
IFRS7
p22(c) Skupina vlastní určité investice do společností v zahraničí, jejichž čistá aktiva jsou vystavena riziku přepočtu cizí měny. Měnové riziko u čistých aktiv zahraničních společností ve skupině je řízeno především prostřednictvím půjček denominovaných v příslušných cizích měnách.
- IFRS7p40
IFRS7IG36 Pokud by k 31. prosinci 2011 česká koruna oslabila/posílila vůči USD o 11% a ostatní proměnné by se nezměnily, byl by zisk po zdanění za daný rok o 362 mil. Kč (2010: 51 mil. Kč) vyšší/nížší, zejména v důsledku kurzového zisku/ztráty z přepočtu obchodních pohledávek denominovaných v USD, finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztráty, dluhových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné a kurzové ztráty/zisku z přepočtu půjček denominovaných v USD. V porovnání s rokem 2010 je v roce 2011 zisk citlivější na pohyby kurzu Kč/USD vzhledem k vyššímu objemu půjček denominovaných v USD. Obdobně dopad na vlastní kapitál by byl o 6 850 mil. Kč (2010: 6 650 mil. Kč) vyšší/nížší vzhledem k nárůstu objemu zajištění peněžních toků v USD.
- Pokud by k 31. prosinci 2011 česká koruna oslabila/posílila vůči britské libře o 4% a ostatní proměnné by se nezměnily, byl by zisk po zdanění za daný rok o 135 mil. Kč (2010: 172 mil. Kč) nižší/vyšší, zejména v důsledku kurzového zisku/ztráty z přepočtu obchodních pohledávek denominovaných v britských librách, finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, dluhových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné a kurzové ztráty/zisku z přepočtu půjček denominovaných v britských librách.
- (ii) Cenové riziko
- IFRS7
p33(a)(b) Skupina je vystavena cenovému riziku u majetkových cenných papírů vzhledem ke skutečnosti, že vlastní investice klasifikované v konsolidované rozvaze buď jako realizovatelná finanční aktiva nebo jako aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě. Skupina není vystavena cenovému riziku komodit. Skupina diverzifikuje své portfolio z důvodu řízení cenového rizika vyplývajícího z investic do majetkových cenných papírů. Diverzifikace portfolio se uskutečňuje v souladu s limity, které skupina stanovila.

Investice skupiny do majetkových cenných papírů, které jsou veřejně obchodovatelné, jsou zařazeny do jednoho z následujících tří akciových indexů: akciový index DAX, akciový index Dow Jones a akciový index FTSE 100 UK.

IFRS7p40
IFRS7IG36

Tabulka uvedená níže shrnuje dopad zvýšení/snížení hodnot těchto tří akciových indexů na zisk skupiny po zdanění za daný rok a její vlastní kapitál. Tato analýza vychází z předpokladu, že se akciové indexy zvýšily/snížily o 5 % při nezměněných hodnotách ostatních proměnných a že všechny majetkové nástroje skupiny změnilы hodnotu v souladu s historickou korelací s daným indexem:

Index	Dopad na zisk po zdanění v mil. Kč		Dopad na ostatní komponenty vlastního kapitálu v mil. Kč	
	2011	2010	2011	2010
DAX	200	120	290	290
Dow Jones	150	120	200	70
FTSE 100 UK	60	30	160	150

Zisk po zdanění za daný rok by se zvýšil/snížil v důsledku zisků/ztrát z majetkových cenných papírů klasifikovaných v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě. Ostatní komponenty vlastního kapitálu by se zvýšily/snížily v důsledku zisků/ztrát z majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné.

(iii) Úrokové riziko peněžních toků a reálné hodnoty

IFRS7
p33(a)(b),
IFRS
p22(c)

Úrokové riziko skupiny vzniká u dlouhodobých půjček. Půjčky s pohyblivou úrokovou sazbou vystavují skupinu úrokovému riziku peněžních toků, které je částečně kompenzováno hotovostí úročenou pohyblivou úrokovou sazbou. Půjčky s pevnou úrokovou sazbou vystavují skupinu úrokovému riziku reálné hodnoty. Strategii skupiny je udržovat přibližně 60% svých půjček v nástrojích s pevnou úrokovou sazbou. V letech 2011 a 2010 byly půjčky skupiny s pohyblivou úrokovou sazbou denominovány v Kč a v britských librách.

IFRS7
p22(b)(c)

Skupina analyzuje svou úrokovou angažovanost na dynamické bázi. Simuluje různé scénáře zohledňující refinancování, obnovení stávajících pozic, alternativní financování a zajištění. Na základě těchto scénářů vypočítá skupina dopad zvolené změny úrokové sazby na zisk nebo ztrátu. Pro všechny měny se v každé simulaci používá stejná změna úrokové sazby. Tyto scénáře se používají pouze u závazků s významnými úrokovými náklady.

Na základě provedených simulací bude dopad změny o 0,1% na zisk po zdanění představovat nárůst maximálně o 41 mil. Kč (2010: 37 mil. Kč) respektive pokles o 34 mil. Kč (2010: 29 mil. Kč). Simulace se provádějí čtvrtletně a jejich cílem je ověřit, zda maximální ztráta nepřesáhne limit stanovený vedením.

IFRS7
p22(b)(c)

Skupina používá v závislosti na různých scénářích k řízení úrokového rizika peněžních toků úrokové swapy převádějící pohyblivou sazbu na pevnou. Ekonomickým efektem těchto úrokových swapů je konverze úrokových sazeb k půjčkám z pohyblivých na pevné. Úrokové swapy umožňují skupině realizovat dlouhodobé půjčky při užití pohyblivých sazeb a přeměnit je na sazby pevné, které jsou nižší než sazby dostupné v případě, že by došlo k přímé půjčce za sazby pevné. V rámci úrokových swapů se skupina dohodne s ostatními stranami na výměně rozdílu mezi pevnými smluvními úrokovými sazbami a sazbami pohyblivými, který se vypočítá z dohodnuté nominální částky. Tato výměna se provádí ve smluvených intervalech, převážně čtvrtletně.

IFRS7
p22(b)(c)

Příležitostně skupina uzavírá také dohody o úrokových swapech převádějící pevnou sazbu na pohyblivou pro zajištění úrokového rizika reálné hodnoty, které vznikne v případě, že si vypůjčuje za pevnou úrokovou sazbu převyšující 60% stanovený podíl na celkových přijatých půjčkách.

IFRS7p40
IFRS7IG36

Pokud by k 31. prosinci 2011 byla úroková sazba půjček denominovaných v Kč o 0,1% vyšší/nížší a ostatní proměnné by se nezměnily, byl by zisk po zdanění za daný rok o 22 mil. Kč (2010: 21 mil. Kč) nižší/vyšší, zejména v důsledku vyšších/nížších úrokových nákladů na půjčky s pohyblivou úrokovou sazbou; ostatní komponenty vlastního kapitálu by byly nižší/vyšší o 5 mil. Kč (2010: 3 mil. Kč) zejména v důsledku snížení/zvýšení reálné hodnoty finančních aktiv s pevnou úrokovou sazbou, klasifikovaných jako realizovatelná. Pokud by k 31. prosinci 2011 byla úroková sazba půjček denominovaných v britských librách k tomuto datu o 0,5% vyšší/nížší a ostatní proměnné by se nezměnily, byl by zisk po zdanění za daný rok o 57 mil. Kč (2010: 38 mil. Kč) nižší/vyšší, zejména v důsledku vyšších/nížších úrokových nákladů na půjčky s pohyblivou úrokovou sazbou; ostatní komponenty vlastního kapitálu by byly nižší/vyšší o 6 mil. Kč (2010: 4 mil. Kč) zejména v důsledku snížení/zvýšení reálné hodnoty finančních aktiv s pevnou úrokovou sazbou, klasifikovaných jako realizovatelná.

b. Úvěrové riziko

IFRS7
p33(a)(b)
IFRS7
p34(a)

Úvěrové riziko je řízeno na úrovni skupiny s výjimkou úvěrového rizika vztahujícího se k pohledávkám. Každá lokální účetní jednotka odpovídá za řízení a analýzu úvěrového rizika všech svých nových klientů dříve, než jim budou nabídnuty standardní dodací a platební podmínky. Úvěrové riziko vzniká v souvislosti s peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty, derivátovými finančními nástroji a vklady v bankách a finančních institucích, a rovněž v důsledku úvěrového rizika plynoucího z obchodu s velkoodběrateli a maloobděrateli včetně neuhrazených pohledávek a budoucích dohodnutých transakcí. U bank a finančních institucí akceptuje skupina pouze nezávisle hodnocené subjekty s minimálním ratingem „A“. Pokud existuje nezávislé hodnocení velkoodběratelů, používá skupina toto hodnocení. Pokud takové hodnocení neexistuje, vyhodnotí oddělení kontroly rizika úvěrovou kvalitu odběratele, přičemž bere v úvahu jeho finanční pozici, zkušenost s odběratelem a další faktory. Individuální limity rizika se stanoví na základě interního nebo externího ohodnocení v souladu s limity stanovenými představenstvem. Využívání úvěrových limitů se pravidelně monitoruje. Prodej maloobchodním odběratelům se realizuje v hotovosti nebo prostřednictvím kreditních karet. Další zveřejnění týkající se úvěrového rizika viz poznámka 9(b).

V průběhu účetního období nebyly překročeny žádné úvěrové limity a vedení neočekává žádné významné ztráty z nedodržení smluvních podmínek těmito protistranami.

c. Riziko likvidity

IFRS7
p34(a)

Prognózy peněžních toků se provádějí v provozních jednotkách skupiny a jsou agregovány finančním oddělením skupiny. Finanční oddělení skupiny monitoruje průběžné předpovědi požadavků skupiny na likviditu s cílem zajistit dostatečné peněžní prostředky na pokrytí provozních potřeb a zároveň mít dostatečnou rezervu nečerpaných úvěrových linek (poznámka 22) tak, aby skupina nikdy neporušila úvěrové limity nebo smlouvy týkající se jejích půjček. Prognózy zohledňují plány skupiny týkající se financování úvěrů, dodržování smluv, dodržování interních cílů rozvahových poměrových ukazatelů a v případě, že to připadá v úvahu, i externí regulační nebo právní požadavky – například měnová omezení.

IFRS7p33,
39(c)
IFRS7B11E

Přebytek peněžních prostředků držený provozními jednotkami nad rámec zůstatku nezbytného pro řízení pracovního kapitálu se převádí do centrálního finančního oddělení skupiny. Centrální finanční oddělení skupiny investuje přebytek peněžních prostředků do úročených běžných účtů, termínovaných vkladů, vkladů na peněžním trhu a obchodovatelných cenných papírů a volí nástroje s vhodnou dobou splatnosti nebo dostatečnou likviditou, které zajistí dostatečnou rezervu v souladu s výše uvedenými prognózami. K rozvahovému dni držela skupina fondy peněžního trhu ve výši 6 312 mil. Kč (2010: 934 mil. Kč) a další likvidní aktiva ve výši 321 mil. Kč (2010: 1 400 mil. Kč) které mohou být pohotově převedeny na peněžní prostředky nezbytné pro řízení rizika likvidity.

IFRS7
p39(a)(b)

Níže uvedená tabulka analyzuje nederivátové finanční závazky skupiny a derivátové finanční závazky, které budou vypořádány na netto bázi, podle zbytkové doby splatnosti na základě doby, která k rozvahovému dni zbývá do data smluvní splatnosti. Derivátové finanční závazky jsou do analýzy zahrnuty v případě, že jejich smluvní splatnost má zásadní význam pro porozumění načasování finančních toků. Částky uvedené v tabulce představují smluvní nediskontované peněžní toky¹.

K 31. prosinci 2011	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok ²	1 až 2 roky ²	2 až 5 let ²	Více než 5 let ²
Půjčky (bez závazků z finančního leasingu)	5 112	15 384	22 002	67 457	38 050
Závazky z finančního leasingu	639	2 110	1 573	4 719	2 063
Derivátové finanční nástroje určené k obchodování a vypořádané na netto bázi (úrokové swapy)	280	0	10	116	41
Obchodní a jiné závazky	12 543	3 125 ³	0	0	0
Smlouvy o finančních zárukách	21	0	0		
K 31. prosinci 2010					
Půjčky (bez závazků z finančního leasingu)	4 061	12 197	11 575	58 679	38 103
Závazky z finančního leasingu	697	2 506	1 790	5 370	2 891
Derivátové finanční nástroje určené k obchodování a vypořádané na netto bázi (úrokové swapy)	317	0	15	81	50
Obchodní a jiné závazky	9 214	2 304 ³	0	0	0
Smlouvy o finančních zárukách	10	0	0		

IFRS7
B10A(a)

Z půjčky ve výši 67 457 mil. Kč vykázané v časovém pásmu 2 až 5 let za rok 2011 má společnost v úmyslu uhradit 40 000 mil. Kč v prvním čtvrtletí roku 2011 (2010: nula).

IFRS7
p39(b)

Derivátové nástroje skupiny z portfolia určeného k obchodování se zápornou reálnou hodnotou byly vykázané v reálné hodnotě 268 mil. Kč (2010: 298 mil. Kč) v časovém pásmu „méně než tři měsíce“. Tento přístup byl zvolen vzhledem k tomu, že jejich smluvní splatnost nemá zásadní význam pro porozumění načasování peněžních toků. Tyto smlouvy jsou řízeny podle čisté reálné hodnoty a nikoli podle data splatnosti. Deriváty vypořádané na netto bázi zahrnují úrokové swapy, které skupina užívá pro řízení svého profilu úrokových sazeb.

IFRS7
p39(b)

Všechny derivátové finanční nástroje skupiny, které nejsou určeny k obchodování a jsou vypořádané na brutto bázi, jsou součástí zajišťovacích vztahů a jsou splatné do 12 měsíců po rozvahovém dni. Tyto smlouvy vyžadují nediskontované smluvní peněžní přítoky ve výši 78 756 mil. Kč (2010: 83 077 mil. Kč) a nediskontované smluvní peněžní odtoky ve výši 78 241 mil. Kč (2010: 83 366 mil. Kč).

¹ IFRS7 p39(a)(b) Částky zahrnuté v tabulce představují smluvní nediskontované peněžní toky s výjimkou derivátů určených k obchodování, které jsou uvedeny v reálné hodnotě (viz níže). V důsledku této skutečnosti nebudou uvedené částky souhlasit s částkami v rozvaze s výjimkou krátkodobých závazků, které diskontovány nejsou. Účetní jednotky mohou dle vlastního uvážení přidat sloupec odsouhlasení a celkový součet, který navazuje na rozvahu.

² Uvedená konkrétní časová pásma nejsou určena povinně standardem, ale jsou záležitostí volby vedení v závislosti na způsobu řízení skupiny. Časová pásma by však měla být dostačující na poskytnutí dostatečně detailního rozboru umožňující pochopení likvidity skupiny.

³ Analýza splatnosti se týká pouze finančních nástrojů, a proto nezahrnuje závazky vyplývající ze zákona.

1p134,135,
IG10

3.2. Řízení kapitálu

Cílem skupiny při řízení kapitálu je zajistit schopnost skupiny pokračovat v trvání s cílem zajistit návratnost kapitálu pro akcionáře a přínosy pro ostatní zainteresované strany a udržet optimální strukturu kapitálu s cílem snížit náklady na kapitál.

Aby skupina mohla udržet nebo upravit strukturu kapitálu, může upravit výšku dividend vyplacených akcionářům, vrátit akcionářům kapitál, vydat nové akcie nebo prodat majetek s cílem snížit dluh.

Skupina obdobně jako jiné společnosti v daném sektoru monitoruje kapitál na základě poměru cizích zdrojů a kapitálu. Tento poměr se vypočítá jako čistý dluh vydělený celkovým kapitálem. Čistý dluh se vypočítá jako půjčky celkem (včetně položky „krátkodobé a dlouhodobé půjčky“ vykázané v konsolidované rozvaze) snížené o peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. Celkový kapitál se vypočítá jako „vlastní kapitál“ vykázaný v konsolidované rozvaze plus čistý dluh.

V roce 2011 bylo strategií skupiny, která se od roku 2010 nezměnila, udržovat ukazatel poměru cizích zdrojů a kapitálu v rozpětí 45 % až 50 % a úvěrový rating BB. Úvěrový rating BB je udržován po celé sledované období. Poměr cizích zdrojů a kapitálu k 31. prosinci 2011 a 2010 byl následující:

	2011	2010
Půjčky celkem (poznámka 22)	126 837	114 604
Minus: peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (poznámka 15)	- 17 928	- 34 062
Čistý dluh	108 909	80 542
Vlastní kapitál celkem	131 773	88 946
Kapitál celkem	240 682	169 488
Poměr cizích zdrojů a kapitálu	45%	48%

Snížení poměru cizích zdrojů a kapitálu v roce 2011 nastalo především v důsledku emise akciového kapitálu, který byl součástí protiplnění při akvizici dceřiné společnosti (poznámky č. 17 a 39).

3.3. Odhad reálné hodnoty

Níže uvedená tabulka analyzuje finanční nástroje účtované v reálné hodnotě podle metody oceňování. Jednotlivé úrovně byly definovány následujícím způsobem:

- Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky (úroveň 1);
- Vstupní údaje jiné než kótované ceny obsažené v úrovni 1, které je možné zjistit u aktiva nebo závazku, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen) (úroveň 2);
- Vstupní údaje pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjištěných tržních údajích (tj. (na trhu) nezjistitelné údaje) (úroveň 3).

IFRS7
p27B(a)

Následující tabulka uvádí finanční aktiva a závazky skupiny oceňované reálnou hodnotou k 31. prosinci 2011:

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě:				
- Deriváty určené k obchodování	0	250	111	361
- Cenné papíry určené k obchodování	11 820	0	0	11 820
Deriváty používané k zajištění	0	1 103	0	1 103
Realizovatelná finanční aktiva				
- Majetkové cenné papíry	18 735	0	0	18 735
- Dluhové investice	288	347	0	635
Aktiva celkem	30 843	1 700	111	32 654
Závazky				
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě				
- Deriváty určené k obchodování	0	268	0	268
- Deriváty používané k zajištění	0	327	0	327
Závazky celkem	0	595	0	595

Následující tabulka uvádí aktiva a závazky skupiny oceňované reálnou hodnotou k 31. prosinci 2010:

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě				
- Deriváty určené k obchodování	0	321	0	321
- Cenné papíry určené k obchodování	7 972	0	0	7 972
Deriváty používané k zajištění	0	875	0	875
Realizovatelná finanční aktiva				
- Majetkové cenné papíry	14 646	0	0	14 646
- Dluhové investice	0	264	0	264
Aktiva celkem	22 618	1 460		24 078
Závazky				
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě				
- Deriváty určené k obchodování	0	298	0	298
- Deriváty používané k zajištění	0	449	0	449
Závazky celkem	0	747	0	747

IFRS7p27

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Trh je považován za aktivní, pokud jsou kótované tržní ceny snadno a pravidelně dostupné na burze, u dealerů, obchodníků s cennými papíry, průmyslových skupin, oceňovacích služeb nebo regulačních orgánů, a tyto ceny odpovídají aktuálním a pravidelně se uskutečňujícím tržním transakcím za obvyklých podmínek.

Kótovaná tržní cena používaná pro finanční aktiva držena skupinou je aktuální nabídková (bid) cena. Tyto nástroje jsou součástí úrovně 1. Nástroje zahrnuté v úrovni 1 jsou zařazeny primárně do indexů DAX, FTSE 100 a Dow Jones jako investice do majetkových cenných papírů klasifikované jako cenné papíry určené k obchodování nebo realizovatelné.

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například mimoburzovních (OTC) derivátů) je stanovena s použitím oceňovacích technik. Tyto techniky maximalizují využívání zjistitelných tržních údajů, které jsou k dispozici, a na interní odhady skupiny se spoléhají jen v minimální možné míře. Pokud jsou všechny významné vstupy nezbytné ke stanovení reálné hodnoty daného nástroje zjistitelné, je nástroj zahrnut do úrovně 2.

Pokud není jeden nebo více významných vstupů založen na zjistitelných tržních údajích, je nástroj zahrnut do úrovně 3.

Konkrétní oceňovací techniky užívané při oceňování finančních nástrojů zahrnují:

- Kótované tržní ceny nebo nezávislé ocenění obdobných nástrojů.
- Reálná hodnota úrokových swapů se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků založená na zjistitelných výnosových křivkách.
- Reálná hodnota měnových forwardů je stanovena na základě forwardových měnových kurzů k rozvahovému dni, přičemž výsledná hodnota je diskontována na současnou hodnotu.
- Pro stanovení reálné hodnoty zbývajících finančních nástrojů se užívají jiné techniky, jako je například analýza diskontovaných peněžních toků.

Všechny odhady výsledné reálné hodnoty jsou zahrnuty do úrovně 2 s výjimkou některých měnových forwardů, které jsou uvedeny níže.

IFRS 7p27B(c) Následující tabulka uvádí změny nástrojů na úrovni 3 za rok končící 31. prosince 2011.

	Cenné papíry určené k obchodování oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	Celkem
Počáteční stav	0	0
Převody na úroveň 3	115	115
Zisky a ztráty vykázané ve výsledku hospodaření	- 4	- 4
Konečný zůstatek	111	111
Zisky nebo ztráty z aktiv držných ke konci účetního období celkem za období zahrnuté do výsledku hospodaření	- 4	- 4

Následující tabulka uvádí změny nástrojů na úrovni 3 za rok končící 31. prosince 2010.

	Cenné papíry určené k obchodování oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	Celkem
Počáteční stav	62	62
Úhrady	- 51	- 51
Zisky a ztráty vykázané ve výsledku hospodaření	- 11	- 11
Konečný zůstatek	0	0
Zisky nebo ztráty z aktiv držných ke konci účetního období celkem za období zahrnuté do výsledku hospodaření	0	0

V roce 2011 převedla skupina měnový forward držený za účelem obchodování z úrovně 2 na úroveň 3. Důvodem k tomuto převodu byly významné finanční obtíže protistrany derivátu, které vyústily ve významný nárůst diskontní sazby vzhledem ke zvýšenému riziku nesplnění závazku protistranou, které není založeno na zjistitelných vstupech.

IFRS7
p27B(e)

Pokud by došlo k posunu sazby selhání dlužníka v rozmezí +/- 5 % , činil by dopad na výsledek hospodaření 20 mil. Kč.

4 Rozhodující účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na historických zkušenostech a jiných faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené.

1p125

4.1. Významné účetní odhady a předpoklady

Skupina činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady ze samé povahy své definice jenom zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům. V následující části textu jsou uvedeny odhady a předpoklady, u kterých existuje značná míra rizika, že budou během příštího účetního období příčinou významných úprav účetní hodnoty aktiv a závazků.

a. Odhadované snížení hodnoty goodwillu

Skupina provádí každoročně test, jehož cílem je zjistit, zda došlo ke snížení hodnoty goodwillu, v souladu s účetními postupy uvedenými v poznámce č. 2.6. Realizovatelné hodnoty peněžotvorných jednotek byly stanoveny na základě výpočtů hodnoty z užívání. Tyto výpočty vyžadují používání odhadů (poznámka 7).

1p129,
36p134
(f)(i)-(iii)

Ztráta ze snížení hodnoty ve výši 4 650 mil. Kč vznikla v průběhu roku 2011 ve velkoobchodní peněžotvorné jednotce na území Tuva (zahrnuta v segmentu „Rusko“) a v jejím důsledku byla účetní hodnota této peněžotvorné jednotky snížena na její realizovatelnou hodnotu. Pokud by byla rozpočtovaná hrubá marže použita při výpočtu hodnoty z užívání velkoobchodní peněžotvorné jednotky na území Tuva o 10 % nižší než odhady vedení k 31. prosinci 2011 (například 46% namísto 56 %), vykazala by skupina další snížení hodnoty goodwillu o 100 mil. Kč a musela by snížit účetní hodnotu dlouhodobého hmotného majetku o 300 mil. Kč.

Pokud by byl odhadovaný náklad na kapitál užitý pro stanovení diskontní sazby před zdaněním pro velkoobchodní peněžotvornou jednotku na území Tuva o 1 % vyšší než odhady vedení (například 13,8 % namísto 12,8 %), vykazala by skupina další snížení hodnoty goodwillu ve výši 300 mil. Kč.

b. Daně z příjmů

Skupina podléhá daním z příjmů v mnoha zemích s různým daňovým režimem. Pro stanovení výše závazku za celou skupinu je nezbytná značná míra úsudku. Existuje mnoho transakcí a výpočtů, pro které je stanovení konečné výše daně nejisté. Skupina vykazuje závazky vyplývající z očekávaných nálezů daňových kontrol na základě odhadů, zda jí budou dodatečně doměřeny daně. V případě, že konečný daňový dopad těchto záležitostí bude jiný než částky, které byly původně zaúčtovány, budou mít tyto rozdíly dopad na splatné a odložené daňové pohledávky a závazky v období, ve kterém k nim došlo.

V případě, že by se skutečná konečná výše pokut (týkající se posuzovaných oblastí) peněžních toků lišil o 10% od odhadů učiněných vedením, musela by skupina:

- zvýšit závazek z daně z příjmů o 120 mil. Kč a odložený daňový závazek o 230 mil. Kč, v případě vyšších pokut, nebo
- snížit závazek z daně z příjmů o 110 mil. Kč a odložený daňový závazek o 215 mil. Kč, v případě nižších pokut.

c. Reálná hodnota derivátů a jiných finančních nástrojů

IFRS7p27

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například derivátů obchodovaných přímo mimo organizovaný trh) je stanovena s použitím technik oceňování. Skupina používá úsudku při výběru různých metod a činí předpoklady, které převážně vycházejí z tržních podmínek existujících ke konci každého účetního období. Skupina používala analýzu diskontovaných peněžních toků pro různá realizovatelná finanční aktiva, která nebyla obchodována na aktivních trzích.

Pokud by se diskontní sazba použitá při analýze diskontovaných peněžních toků lišila o 10% od odhadů vedení, odhad účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv by byl o 12 mil. Kč nižší, respektive o 15 mil. Kč vyšší.

d. Vykazování výnosů

Skupina používá „metodu procenta rozpracovanosti“ při účtování smluv s pevnou cenou na dodávku designérských služeb. Užití metody procenta rozpracovanosti vyžaduje, aby skupina odhadla poměr dosud provedených služeb vůči celkovému objemu služeb, které mají být provedeny. Pokud by se poměr dosud provedených služeb o 10 % lišil od odhadů vedení, bude částka výnosů vykázaných za rok zvýšena o 1 175 mil. Kč, v případě vyššího odhadu objemu provedených služeb, nebo snížena o 1 160 mil. Kč, pokud by odhad objemu provedených služeb byl snížen.

e. Penzijní požitky

Současná hodnota penzijních závazků závisí na řadě faktorů, které jsou stanoveny na pojistně-matematickém základě s využitím řady předpokladů. Předpoklady použité při stanovování čistého nákladu na penze zahrnují diskontní sazbu. Veškeré změny těchto předpokladů budou mít dopad na účetní hodnotu penzijních závazků.

Skupina stanoví příslušnou diskontní sazbu na konci každého roku. Je to úroková míra, která by měla být použita ke stanovení současné hodnoty odhadovaných budoucích peněžních toků nutných k uhrazení penzijních závazků. Při stanovení příslušné diskontní sazby skupina vychází z úrokové míry vysoce kvalitních podnikových obligací vydaných v měně, v níž budou požitky placeny a které mají termíny splatnosti blížící se termínům povinnosti uhradit příslušný penzijní závazek.

Ostatní klíčové předpoklady pro penzijní závazky jsou částečně založeny na současných tržních podmínkách. Další informace jsou uvedeny v poznámce č. 24.

Pokud by se použitá diskontní sazba lišila o 10% od odhadů vedení, účetní hodnota penzijních závazků by byla odhadována o 425 mil. Kč níže nebo o 450 mil. Kč výše.

1p122

4.2. Významné úsudky při uplatňování účetních postupů

a. Vykazování výnosů

V průběhu roku 2011 skupina vykázala výnosy ve výši 950 mil. Kč za prodej zboží společnosti „FGH“ ve Velké Británii. Kupující má právo v případě nespokojenosti zákazníků zboží vrátit. Na základě minulých zkušeností s obdobnými prodeji je skupina přesvědčena, že míra nespokojenosti nepřesáhne 3 %. Skupina proto vykázala výnosy z této transakce snížené o hodnotu, kterou bude skupina podle odhadu muset zaplatit za vrácené zboží. Pokud se odhad změní o 1 %, bude výnos snížen/zvýšen o 10 mil. Kč.

b. Snížení hodnoty realizovatelných kapitálových investic

Skupina dodržuje při stanovení toho, kdy je hodnota realizovatelné kapitálové investice snížena, postupy stanovené v IAS 39. Toto posouzení vyžaduje významné úsudky. Při vyhodnocování situace skupina hodnotí kromě jiných faktorů dobu trvání a rozsah, v jakém je reálná hodnota investice nižší než náklady na její pořízení, a finanční kondici a krátkodobé obchodní výhledy subjektu, do něž je investováno, včetně faktorů, jako jsou výkonnost daného průmyslového odvětví a sektoru, změny v technologiích a provozní a finanční peněžní toky.

Pokud by veškerá snížení reálné hodnoty pod pořizovací náklady byla považována za významná nebo déletrvající, skupina by v rámci své účetní závěrky za rok 2011 utrpěla další ztrátu ve výši 1 300 mil. Kč, která by představovala převod kumulovaných úprav reálné hodnoty vykázaných ve vlastním kapitálu vyplývajících ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv do zisku nebo ztráty.

5 Informace o segmentech

Strategický řídicí výbor představuje skupinu vedoucích osob s rozhodovací pravomocí

IFRS8
p22(a)

Vedení určilo provozní segmenty na základě zpráv posuzovaných strategickým řídicím výborem, které slouží jako podklad pro strategická rozhodnutí o alokaci zdrojů a na jejichž základě se posuzuje výkon daného segmentu.

IFRS8
p22(a)

Tento výbor posuzuje hospodaření z pohledu zeměpisné polohy a produktů. Ze zeměpisného hlediska posuzuje vedení výkony ve Velké Británii, USA, Číně, Rusku a Evropě. Z hlediska produktů vedení samostatně posuzuje velkoobchod a maloobchod. Veškeré maloobchodní činnosti jsou soustředěny ve Velké Británii a v USA.

Výnosy velkoobchodu jsou primárně realizovány z výroby a velkoobchodního prodeje z obuvi vlastní značky „Footy Tootsy“. Maloobchodní segmenty ve Velké Británii a USA realizují své výnosy z maloobchodního prodeje obuvi a koženého zboží vlastní a ostatních celosvětových značek.

IFRS8
p22(a)

Přestože čínský segment nesplňuje kvantitativní požadavky uvedené v IFRS 8, vedení se rozhodlo, že je potřebné vykazovat informace i o tomto segmentu vzhledem k tomu, že podléhá podrobnému monitorování ze strany strategického řídicího výboru jako region potenciálního růstu, o kterém se předpokládá, že v budoucnosti významně přispěje k výnosům skupiny.

IFRS8
p27(b), 28

Strategický řídicí výbor posuzuje výkon provozních segmentů na základě upraveného ukazatele EBITDA. Tento ukazatel nezahrnuje ukončování činnosti a vliv jednorázových nákladů provozních segmentů, jako jsou například náklady na restrukturalizaci, právní náklady a snížení hodnoty goodwillu v případě, že je důsledkem jednorázové a nečekané události. Je rovněž očištěn od vlivu úhrad vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji a nerealizovaných zisků/ztrát z finančních nástrojů. Výnosové a nákladové úroky nejsou alokovány na segmenty vzhledem k tomu, že tento typ činnosti určuje centrální finanční oddělení skupiny, které řídí hotovostní pozici skupiny.

Informace o segmentech poskytnuté strategickému řídicímu výboru pro povinně vykazované segmenty za rok končící 31. prosince 2011 jsou následující:

	Velká Británie		USA		Rusko	Čína	Evropa	Všechny ostatní segmenty	Celkem
	Velko-obchod	Malo-obchod	Velko-obchod	Malo-obchod					
	Výnosy								
	Celkové výnosy segmentu								
	46 638	43 257	28 820	42 672	26 273	5 818	40 273	13 155	246 906
IFRS8 p23(b)	Mezisegmentové výnosy								
	- 11 403	0	- 7 364	0	- 5 255	- 1 164	- 8 055	- 2 631	- 35 872
IFRS8p23, p33(a)	Výnosy od externích odběratelů								
	35 235	43 257	21 456	42 672	21 018	4 654	32 218	10 524	211 034
	Ostatní výsledkové informace								
IFRS8p23	Upravená EBITDA								
	17 298	9 550	9 146	9 686	12 322	2 323	16 003	3 504	79 832
IFRS8 p23(e)	Odpisy								
	- 3 226	- 3 830	- 1 894	- 3 789	- 2 454	- 386	- 2 706	- 269	- 18 554
IFRS8 p23(i), 36p129(a)	Snížení hodnoty goodwillu								
	0	0	0	0	- 4 650	0	0	0	- 4 650
IFRS8 p23(f)	Náklady na restrukturalizaci								
	0	0	0	0	- 1 986	0	0	0	- 1 986
IFRS8 p23(h)	Daň z příjmů								
	- 2 550	- 2 780	- 1 395	- 3 040	- 1 591	- 365	- 2 490	- 400	- 14 611
IFRS8 p23(g)	Podíl na zisku nebo ztrátě přidružených společností								
	200	0	0	0	0	0	- 389	15	- 174
IFRS8p23	Aktiva celkem								
	46 957	46 197	27 313	45 529	22 659	6 226	42 636	13 374	250 891
	Aktiva celkem zahrnují:								
IFRS8 p24(a)	Investice v přidružených společnostech								
	7 207	0	0	0	0	0	0	6 166	13 373
IFRS8 p24(b)	Přírůstky dlouhodobých aktiv (jiných než finanční nástroje a odložené daňové pohledávky)								
	0	35 543	0	39 817	0	11 380	0	1 500	88 204
IFRS8p23	Závazky celkem¹								
	3 207	6 700	5 900	3 500	700	1 200	1 500	2 140	24 847

¹ Údaj o závazcích pro každý povinně vykazovaný segment je zveřejněn, protože tento údaj je pravidelně předkládán vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí.

Informace o segmentech za rok končící 31. prosince 2010 mají tuto strukturu:

	Velká Británie		USA		Rusko	Čína	Evropa	Všechny ostatní segmenty	Celkem
	Velko-obchod	Malo-obchod	Velko-obchod	Malo-obchod					
Výnosy									
	Celkové výnosy segmentu								
	57 284	1 682	33 990	2 390	8 778	3 209	26 223	5 724	139 280
IFRS8 p23(b)	Mezisegmentové výnosy								
	- 11 457	0	- 6 798	0	- 1 756	- 642	- 5 245	- 1 022	- 26 920
IFRS8 p23(a), 33(a)	Výnosy od externích odběratelů								
	45 827	1 682	27 192	2 390	7 022	2 567	20 978	4 702	112 360
Ostatní výsledkové informace									
IFRS8 p23(e)	Odpisy								
	- 3 801	- 201	- 2 448	- 199	- 453	- 286	- 2 701	- 138	- 10 227
IFRS8 p23(h)	Daň z příjmů								
	- 2 772	- 650	- 1 407	- 489	- 509	- 150	- 2 201	- 687	- 8 865
IFRS8 p23(g)	Podíl na zisku nebo ztrátě přidružených společností								
	155	0	0	0	0	0	0	- 10	145
IFRS8p23	Aktiva celkem								
	43 320	9 580	32 967	8 550	5 067	20 899	36 450	49 270	206 103
Aktiva celkem zahrnují:									
IFRS8 p24(a)	Investice v přidružených společnostech								
	7 050	0	0	0	0	0	0	6 194	13 244
IFRS8 p24(b)	Přírůstky dlouhodobých aktiv (jiných než finanční nástroje a odložené daňové pohledávky)								
	0	47	0	46	0	2 971	0	3 678	6 742
IFRS8p23	Závazky celkem¹								
	4 221	55	6 054	0	250	800	2 537	3 464	17 381

V průběhu roku 2010 maloobchod v USA nesplňoval kritéria povinně vykazovaného provozního segmentu. Po akvizici skupiny ABC (poznámka 39) v roce 2011 maloobchod splňuje kritéria povinně vykazovaného provozního segmentu; srovnatelné údaje byly z tohoto důvodu upraveny.

IFRS8 p23(i) Podrobnosti o snížení hodnoty goodwillu ruského provozního segmentu v roce 2011 ve výši 4 650 mil. Kč vztahujícím se k rozhodnutí o snížení objemu výroby jsou dále popsány v poznámce 7. Společnost nezaznamenala žádný další dopad na oceňování svých aktiv a závazků. V roce 2010 skupina nevykázala náklady na snížení hodnoty ani náklady na restrukturalizaci.

IFRS8 p27(a) Prodeje mezi segmenty probíhají za obvyklých obchodních podmínek. Tržby z prodeje externím odběratelům prezentované strategickému řídicímu výboru se oceňují způsobem, který je konzistentní s postupem uplatněným pro účely výkazu zisku a ztráty.

Celková aktiva prezentovaná strategickému řídicímu výboru jsou oceněna konzistentně se způsobem ocenění pro účely účetní závěrky. Tato aktiva se alokují podle činnosti daného segmentu a fyzického umístění aktiva.

¹ Údaj o závazcích pro každý povinně vykazovaný segment je zveřejněn, protože tento údaj je pravidelně předkládán vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí.

IFRS8
p27(f)

Vzhledem k tomu, že evropské provozy využívají nadbytečnou kapacitu některých aktiv nacházejících se v Rusku, která jsou zeměpisně blízko evropskému regionu, byla část odpisů ve výši 197 mil. Kč (2010: 50 mil. Kč) týkající se těchto ruských aktiv pro zohlednění této situace alokována k evropskému segmentu.

Investice do akcií (klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě) ve vlastnictví skupiny se nepovažují za aktiva segmentu, ale jsou spravována finančním oddělením.

IFRS8
p27(c)

Položka „Aktiva celkem“ za vykazované segmenty se odsouhlasuje s celkovými aktivy následujícím způsobem:

	2011	2010
Hodnota aktiv segmentu za povinně vykazované segmenty	198 416	156 833
Aktiva jiných segmentů	61 285	49 270
Nealokované:		
Odložená daň	3 520	3 321
Realizovatelná finanční aktiva	19 370	14 910
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	11 820	7 972
Deriváty	1 464	1 196
Aktiva klasifikovaná jako určená k dalšímu prodeji	3 333	0
Aktiva celkem podle rozvahy	299 208	233 502

Celkové závazky prezentované strategickému řídicímu výboru jsou oceněny konzistentně se způsobem ocenění pro účely účetní závěrky. Tyto závazky se alokují podle činnosti daného segmentu.

Úročené závazky skupiny nejsou považovány za závazek segmentu, neboť jsou řízeny finančním oddělením.

IFRS8
p27(d)

Položka „Závazky celkem“ za vykazované segmenty se odsouhlasuje s celkovými závazky takto:

	2011	2010
Hodnota závazků segmentu za povinně vykazované segmenty	22 707	13 917
Závazky jiných segmentů	2 140	3 464
Nealokované:		
Odložená daň	12 370	9 053
Splatná daň	2 566	2 771
Splatné půjčky	11 716	18 258
Dlouhodobé půjčky	115 121	96 346
Deriváty	595	747
Závazky vztahující se k ukončovaným činnostem a aktivům drženým k prodeji	220	0
Závazky celkem na rozvahu	167 435	144 556

Ostatní informace za celou skupinu

Složení výnosů ze všech služeb je následující:

Analýza výnosů podle kategorií	2011	2010
Prodej zboží	202 884	104 495
Výnosy ze služeb	8 000	7 800
Licenční poplatky	150	65
Celkem tržby	211 034	112 360

IFRS8 p33(a) Účetní jednotka má sídlo ve Velké Británii. Její výnosy od externích odběratelů ve Velké Británii činí 50 697 mil. Kč (2010: 48 951 mil. Kč), a celkové výnosy od externích odběratelů z jiných zemí činí 160 337 mil. Kč (2010: 63 409 mil. Kč). Rozpis hlavních složek celkových výnosů od externích odběratelů z jiných zemí celkem je uveden výše.

IFRS8 p33(b) Dlouhodobá aktiva celkem s výjimkou finančních nástrojů a odložené daňové pohledávky (společnost nemá žádné zaměstnanecké požitky a nároky vzniklé na základě pojistných smluv) umístěná ve Velké Británii činí 49 696 mil. Kč (2010: 39 567 mil. Kč), a celková výše těchto dlouhodobých aktiv umístěných v jiných zemích činí 146 762 mil. Kč (2010: 93 299 mil. Kč).

IFRS8p34 Výnosy v přibližné výši 32 023 mil. Kč (2010: 28 034 mil. Kč) pocházejí od jediného externího odběratele. Tyto výnosy připadají na maloobchodní a velkoobchodní segmenty v USA.

6 Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky a stavby	Dopr. prostř. a stroje	Inventář a vybavení	Celkem	
1p78(a)					
16p73(d)	K 1. lednu 2010				
	Požizovací cena nebo ocenění	39 664	71 072	20 025	130 761
	Oprávký	- 2 333	- 17 524	- 3 690	- 23 547
	Účetní hodnota	37 331	53 548	16 335	107 214
16p73(e)	Rok končící 31. prosince 2010				
	Počáteční účetní hodnota	37 331	53 548	16 335	107 214
16p73 (e)(viii)	Kurzové rozdíly	- 381	- 703	- 423	- 1 507
16p73(e)(iv)	Přírůstek z přecenění (poznámka 20)	1 133	0	0	1 133
16p73(e)(i)	Přírůstky	1 588	2 970	1 484	6 042
16p73(e)(ix)	Vyřazení (poznámka 35)	0	- 2 607	- 380	- 2 987
16p73(e)(vii)	Odpisy (poznámka 28)	- 636	- 4 186	- 4 840	- 9 662
	Konečná účetní hodnota	39 035	49 022	12 176	100 233
16p73(d)	K 31. prosinci 2010				
	Požizovací cena nebo ocenění	40 232	68 125	20 026	128 383
	Oprávký	- 1 197	- 19 103	- 7 850	- 28 150
	Účetní hodnota	39 035	49 022	12 176	100 233
	Rok končící 31. prosince 2011				
16p73(e)	Počáteční účetní hodnota	39 035	49 022	12 176	100 233
16p73 (e)(viii)	Kurzové rozdíly	1 601	1 280	342	3 223
16p73 (e)(iii)	Akvizice dceřiné společnosti (poznámka 38)	49 072	5 513	13 199	67 784
16p73(e)(i)	Přírůstky	7 126	427	2 202	9 755
16p73(e)(ix)	Vyřazení (poznámka 35)	- 2 000	- 3 729	- 608	- 6 337
16p73 (e)(vii)	Odpisy (poznámka 28)	- 3 545	- 4 768	- 9 441	- 17 754
IFRS5p38	Převod do skupiny aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji (poznámka 16)	- 341	- 1 222	0	- 1 563
	Konečná účetní hodnota	90 948	46 523	17 870	155 341
16p73(d)	K 31. prosinci 2011				
	Požizovací cena nebo ocenění	95 129	58 268	26 927	180 324
	Oprávký	- 4 181	- 11 745	- 9 057	- 24 983
	Účetní hodnota	90 948	46 523	17 870	155 341

- DV** Dlouhodobý hmotný majetek převedený do skupiny vyřazovaných aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji byl oceněn na 1 563 mil. Kč a vztahuje se k aktivům užívaným společností Boty a.s. (část velkoobchodního segmentu). Další detaily týkající se skupiny aktiv držených k prodeji viz poznámka 16.
- 16p77(a- d)
1p79(b)** Pozemky a stavby vlastněné skupinou byly nezávislími znalci přeceněny k 31. prosinci 2011 a 2010. Ocenění byla provedena na základě nedávných tržních transakcí mezi nezávislími stranami. Přírůstek z přecenění byl po odečtení příslušné odložené daně z příjmů zaúčtován ve prospěch ostatního úplného výsledku a je vykazován v položce „ostatní fondy v rámci vlastního kapitálu“ (poznámka 20).
- DV, 1p104** Odpisové náklady ve výši 8 054 mil. Kč (2010: 5 252 mil. Kč) byly zaúčtovány na vrub nákladů vynaložených na prodané zboží, ve výši 5 568 mil. Kč (2010: 2 410 mil. Kč) do prodejních a marketingových nákladů a ve výši 4 132 mil. Kč (2010: 2 000 mil. Kč) do správních nákladů.
- 17p35(c)** Nájemné v hodnotě 1 172 mil. Kč (2010: 895 mil. Kč) a 9 432 mil. Kč (2010: 7 605 mil. Kč) vztahující se k pronájmu strojního zařízení a nemovitostí bylo zahrnuto do zisku nebo ztráty (poznámka 28).
- 16p77(e)** Pokud by byly pozemky a stavby vykázány v historických cenách, částky by měly následující strukturu:

	2011	2010
Pořizovací cena	93 079	37 684
Oprávky	- 6 131	- 2 197
Účetní hodnota	86 948	35 487

- 16p74(a)** Bankovní půjčky jsou zajištěny nemovitostmi v hodnotě 37 680 mil. Kč (v roce 2010: 51 306 mil. Kč) (poznámka 22).
- Dopravní prostředky a strojní vybavení zahrnují následující majetek najatý skupinou v rámci finančního leasingu:

	2011	2010
Pořizovací cena - aktivovaný finanční leasing	13 996	14 074
Oprávky	- 5 150	- 3 926
Účetní hodnota	8 846	10 148

- 17p35(d)** Skupina si na základě nezrušitelných smluv o finančním leasingu pronajímá různé dopravní prostředky a strojní vybavení. Doba leasingu se pohybuje mezi 3 a 15 lety .

7 Nehmotná aktiva

	Goodwill	Obchodní značky a licence	Smluvní zákaznické vztahy	Náklady na vývoj vlastního softwaru	Celkem
38p118(c)	K 1. lednu 2010				
IFRS3p75(a)	12 546	8 301	0	1 455	22 302
IFRS3 p75(a)	0	- 330	0	- 510	- 840
	12 546	7 971	0	945	21 462
38p118(e)	Rok končící 31. prosince 2010				
IFRS3p74	12 546	7 971	0	945	21 462
IFRS3p75(f)	- 546	- 306	0	- 45	- 897
38p118(e)(i)	0	700	0	0	700
	0	- 365	0	- 200	- 565
	12 000	8 000	0	700	20 700
38p118(c)	K 31. prosinci 2010				
IFRS3p75(a)	12 000	8 710	0	1 400	22 110
IFRS3p75(a)	0	- 710	0	- 700	- 1 410
	12 000	8 000	0	700	20 700
38p118(e)	Rok končící 31. prosince 2011				
IFRS3p74	12 000	8 000	0	700	20 700
IFRS3p75(f)	341	96	0	134	571
38p118(e)(i)	0	684	0	2 366	3 050
IFRS3p75(b)	4 501	3 000	1 000	0	8 501
IFRS3p75(e)	- 4 650	0	0	0	- 4 650
	0	- 402	- 278	- 120	- 800
IFRS5p38	0	- 1 000	0	- 100	- 1 100
	12 192	10 378	722	2 980	26 272
38p118(c)	K 31. prosinci 2011				
IFRS3 p75(h)	16 842	11 480	1 000	3 800	33 122
IFRS3 p75(h)	- 4 650	- 1 102	- 278	- 820	- 6 850
	12 192	10 378	722	2 980	26 272

36p126(a) Účetní hodnota segmentu Rusko – velkoobchod (poznámka 5) byla snížena na její realizovatelnou hodnotu prostřednictvím vykázání ztráty ze snížení hodnoty proti goodwillu. Tato ztráta byla zahrnuta do položky „náklady na prodané zboží“ ve výkazu zisku a ztráty.

38p118(d) Odpisy ve výši 40 mil. Kč (2010: 100 mil. Kč) byly zaúčtovány do zisku nebo ztráty na vrub nákladů vynaložených na prodané zboží, ve výši 680 mil. Kč (2010: 365 mil. Kč) do distribučních nákladů a ve výši 80 mil. Kč (2010: 100 mil. Kč) do správních nákladů.

Přirůstky nákladů na vývoj vlastního softwaru zahrnují 75 mil. Kč (2010: nula) kapitalizovaného úroku s průměrnou úrokovou sazbou 8,0 %.

DV Obchodní značka převedená do skupiny aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji se vztahuje k obchodní značce společnosti Boty a.s. (část velkoobchodního segmentu), kterou skupina vykázala při akvizici této účetní jednotky v roce 2006. Další účetní hodnota ve výši 100 mil. Kč převedená do této skupiny aktiv se vztahuje k softwaru vyvinutému přímo pro společnost Boty a.s. Další podrobnosti týkající se skupiny aktiv držených k prodeji viz poznámka 16.

Testy na snížení hodnoty goodwillu

36p134(d) Goodwill je alokovan peněžotvorným jednotkám skupiny určeným podle provozního segmentu (poznámka 5) a na této úrovni je také vedením pravidelně monitorován.

Přehled alokace goodwillu na úrovni provozních segmentů je uveden v následující tabulce.

36p134(a)	2011			2010		
	Velkoobchod	Maloobchod	Celkem	Velkoobchod	Maloobchod	Celkem
Velká Británie	6 250	1 051	7 301	5 970	120	6 090
USA	325	2 501	2 826	125	30	155
Evropa	1 609	0	1 609	705	0	705
Rusko	100	0	100	4 750	0	4 750
Čína	146	0	146	100	0	100
Všechny ostatní segmenty	210	0	210	200	0	200
	8 640	3 552	12 192	11 850	150	12 000

V průběhu roku 2010 maloobchod v USA nesplňoval kritéria povinně vykazovaného provozního segmentu. Po akvizici skupiny ABC (viz poznámka 38) v roce 2011 však již maloobchod v USA splňuje kritéria samostatného povinně vykazovaného provozního segmentu; srovnatelné údaje byly tedy přepracovány tak, aby byly konzistentní s rokem 2011.

36p130(e)
36p134(c)
36p134
(d)(iii) Realizovatelná hodnota všech peněžotvorných jednotek se stanoví na základě výpočtů hodnoty z užívání. Tyto výpočty používají projekce peněžních toků před zdaněním založené na finančních rozpočtech schválených vedením na období následujících 5 let. Peněžní toky nad rámec tohoto pětiletého období jsou extrapolovány s použitím odhadů tempa růstu uvedených níže. Tempo růstu není vyšší než dlouhodobé průměrné tempo růstu v rámci odvětví obchodu s obuví, ve kterém peněžotvorná jednotka působí.

36p134
(d)(i) Klíčové předpoklady použité pro výpočty hodnoty z užívání v roce 2011 jsou následující¹:

		Velkoobchod					Maloobchod		
		Velká Británie	USA	Evropa	Rusko	Čína	Všechny ostatní segmenty	Velká Británie	USA
36p134(d)	Hrubá marže ²	60,0%	59,0%	60,0%	55,5%	57,0%	56,0%	58,0%	56,0%
36p134 (d)(iv)	Tempo růstu ³	1,8%	1,8%	1,8%	2,0%	2,0%	1,9%	1,1%	1,3%
36p134 (d)(v) 36p130(g)	Diskontní sazba před zdaněním ⁴	10,5%	10,0%	10,7%	12,8%	12,0%	12,8%	11,5%	11,0%

¹ Vykazování dlouhodobého tempa růstu a diskontních sazeb je povinné. Další klíčové předpoklady jsou povinně zveřejňovány a kvantifikovány v případě, že by rozumně možná změna klíčového předpokladu odstranila případnou zbývající rezervu ve výpočtu snížení hodnoty. Jinak jsou dodatečně zveřejněny doporučována, ale nikoli vyžadována.

² Rozpočtovaná hrubá marže.

³ Vážený průměr tempa růstu použitý pro extrapolaci peněžních toků mimo rámec rozpočtového období.

⁴ Diskontní sazba před zdaněním aplikovaná na projekce peněžních toků.

36p134(d)(i) Klíčové předpoklady použité pro výpočty užitné hodnoty v roce 2010 jsou následující⁵:

		Velkoobchod					Maloobchod		
		Velká Británie	USA	Evropa	Rusko	Čína	Všechny ostatní segmenty	Velká Británie	USA
36p134(d)	Hrubá marže ⁶	62,5%	61,0%	62,5%	58,0%	59,0%	58,0%	60,0%	58,0%
36p134 (d)(iv)	Tempo růstu ⁷	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	2,5%	2,3%	1,3%	1,5%
36p134 (d)(v) 36p130(g)	Diskontní sazba před zdaněním ⁸	10,0%	9,5%	10,1%	11,5%	11,0%	11,0%	11,0%	10,4%

36p134 (d)(ii) Tyto předpoklady byly použity pro analýzu každé peněžotvorné jednotky v rámci daného provozního segmentu.

36p134 (d)(ii) Vedení stanovilo rozpočtovanou hrubou marži na základě minulých výsledků a na svém očekávání vývoje trhu. Použitý vážený průměr tempa růstu je konzistentní s prognózami uvedenými v odvětvových zprávách. Používané diskontní sazby jsou před zdaněním a odrážejí specifická rizika týkající se příslušných provozních segmentů.

36p130(a) Ztráta ze snížení hodnoty vznikla ve velkoobchodní peněžotvorné jednotce na území Ukrajiny (zahrnuta v provozním segmentu Ruska) v důsledku rozhodnutí z počátku roku 2011 snížit výrobní produkci alokovanou na tyto provozy (poznámka 25). Toto rozhodnutí bylo důsledkem nové alokace výrobních objemů skupiny napříč všemi peněžotvornými jednotkami za účelem využití výhod z příznivých tržních podmínek. V návaznosti na toto rozhodnutí skupina přehodnotila postupy odpisování dlouhodobého hmotného majetku v této zemi a odhadla, že životnost výše uvedených aktiv nebude tímto rozhodnutím ovlivněna. Kromě goodwillu nenastalo snížení hodnoty u žádné třídy aktiv. Diskontní sazba před zdaněním užitá pro velkoobchodní peněžotvornou jednotku na Ukrajině v předchozích letech činila 11,5 %.

36p134(f) Ve společnosti European Wholesale převyšovala realizovatelná hodnota vypočtená na základě hodnoty z užívání účetní hodnotu o 205 000 mil. Kč. Snížení hrubé marže o 1,5 %, pokles tempa růstu na 1,6 % nebo zvýšení diskontní sazby na 10,9 % by tento rozdíl eliminovaly.

8 Investice v přidružených společnostech

		2011	2010
	K 1. lednu	13 244	13 008
28p38	Podíl na zisku	215	145
	Kurzové rozdíly (poznámka 20)	- 74	105
	Ostatní pohyby vlastního kapitálu: realizovatelný fond (poznámka 20)	- 12	- 14
28p38	K 31. prosinci	13 373	13 244

Přestože skupina vlastní méně než 20 % podíl na Alfa Limited, vykonává podstatný vliv na základě smluvního práva jmenovat dva členy představenstva, kteří mohou ovlivnit finanční a provozní rozhodování Alfa Limited.

28p37(b) Podíl skupiny na výsledcích jejích hlavních přidružených společností, z nichž všechny jsou nekótované, a její agregovaná aktiva (včetně goodwillu) a závazky jsou následující¹:

Název	Země sídla společnosti	Aktiva	Závazky	Výnosy	Zisk/Ztráta	% držené majetkové účasti
2010						
Alfa Limited	Kypr	27 345	20 295	35 012	155	18
Beta SA	Řecko	9 573	3 379	10 001	- 10	30
		36 918	23 674	45 013	145	
2011						
Alfa Limited	Kypr	32 381	25 174	31 123	200	18
Beta SA	Řecko	12 115	5 949	9 001	15	30
		44 496	31 123	40 124	215	

9 (a) Finanční nástroje podle kategorií

IFRS7p6	Půjčky a pohledávky	Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	Deriváty užívané k zajištění	Realizovatelná aktiva	Celkem
K 31. prosinci 2011					
Aktiva podle rozvahy					
	0	0	0	19 370	19 370
Realizovatelná finanční aktiva					
Derivatové finanční nástroje	0	361	1 103	0	1 464
Obchodní a jiné pohledávky bez záloh a nákladů příštího období ²	20 787	0	0	0	20 787
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	0	11 820	0	0	11 820
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	17 928	0	0	0	17 928
Celkem	38 715	12 181	1 103	19 370	71 369
Závazky podle rozvahy					
Půjčky (bez závazků z finančního leasingu)		0	0	117 839	117 839
Závazky z finančního leasingu				8 998	8 998
Derivatové finanční nástroje		268	327	0	595
Obchodní a jiné závazky bez závazků vyplývajících ze zákona a záloh ³		0	0	14 668	14 668
Celkem		268	327	141 505	142 100

1 Alternativní metodou prezentace může být poskytnutí informace o brutto hodnotě aktiv a závazků (s výjimkou goodwillu) přidružených společností místo podílu skupiny.

2 Zálohy nejsou zahrnuty do zůstatku obchodních a jiných pohledávek vzhledem k tomu, že tato analýza se vyžaduje pouze pro finanční nástroje.

3 Závazky vyplývající ze zákona nejsou zahrnuty do zůstatku obchodních závazků vzhledem k tomu, že tato analýza se vyžaduje pouze pro finanční nástroje.

	Půjčky a pohledávky	Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	Deriváty užívané k zajištění	Realizovatelná aktiva	Celkem
K 31. prosinci 2010					
Aktiva podle rozvahy					
Realizovatelná finanční aktiva	0	0	0	14 910	14 910
Derivátové finanční nástroje	0	321	875	0	1 196
Obchodní a jiné pohledávky bez záloh a nákladů příštího období ¹	18 536	0	0	0	18 536
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	0	7 972	0	0	7 972
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	34 062	0	0	0	34 062
Celkem	52 598	8 293	875	14 910	76 676

	Závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	Deriváty užívané k zajištění	Ostatní finanční závazky	Celkem
Závazky podle rozvahy				
Půjčky (bez závazků z finančního leasingu)	0	0	104 006	104 006
Závazky z finančního leasingu			10 598	10 598
Derivátové finanční nástroje	298	449	0	747
Obchodní a jiné závazky bez závazků vyplyvajících ze zákona a záloh ²	0	0	11 518	11 518
Celkem	298	449	126 122	126 869

9 (b) Úvěrová kvalita finančních aktiv

IFRS7
p36(c)

Úvěrovou kvalitu finančních aktiv, která nejsou ani po splatnosti, ani nemají sníženou hodnotu, lze vykázat na základě externího ratingu (pokud je dostupný) nebo historických informací o tom, do jaké míry se dlužník v minulosti opožďoval s platbami.

	2011	2010
Obchodní pohledávky		
Protistrany s externím úvěrovým ratingem (Moody's)		
A	5 895	5 757
BB	3 200	3 980
BBB	1 500	1 830
	10 595	11 567
Protistrany bez externího úvěrového ratingu		
Skupina 1	750	555
Skupina 2	4 832	3 596
Skupina 3	1 770	1 312
	7 352	5 463
Obchodní pohledávky s nesníženou hodnotou celkem	17 947	17 030

¹ Zálohy nejsou zahrnuty do zůstatku obchodních a jiných pohledávek vzhledem k tomu, že tato analýza se vyžaduje pouze pro finanční nástroje.

² Závazky vyplyvajících ze zákona nejsou zahrnuty do zůstatku obchodních závazků vzhledem k tomu, že tato analýza se vyžaduje pouze pro finanční nástroje.

	2011	2010
Peněžní prostředky na běžných účtech a krátkodobé bankovní vklady¹		
AAA	8 790	15 890
AA	5 300	7 840
A	3 038	9 832
	17 128	33 562
DV Realizovatelné dluhové cenné papíry		
AA	347	264
	347	264
DV Derivátová finanční aktiva		
AAA	1 046	826
AA	418	370
	1 464	1 196
Půjčky spřízněným stranám		
Skupina 2	2 501	1 301
Skupina 3	167	87
	2 668	1 388

- Skupina 1 – noví odběratelé/spřízněné strany (méně než 6 měsíců).
- Skupina 2 – existující odběratelé/spřízněné strany (více než 6 měsíců), kteří platí včas.
- Skupina 3 – existující odběratelé/spřízněné strany (více než 6 měsíců), u kterých se v minulosti vyskytlo určité prodlení s platbou. Veškeré opožděné platby byly uhrazeny v plné výši.

Poznámka: Finanční aktiva, která nejsou po splatnosti ani se sníženou hodnotou, neobsahují položky, které by byly v uplynulém roce předmětem změny smluvních podmínek. Půjčky spřízněným stranám neobsahují položky, které by byly po splatnosti, ale nikoli se sníženou hodnotou.

10 Realizovatelná finanční aktiva

	2011	2010
K 1. lednu	14 910	14 096
Kurzové rozdíly	646	- 435
Akvizice dceřiné společnosti (poznámka 39)	473	0
Přírůstky	4 037	1 126
Vyřazení	- 1 256	0
Převod čistých zisků/ztrát z vlastního kapitálu (poznámka 20)	- 130	- 152
1p79(b) Převod čistých zisků/ztrát do vlastního kapitálu (poznámka 20)	690	275
K 31. prosinci	19 370	14 910
1p66 Z toho: dlouhodobá aktiva	- 17 420	- 14 910
1p66 Krátkodobá aktiva	1 950	0

IFRS7
p20(a)(ii) Skupina převedla zisk ve výši 217 mil. Kč (2010: 187 mil. Kč) a ztrátu ve výši 87 mil. Kč (2010: 35 mil. Kč) z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty. Ztráty ve výši 55 mil. Kč (2010: 20 mil. Kč) vyplývaly ze snížení hodnoty.

¹ Zbývající část položky „peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty“ tvoří finanční hotovost.

IFRS7 p.31, 34 Realizovatelná finanční aktiva zahrnují:

	2011	2010
Kótované cenné papíry:		
- Majetkové cenné papíry – Velká Británie	8 335	8 300
- Majetkové cenné papíry - Evropa	5 850	2 086
- Majetkové cenné papíry – USA	4 550	4 260
- Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,5% a datem splatnosti 27. srpna 2012	210	0
- Nekumulativní 9,0% neumořitelné prioritní akcie	78	0
Nekótované cenné papíry:		
-Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou od 6,3% do 6,5% a datem splatnosti mezi červencem 2012 a květnem 2014	347	264
	19 370	14 910

IFRS7
p34(c)

Realizovatelná finanční aktiva jsou vyjádřena v následujících měnách:

	2011	2010
Britská libra	7 897	8 121
Euro	5 850	2 086
Americký dolar	4 550	4 260
Ostatní měny	1 073	443
	19 370	14 910

IFRS7 p27 Reálné hodnoty nekótovaných cenných papírů jsou založeny na peněžních tocích diskontovaných s použitím sazby složené z tržní úrokové sazby a rizikové přírážky typické pro nekótované cenné papíry (2011: 6 %; 2010: 5,8 %).

IFRS7 p36(a) Maximální míra úvěrového rizika k datu účetní závěrky je účetní hodnota dluhových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné.

IFRS7 p36(c) Žádná z těchto finančních aktiv nejsou po splatnosti ani nemají sníženou hodnotu.

11 Derivátové finanční nástroje

	2011		2010	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
IFRS7 p22(a)(b) Úrokové swapy – zajištění peněžních toků	351	110	220	121
IFRS7 p22(a)(b) Úrokové swapy – zajištění reálné hodnoty	57	37	49	11
IFRS7 p22(a)(b) Forwardové devizové smlouvy – zajištění peněžních toků	695	180	606	317
Forwardové devizové smlouvy – držené za účelem obchodování	361	268	321	298
Celkem	1 464	595	1 196	747
1p66 Z toho: dlouhodobé swapy:				
Úrokové swapy – zajištění peněžních toků	345	100	200	120
Úrokové swapy – zajištění reálné hodnoty	50	35	45	9
	395	135	245	129
1p66 Část krátkodobých swapů	1 069	460	951	618

Deriváty určené k obchodování jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva nebo závazky. Plná reálná hodnota zajišťovacího derivátu je klasifikována jako dlouhodobé aktivum nebo závazek, pokud je zbývající doba splatnosti zajištěné položky delší než 12 měsíců a jako krátkodobé aktivum nebo závazek, pokud je zbývající doba splatnosti zajištěné položky kratší než 12 měsíců.

IFRS7p24 Změna reálné hodnoty neefektivní části zajištění reálné hodnoty vykázána ve výkazu zisku a ztráty se rovná ztrátě ve výši 1 mil. Kč (2010: ztráta 1 mil. Kč) (poznámka 26). Neefektivní část zajištění peněžních toků vykázána ve výkazu zisku a ztráty se rovná zisku ve výši 17 mil. Kč (2010: zisk 14 mil. Kč) (poznámka 26). Zajištění čistých investic do zahraničních subjektů bylo plně efektivní.

(a) Forwardové měnové smlouvy

IFRS7p31 Předpokládané nominální hodnoty jistiny otevřených měnových forwardových devizových smluv k 31. prosinci 2011 činily 92 370 mil. Kč (2010: 89 689 mil. Kč).

IFRS7 p23(a), 39p100, 1p79(b) Zajištěné vysoce pravděpodobné očekávané transakce vyjádřené v cizí měně dle předpokladu nastanou k různým datům v průběhu následujících 12 měsíců. Zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu v zajišťovacím fondu (poznámka 20) měnových forwardových devizových smluv k 31. prosinci 2011 se převádějí do zisku nebo ztráty v období nebo v obdobích, v nichž zajištěná očekávaná transakce ovlivní zisk nebo ztrátu. Bývá to zpravidla do 12 měsíců od konce účetního období, pokud nejsou zisk nebo ztráta zahrnuty do ceny při prvotním vykázání koupě dlouhodobých aktiv; v takovém případě se vykazují po celou dobu životnosti tohoto aktiva (5 až 10 let).

(b) Úrokové swapy

IFRS7p31 Předpokládané nominální hodnoty jistiny otevřených úrokových swapových smluv k 31. prosinci 2011 činily 4 314 mil. Kč (2010: 3 839 mil. Kč).

IFRS7 p23(a) Fixní úrokové sazby se k 31. prosinci 2011 pohybovaly od 6,9 % do 7,4 % (2010: 6,7 % až 7 %) a hlavními pohyblivými sazbami jsou EURIBOR a LIBOR. Zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu jako zajišťovací fond (poznámka 20) úrokových swapových smluv k 31. prosinci 2011 budou průběžně rozpouštěny do finančních nákladů ve výkazu zisku a ztráty až do úplného splacení bankovních půjček (poznámka 22).

(c) Zajištění čistých investic do cizoměnových účastí

IFRS7p22, 1p79(b) Část půjčky skupiny vyjádřené v amerických dolarech, jejíž výše činí 321 mil. Kč (2010: 321 mil. Kč) je určena k zajištění čisté investice do zahraniční dceřiné společnosti skupiny ve Spojených státech. Reálná hodnota této půjčky k 31. prosinci 2011 činila 370 mil. Kč (2010: 279 mil. Kč). Kurzová ztráta ve výši 45 mil. Kč (2010: zisk ve výši 40 mil. Kč) z přepočtu půjčky ke konci účetního období na korunu byla vykázána v ostatním úplném výsledku.

IFRS7 p36(a) Maximální míra úvěrového rizika k datu účetní závěrky je reálná hodnota derivátových aktiv v rozvaze.

12 Obchodní a jiné pohledávky

		2011	2010
IFRS7p36, 1p77	Obchodní pohledávky	18 174	17 172
	Minus: opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek	- 109	- 70
1p78(b)	Obchodní pohledávky - net	18 065	17 102
1p78(b)	Náklady příštích období a zálohy	1 300	1 146
1p78(b), 24p17(b)	Pohledávky za spřízněnými stranami (poznámka 39)	54	46
1p78(b), 24p17(b)	Půjčky spřízněným stranám (poznámka 39)	2 668	1 388
		22 087	19 682
1p78(b), 1p66	Minus dlouhodobá část: půjčky spřízněným stranám	- 2 322	- 1 352
1p66	Krátkodobé pohledávky	19 765	18 330

Veškeré dlouhodobé pohledávky jsou splatné do pěti let od konce účetního období.

IFRS7p25 Reálná hodnota obchodních a jiných pohledávek má tuto strukturu:

	2011	2010
Obchodní pohledávky	18 065	17 172
Pohledávky za spřízněnými stranami	54	46
Půjčky spřízněným stranám	2 722	1 398
	20 841	18 616

IFRS7p27 Reálné hodnoty půjček spřízněným stranám jsou založeny na peněžních tocích diskontovaných s použitím sazby založené na výpůjční sazbě ve výši 7,5 % (2010: 7,2 %). Diskontní sazba se rovná sazbě LIBOR zvýšené o marži podle příslušného úvěrového ratingu.

24p17(b)(i) Efektivní úrokové sazby dlouhodobých pohledávek měly následující hodnoty:

	2011	2010
Půjčky spřízněným stranám (poznámka 39)	6,5- 7,0%	6,5- 7,0%

IFRS7p14 Některé evropské dceřiné společnosti skupiny převedly v průběhu roku končícího 31. prosince 2011 zůstatky pohledávek ve výši 1 014 mil. Kč na banku výměnou za peněžní prostředky. Tato transakce byla zaúčtována jako zajištěná půjčka (poznámka 22). V případě, že se účetní jednotky dostanou v souvislosti s úvěrovou smlouvou do prodlení, je banka oprávněna získat peněžní toky z těchto převedených pohledávek. V případě, že k prodlení nedojde, budou účetní jednotky inkasovat tyto pohledávky a alokovat nové pohledávky jako zajištění.

DV K 31. prosinci 2011 byly obchodní pohledávky ve výši 17 670 mil. Kč (2010: 16 738 mil. Kč) před splatností a bez snížení hodnoty.

IFRS7 p37(a) K 31. prosinci 2011 byly obchodní pohledávky ve výši 277 mil. Kč (2010: 207 mil. Kč) po splatnosti, ale bez snížení hodnoty. Tyto pohledávky se týkají řady nezávislých odběratelů, kteří dosud uhrazovali své závazky včas. Věková struktura těchto obchodních pohledávek je následující:

	2011	2010
Do 3 měsíců	177	108
3 až 6 měsíců	100	99
	277	207

IFRS7
p37(b)

K 31. prosinci 2011 byly obchodní pohledávky se sníženou hodnotou ve výši 227 mil. Kč (2010: 142 mil. Kč) a byla na ně vytvořena opravná položka. Výše této opravné položky k 31. prosinci 2011 činila 109 mil. Kč (v roce 2010: 70 mil. Kč). Jednotlivé pohledávky se sníženou hodnotou se týkají zejména velkoodběratelů, kteří se dostali do neočekávané složité ekonomické situace. Dle odhadu lze očekávat zpětné získání části těchto pohledávek. Věková struktura těchto pohledávek je následující:

	2011	2010
3 až 6 měsíců	177	108
Déle než 6 měsíců	50	34
	227	142

Účetní hodnoty obchodních a jiných pohledávek skupiny jsou vyjádřeny v následujících měnách:

	2011	2010
Britská libra	9 846	8 669
Euro	5 987	6 365
Americký dolar	6 098	4 500
Ostatní měny	156	148
	22 087	19 682

IFRS7p16

Změny opravných položek skupiny na snížení hodnoty obchodních pohledávek jsou následující:

	2011	2010
K 1. lednu	70	38
IFRS7 p20(e) Tvorba opravných položek na snížení hodnoty pohledávek	74	61
Pohledávky odepsané v průběhu roku jako nedobytné	- 28	- 23
Zrušení nevyužitých částek	- 10	- 8
Rozpuštění diskontu	3	2
K 31. prosinci	109	70

Tvorba a rozpuštění opravné položky k pohledávkám se sníženou hodnotou byly zahrnuty do položky „jiné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty (poznámka 28). Rozpuštění diskontu bylo zahrnuto do položky „finanční náklady“ ve výkazu zisku a ztráty (poznámka 30). Částky pohledávek s opravnými položkami se zpravidla odpisují v případě, že nelze předpokládat vymožení dalších prostředků.

IFRS7p16

Ostatní třídy obchodních a jiných pohledávek neobsahují aktiva se sníženou hodnotou.

IFRS7 p36(a)

Maximální míra úvěrového rizika k datu účetní závěrky je účetní hodnota jednotlivých tříd pohledávek uvedených výše. Skupina nemá žádné pohledávky zastaveny za účelem zajištění.

13 Zásoby

	2011	2010
2p36(b), 1p78(c) Materiál	7 622	7 612
Nedokončená výroba	1 810	1 796
Hotové výrobky ¹	15 268	8 774
	24 700	18 182

¹ Je požadováno samostatné zveřejnění hotových výrobků v reálné hodnotě snížené o náklady prodeje, pokud připadá v úvahu.

2p36(d), 38 Pořizovací náklady zásob vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce „náklady na prodej“ činily 60 250 mil. Kč (2010: 29 545 mil. Kč).

2p36(f)(g) V červenci 2011 skupina zrušila opravnou položku k zásobám vytvořenou v předchozích obdobích ve výši 603 mil. Kč. Skupina prodala veškeré zboží, na které byla opravná položka vytvořena, nezávislému maloobchodníkovi z Austrálie v ceně původních pořizovacích nákladů. Zrušená částka byla zahrnuta do položky „náklady na prodej“ ve výkazu zisku a ztráty.

14 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

	2011	2010
IFRS7p8(a), 31, 34(c)		
Kótované cenné papíry – držené za účelem obchodování:		
– Majetkové cenné papíry – Velká Británie	5 850	3 560
– Majetkové cenné papíry – Evropa	4 250	3 540
– Majetkové cenné papíry – USA	1 720	872
	11 820	7 972

7p15 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě jsou ve výkazu peněžních toků vykázána v položce „provozní činnosti“ jako součást změn pracovního kapitálu (poznámka 35).

Změny reálných hodnot finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě jsou zaúčtovány v položce „ostatní ztráty/zisky“ ve výkazu zisku a ztráty (poznámka 26).

IFRS7p27 Reálná hodnota všech majetkových cenných papírů je založena na jejich aktuální nabízené ceně (cena bid) na aktivním trhu.

15 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

	2011	2010
Peněžní prostředky na běžných účtech a peněžní hotovost	8 398	28 648
Krátkodobé bankovní vklady	9 530	5 414
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (s výjimkou kontokorentních účtů)	17 928	34 062

7p45 Pro účely výkazu peněžních toků představují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty tyto částky:

	2011	2010
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	17 928	34 062
7p8 Kontokorentní účty (poznámka 22)	- 2 650	- 6 464
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	15 278	27 598

16 Dlouhodobá aktiva držaná za účelem prodeje a ukončované činnosti

IFRS5p41 (a)(b)(d) Aktiva a závazky vztahující se ke společnosti Boty a.s. (součást velkoobchodního segmentu ve Velké Británii) jsou prezentovány jako držené k prodeji v návaznosti na schválení jejich prodeje vedením a akcionáři skupiny ze dne 23. září 2011. Datum dokončení transakce je očekáváno v květnu 2012.

		2011	2010
IFRS5p33(c)	Provozní peněžní toky ¹	300	190
IFRS5p33(c)	Investiční peněžní toky ¹	- 103	- 20
IFRS5p33(c)	Finanční peněžní toky ¹	- 295	- 66
	Peněžní toky celkem	- 98	104

IFRS5p38 (a) Aktiva ze skupiny klasifikované jako držené k prodeji

	2011	2010
Dlouhodobý hmotný majetek	1 563	0
Nehmotná aktiva	1 100	0
Zásoby	442	0
Ostatní krátkodobá aktiva	228	0
Celkem	3 333	0

IFRS5p38 (b) Závazky ze skupiny klasifikované jako držené k prodeji

	2011	2010
Obchodní a jiné závazky	104	0
Ostatní krátkodobé závazky	20	0
Rezervy	96	0
Celkem	220	0

IFRS5p38 (c) Kumulované výnosy nebo náklady vykázané v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazované skupině klasifikované jako držené k prodeji

	2011	2010
Úpravy přepočtů cizích měn ²	0	0
Celkem	0	0

¹ V rámci tohoto přístupu předkládá účetní jednotka výkaz peněžních toků tak, jako by nedošlo k ukončení činnosti a v příloze uvádí zveřejnění v souladu s IFRS 5 odst. 33. Je rovněž přípustné prezentovat každou z uvedených tří kategorií ve výkazu peněžních toků zvlášť a rozdělit je na jednotlivé kategorie buď v příloze nebo ve výkazu peněžních toků. Není přípustné prezentovat všechny peněžní toky z ukončovaných činností na jednom řádku jako investiční nebo provozní činnost.

² IFRS 5 vyžaduje oddělené vykazování jakýchkoli kumulovaných výnosů nebo nákladů vykázaných v ostatním úplném výsledku, které se vztahují k dlouhodobému aktivu (nebo vyřazované skupině) klasifikovanému jako držené k prodeji. Ve vlastním kapitálu nejsou vykázané žádné položky vztahující se k vyřazované skupině klasifikované jako držená k prodeji, ale příslušné řádkové položky jsou uvedeny pro informační účely.

IFRS5p33 (b) Analýza výsledku ukončovaných činností a výsledek vykázaný z přecenění aktiv nebo skupiny aktiv je následující:

	2011	2010
Výnosy	1 200	1 150
Náklady	- 960	- 950
Zisk před zdaněním z ukončovaných činností	240	200
12p81(h)(ii) Daň	- 96	- 80
Zisk po zdanění z ukončovaných činností	144	120
Vykázaná ztráta z přecenění skupiny aktiv držených k prodeji před zdaněním	- 73	0
12p81(h)(ii) Daň	29	0
Vykázaná ztráta z přecenění skupiny aktiv držených k prodeji po zdanění	- 44	0
Zisk z ukončovaných činností	100	120

1p79

17 Základní kapitál a emisní ážio

	Počet akcií (v tisících)	Kmenové akcie	Emisní ážio	Celkem
K 1. lednu 2010	20 000	20 000	10 424	30 424
Opční plány zaměstnaneckých akcií:				
1p106(d)(iii) – Výnosy z vydaných akcií	1 000	1 000	70	1 070
K 31. prosinci 2010	21 000	21 000	10 494	31 494
Opční plány zaměstnaneckých akcií:				
1p106(d)(iii) – Výnosy z vydaných akcií	750	750	200	950
IFRS3 p67(d)(ii) Akvizice dceřiné společnosti (poznámka 38)	3 550	3 550	6 450	10 000
1p79(a) K 31. prosinci 2011	25 300	25 300	17 144	42 444

1p79(a) K 18. dubnu 2011 získala společnost 875 000 vlastních akcií formou nákupu na burze cenných papírů EuroMoney. Celková částka zaplacená za akcie po odečtení daně z příjmů činila 2 564 tis. Kč a byla odečtena od kumulovaných zisků a ztrát² v rámci vlastního kapitálu (poznámka 19). Uvedené akcie jsou drženy jako „vlastní akcie“. Společnost má právo uvedené akcie později znovu emitovat³. Všechny akcie vydané společností byly plně splaceny.

Dne 1. března 2011 skupina vydala 3 550 000 kusů akcií (14,0 % celkového vydaného základního kapitálu) akcionářům skupiny ABC v rámci úhrady kupní ceny za 70 % jejích kmenových akcií. K vydaným kmenovým akciím se vážou též práva jako k jiným akciím v dané emisi. Reálná hodnota vydaných akcií činila 10 050 mil. Kč (2,83 mil. Kč na akcii). Související transakční náklady ve výši 50 mil. Kč na akcii byly započteny proti předpokládaným získaným prostředkům.

¹ Tato zveřejnění lze rovněž uvést přímo ve výkazu zisku a ztráty.

² Způsob účtování vlastních akcií by měl být zaznamenán v souladu s obchodní legislativou a běžnou praxí platnými v dané zemi. Vlastní akcie mohou být vykazovány samostatně v rozvaze nebo odečteny od nerozděleného zisku nebo specifické rezervy.

³ Podle obchodní legislativy platné v dané zemi může mít společnost právo opětovného prodeje vlastních akcií.

18 Úhrady akciemi

IFRS2
p45(a)

Akciové opce jsou poskytovány členům představenstva a vybraným zaměstnancům. Realizační cena poskytnutých opcí odpovídá tržní ceně akcií snížené o 15 % k datu poskytnutí opce. Opce jsou podmíněné tím, aby zaměstnanec pracoval ve skupině po dobu celých tří let (rozhodné období). Opce jsou uplatnitelné uplynutím tří let od data jejich poskytnutí, a to pouze tehdy, jestliže skupina dosáhne plánovaného růstu zisku na akcii během tohoto období, což je hodnota inflace navýšená o 4 %; opce mají smluvní opční období pět let. Skupina nemá smluvní ani mimosmluvní povinnost odkoupit nebo vypořádat opce peněžními prostředky.

Změny v počtu otevřených akciových opcí a s nimi souvisejících realizačních cen stanovených na základě metody váženého průměru jsou následující:

		2011		2010	
		Průměrná realizační cena v mil. Kč na akcii	Opce (v mil.)	Průměrná realizační cena v mil. Kč na akcii	Opce (v mil.)
IFRS2 p45(b)(i)	K 1. lednu	1,73	4 744	1,29	4 150
IFRS2 p45(b)(ii)	Poskytnuto	2,95	964	2,38	1 827
IFRS2 p45(b)(iii)	Pozbytí práva	0	0	2,00	- 200
IFRS2 p45(b)(iv)	Uplatněno	1,28	- 750	1,08	- 1 000
IFRS2 p45(b)(v)	Vypršelo	2,30	- 125	0,80	- 33
IFRS2p45 (b)(vi)	K 31. prosinci	2,03	4 833	1,73	4 744

IFRS2p45
(b)(vii), IFRS2
p45(c)

Z celkového počtu 4 833 000 otevřených opcí (2010: 4 744 000 opcí) bylo 400 000 opcí (2010: 600 000 opcí) uplatnitelných. Opce uplatněné v roce 2011 způsobily vydání 750 000 akcií (2010: 1 000 000 akcií) za cenu stanovenou metodou váženého průměru ve výši 1,28 mil. Kč za akcii (2010: 1,08 mil. Kč za akcii). Související cena stanovená metodou váženého průměru v době uplatnění opce činila 2,85 mil. Kč (2010: 2,65 mil. Kč) na akcii. Související transakční náklady ve výši 10 mil. Kč (v roce 2010: 10 mil. Kč) byly započteny proti získaným prostředkům.

IFRS2
p45(d)

Akciové opce otevřené na konci roku mají následující strukturu dat vypršení a realizačních cen:

Datum vypršení - 1. července	Realizační cena v mil. Kč na akcii	Akcie	
		2011	2010
2010	1,10	0	500
2011	1,20	800	900
2012	1,35	1 075	1 250
2013	2,00	217	267
2014	2,38	1 777	1 827
2015	2,95	964	0
		4 833	4 744

IFRS2p46
IFRS2
p47(a)

Vážená průměrná reálná hodnota opcí poskytnutých v průběhu účetního období stanovená na základě Black-Scholesova modelu oceňování činila 0,86 mil. Kč za opci (2010: 0,66 mil. Kč). Významnými vstupními informacemi modelu byla vážená průměrná cena akcií ve výši 3,47 mil. Kč (v roce 2010: 2,8 mil. Kč) k datu poskytnutí opce, výše uvedená realizační cena, volatilita ve výši 30 % (v roce 2010: 27 %), dividendový výnos ve výši 4,3 % (2010: 3,5 %), očekávaná doba do splatnosti opce tři roky (2010: 3 roky) a roční bezriziková úroková sazba ve výši 5 % (2010: 4 %). Volatilita vyjádřená standardní odchylkou od návratnosti ceny akcie počítané při spojitém úročení je založena na statistické analýze denních cen akcií za období uplynulých tří let. Celkové náklady na akciové opce poskytnuté členům představenstva a zaměstnancům vykázané ve výkazu zisku a ztráty viz poznámka 29a.

19 Nerozdělený zisk

1p106(d)	K 1. lednu 2010	48 470
	Čistý zisk za období	15 512
1p106(d)	Dividendy uhrazené za rok 2009	- 15 736
IFRS2p50	Hodnota služeb zaměstnanců ¹	822
16p41	Převod odpisů pozemků a staveb po zdanění	87
12p68C	Sleva na dani vztahující se k plánu zaměstnaneckých akcií	20
19p93A	Pojistně-matematická ztráta ze závazků v souvislosti s požitky po ukončení pracovního poměru po zdanění	- 494
K 31. prosinci 2010		48 681
1p106(d)	K 1. lednu 2011	48 681
	Čistý zisk za období	30 617
1p106(d)	Dividendy za rok 2010	- 10 102
IFRS2p50	Hodnota služeb zaměstnanců ¹	690
16p41	Převod odpisů pozemků a staveb po zdanění	100
12p68C	Sleva na dani vztahující se k plánu zaměstnaneckých akcií	30
1p106(d)	Nákup vlastních akcií ²	- 2 564
19p93A	Pojistně- matematická ztráta ze závazků v souvislosti s požitky po ukončení pracovního poměru po zdanění	0
12p81(a),(b)	Dopad změn daňové sazby na odloženou daň ³	- 10
K 31. prosinci 2011		67 442

¹ Připsání ve prospěch vlastního kapitálu dle IFRS 2 by mělo být zaznamenáno v souladu s obchodní legislativou a běžnou praxí platnými v dané zemi. Může se jednat o speciálně vytvořený fond, nerozdělený zisk nebo základní kapitál.

² Způsob účtování vlastních akcií by měl být v souladu s obchodní legislativou a běžnou praxí platnými v dané zemi. Vlastní akcie mohou být vykazovány samostatně v rozvaze nebo odečteny od nerozděleného zisku nebo speciálně vytvořeného fondu.

³ Pouze pro ilustrativní účely byl použit předpoklad, že v roce 2011 došlo ke změně daňové sazby v České republice.

20 Ostatní fondy

	Konvertibilní dluhopisy	Přecenění pozemků a staveb ¹	Zajišťovací fond	Realizova- telné investice	Kurzové přepočty	Celkem
Převod v rámci vlastního kapitálu:						
16p41	Převod odpisů - brutto	0	- 130	0	0	- 130
16p41	Převod odpisů - daň	0	43	0	0	43
	K 1. lednu 2010	0	1 152	65	1 320	3 827
	Ostatní úplný výsledek:					
16p39, IFRS7 p20(a)(ii)	Přecenění – brutto (poznámka 6 a 10)	0	1 133	0	275	0
	Převod přecenění - brutto			- 152		- 152
12p61A, 81(a)(b)	Přecenění – daň (poznámka 32)	0	- 374	0	- 61	0
28p39	Přecenění – přidružené společnosti (poznámka 8)	0	0	0	- 14	0
1p96(b)	Zajištění peněžních toků:					
IFRS7p23(c)	- Zisky z přecenění na reálnou hodnotu za období	0	0	300	0	0
12p61, 81(a)	- Daň z přecenění na reálnou hodnotu (poznámka 32)	0	0	- 101	0	0
IFRS7p23(d)	- Převody do tržeb	0	0	- 236	0	0
12p61A, 81(a)(b)	- Daň z převodů do tržeb (poznámka 32)	0	0	79	0	0
IFRS7p23(e)	- Převody do zásob	0	0	- 67	0	0
12p61, 81(a)	- Daň z převodů do zásob (poznámka 32)	0	0	22	0	0
39p102(a)	Zajištění čisté investice (poznámka 11)	0	0	0	40	40
1p106(d)	Rozdíly z kurzových přepočtů:					
21p52(b)	- skupina	0	- 50	0	- 1 021	- 1 071
28p39	- přidružené společnosti	0	0	0	105	105
IFRS3p59	Přecenění investice v ABC Group	0	0	0	850	0
	K 31. prosinci 2010	0	1 774	62	2 218	2 951
						7 005

¹ Účetní jednotka by měla ve své účetní závěrce zveřejnit, zda existují nějaká omezení týkající se rozdělení fondu z přecenění budov na reálnou hodnotu vlastníkům akciového kapitálu společnosti (IAS16p77(f)).

Vzorová konsolidovaná účetní závěrka podle IFRS 2011
(Všechny částky jsou uvedeny v milionech Kč, pokud není uvedeno jinak.)

	Konvertibilní dluhopisy	Přecenění pozemků a staveb ¹	Zajišťovací fond	Realizovatelné investice	Kurzové přepočty	Celkem
Přecenění v rámci vlastního kapitálu:						
16p41	Převod odpisů - brutto	0	- 149	0	0	- 149
16p41	Převod odpisů - daň	0	49	0	0	49
	K 1. lednu 2011	0	1 774	62	2 218	2 951
	Ostatní úplný výsledek					
16p39, IFRS7 p20(a)(ii)	Přecenění – brutto (poznámka 10)	0	1 005	0	690	1 695
	Převod přecenění - brutto	0	0	0	- 130	- 130
12p61A, 81(a)(b)	Přecenění – daň (poznámka 32)	0	- 250	0	- 198	- 448
28p39	Přecenění – přidružené společnosti (poznámka 8)	0	0	0	- 12	- 12
1p96(b)	Zajištění peněžních toků:					
IFRS7p23(c)	- Zisky z přecenění na reálnou hodnotu za období	0	0	368	0	368
12p61A, 81(a)(b)	- Daň z přecenění na reálnou hodnotu (poznámka 32)	0	0	- 123	0	- 123
IFRS7 p23(d)	- Převody do tržeb	0	0	- 120	0	- 120
12p61A, 81(a)(b)	- Daň z převodů do tržeb (poznámka 32)	0	0	40	0	40
IFRS7p23(e)	- Převody do zásob	0	0	- 151	0	- 151
12p61A, 81(a)(b)	- Daň z převodů do zásob (poznámka 32)	0	0	50	0	50
39p102(a)	Zajištění čisté investice (poznámka 11)	0	0	0	- 45	- 45
1p106(d)	Rozdíly z kurzových přepočtů:					
21p52(b)	- skupina	0	15	0	2 146	2 161
28p39	- přidružené společnosti	0	0	0	- 74	- 74
	Konvertibilní dluhopis – komponenta vlastního kapitálu (poznámka 22)	7 761	0	0	0	7 761
12p61A, 81(a)	Daň z komponenty vlastního kapitálu konvertibilního dluhopisu (poznámka 32)	- 2 328	0	0	0	- 2 328
IFRS3p59	Převod přecenění investice ve skupině ABC při převzetí kontroly	0	0	0	- 850	- 850
	K 31. prosinci 2011	5 433	2 444	126	1 718	4 978
						14 699

Poznámka: Předpokládá se, že daňová hodnota konvertibilního dluhopisu se nedělí mezi komponenty dluhu a vlastního kapitálu. Rozdělení daňové hodnoty by ovlivnilo pozici odložené daně.

¹ Účetní jednotka by měla ve své účetní závěrce zveřejnit, zda existují nějaká omezení týkající se rozdělení fondu z přecenění budov na reálnou hodnotu vlastníků akciového kapitálu společnosti (IAS16p77(f)).

21 Obchodní a jiné závazky

		2011	2010
1p77	Obchodní závazky	8 983	9 495
24p17	Závazky vůči spřízněným stranám (poznámka 39)	2 202	1 195
	Sociální zabezpečení a ostatní daně	2 002	960
	Ostatní závazky – podmíněná protihodnota (poznámka 38)	2 000	–
	Výdaje příštích období	1 483	828
		16 670	12 478

22 Půjčky

		2011	2010
	Dlouhodobé		
	Bankovní půjčky	32 193	40 244
	Konvertibilní dluhopisy	42 822	0
	Dluhopisy a ostatní půjčky	3 300	18 092
	Umožitelné prioritní akcie	30 000	30 000
	Závazky z finančního leasingu	6 806	8 010
		115 121	96 346
	Krátkodobé		
	Kontokorentní účty (poznámka 15)	2 650	6 464
	Zajištěné půjčky	1 014	0
	Bankovní půjčky	3 368	4 598
	Dluhopisy a ostatní půjčky	2 492	4 608
	Závazky z finančního leasingu	2 192	2 588
		11 716	18 258
	Půjčky celkem	126 837	114 604

IFRS7p31

Rizika, jimž jsou vystaveny půjčky skupiny z titulu změn úrokových sazeb a období, v nichž dochází k přecenění půjček, mají ke konci účetního období následující strukturu:

		2011	2010
	do 6 měsíců	10 496	16 748
	6-12 měsíců	36 713	29 100
	1-5 let	47 722	38 555
	nad 5 let	31 906	30 201
		126 837	114 604

IFRS7p25 Účetní a reálné hodnoty dlouhodobých půjček mají následující strukturu:

	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2011	2010	2011	2010
Bankovní půjčky	32 193	40 244	32 590	39 960
Umořitelné prioritní akcie	30 000	30 000	28 450	28 850
Dluhopisy a ostatní půjčky	3 300	18 092	3 240	17 730
Konvertibilní dluhopis	42 822	0	42 752	0
Závazky z finančního leasingu	6 806	8 010	6 205	7 990
	115 121	96 346	113 237	94 530

IFRS7 p29(a)
IFRS7p25 Reálná hodnota krátkodobých půjček se rovná jejich účetní hodnotě vzhledem k tomu, že vliv diskontace není významný. Reálné hodnoty jsou založené na peněžních tocích diskontovaných s výpůjční sazbou ve výši 7,5 % (2010: 7,2 %).

IFRS7p31,
34(c) Účetní hodnoty půjček skupiny jsou vyjádřeny v následujících měnách:

	2011	2010
Britská libra	80 100	80 200
Euro	28 353	16 142
Americký dolar	17 998	17 898
Ostatní měny	386	364
	126 837	114 604

(a) Bankovní půjčky

IFRS7p31 Bankovní půjčky jsou splatné do roku 2015 a jejich průměrná úroková míra činí 7,5 % ročně (2010: 7,4 % ročně).

IFRS7p14 Položka „Půjčky celkem“ zahrnuje zajištěné závazky (bankovní půjčky a zajištěné půjčky) ve výši 37 680 mil. Kč (v roce 2010: 51 306 mil. Kč). Bankovní půjčky jsou zajištěny pozemky a stavbami skupiny (poznámka 6). Zajištěné půjčky jsou zajištěny obchodními pohledávkami (poznámka 12).

DV7p50(a) Skupina má k dispozici následující nečerpané úvěrové přísliby:

	2011	2010
Pohyblivá sazba:		
– s uplynutím do jednoho roku	6 150	4 100
– s uplynutím později než do jednoho roku	14 000	8 400
Pevná sazba:		
– s uplynutím do jednoho roku	18 750	12 500
	38 900	25 000

Přísliby, jejichž platnost vyprší do jednoho roku, jsou roční úvěrové nástroje, které podléhají dohodě o obnovení k různým termínům v průběhu roku 2011. Ostatní úvěrové nástroje jsou určeny k financování navrhovaného rozšíření činnosti skupiny v Evropě.

(b) Konvertibilní dluhopisy

IFRS7p17,
1p79(b) 2. ledna 2011 vydala společnost 500 000 5,0% konvertibilních dluhopisů v nominální hodnotě 50 mil. Kč. Dluhopisy jsou splatné pět let od data vystavení, a to v nominální hodnotě 50 mil. Kč nebo je lze k datu splatnosti přeměnit na akcie s opcí držitele při sazbě 33 akcií za 500 Kč. Hodnoty složky závazku a složky konverze vlastního kapitálu byly stanoveny při vydání dluhopisů.

32p28, 32p31, 1p79(b) Reálná hodnota složky závazku zahrnutá do dlouhodobých půjček byla vypočtena s použitím tržní úrokové sazby srovnatelného nekonvertibilního dluhopisu. Zůstatková hodnota představující hodnotu složky konverze vlastního kapitálu je zahrnuta do vlastního kapitálu v položce ostatní rezervy (poznámka 20), po odečtení daně ze zisku.

Konvertibilní dluhopisy jsou vykázány v rozvaze následujícím způsobem:

	2011
Nominální hodnota konvertibilního dluhopisu vydaného 2. ledna 2011	50 000
12Appx BEx4 Složka vlastního kapitálu (poznámka 20)	- 7 761
Složka závazku při prvotním vykázání k 2. lednu 2011	42 239
Úrokové náklady (poznámka 30)	3 083
Zaplacené úroky	- 2 500
Složka závazku k 31. prosinci 2011	42 822

IFRS7p27 Reálná hodnota složky závazku konvertibilního dluhopisu k 31. prosinci 2011 činila 42 617 mil. Kč. Reálná hodnota je vypočtena s použitím diskontovaných peněžních toků výpůjční sazbou ve výši 7,5 %.

(c) Umořitelné prioritní akcie

32p15, 32p18(a) Dne 4. ledna 2010 vydala skupina 30 miliónů kumulativních umořitelných prioritních akcií v nominální hodnotě 1 mil. Kč na akcii. Akcie jsou povinně umořitelné v nominální hodnotě 4. ledna 2014 a jsou z nich vypláceny dividendy ve výši 6,5 % ročně.

10p21 1. února 2012 vydala skupina 6,5 % dluhopisy nominované v amerických dolarech v celkové hodnotě 6 777 mil. Kč za účelem financování programu rozšíření činnosti a požadavků na pracovní kapitál ve Spojených státech amerických. Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2015.

(d) Závazky z finančního leasingu

Závazky z leasingu jsou efektivně zajištěny vzhledem k tomu, že práva k najatému aktivu se vracejí pronajímateli v případě prodloužení.

	2011	2010
17p31(b) Hrubé závazky z finančního leasingu – minimální leasingové splátky		
Do 1 roku	2 749	3 203
1 až 5 let	6 292	7 160
Nad 5 let	2 063	2 891
	11 104	13 254
Budoucí finanční poplatky z finančních leasingů	- 2 106	- 2 656
Současná hodnota závazků z finančního leasingu	8 998	10 598

17p31(b) Současná hodnota závazků z finančního leasingu má následující strukturu:

	2011	2010
Do 1 roku	2 192	2 588
1 až 5 let	4 900	5 287
Nad 5 let	1 906	2 723
	8 998	10 598

23 Odložená daň z příjmů

Analýza odložených daňových pohledávek a závazků:

	2011	2010
1p61		
Odložená daňová pohledávka:		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	- 2 873	- 3 257
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	- 647	- 64
	- 3 520	- 3 321
Odložený daňový závazek:		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	10 743	8 016
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	1 627	1 037
	12 370	9 053
Odložený daňový závazek (čistý)	8 850	5 732

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

	2011	2010
K 1. lednu	5 732	3 047
Kurzové rozdíly	- 2003	- 154
Akvizice dceřiné společnosti (poznámka 38)	1 953	0
Zaúčtování do zisku nebo ztráty (poznámka 31)	379	2 635
Daňový náklad/výnos související s jednotlivými komponenty ostatního úplného výsledku (poznámka 31)	491	224
Daň zaúčtovaná přímo na vrub/ve prospěch vlastního kapitálu (poznámka 20)	2 298	- 20
K 31. prosinci	8 850	5 732

12p81 (g)(i), (ii) Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

	Odložené daňové závazky	Zrychlené daňové odpisy	Zisky z přepočtu na reálnou hodnotu	Konvertibilní dluhopis	Ostatní	Celkem
K 1. lednu 2010		6 058	272	0	284	6 614
12p81(g)(ii) Zaúčtování na vrub/ve prospěch výkazu zisku a ztráty		1 786	0	0	799	2 585
Zaúčtování na vrub/ve prospěch ostatního úplného výsledku		0	435	0	0	435
12p81(a) Zaúčtování přímo na vrub vlastního kapitálu		0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly		241	100	0	0	341
12p81(g)(i) K 31. prosinci 2010		8 085	807	0	1 083	9 975
12p81(g)(ii) Zaúčtování na vrub/ve prospěch výkazu zisku a ztráty		425	0	- 193	138	370
Zaúčtování na vrub/ve prospěch ostatního úplného výsledku		0	448	0	33	231
12p81(a) Zaúčtování přímo na vrub vlastního kapitálu		0	0	2 328	0	2 328
Akvizice dceřiné společnosti		1003	1 125	0	275	2 203
Kurzové rozdíly		- 821	- 230	0	- 156	- 957
12p81(g)(i) K 31. prosinci 2011		8 692	2 150	2 135	1 373	14 350

	Odložené daňové pohledávky	Penzijní závazky	Rezervy	Ztráty ze snížení hodnoty	Daňové ztráty	Ostatní	Celkem
	K 1. lednu 2010	- 428	- 962	- 732	- 1 072	- 373	- 3 567
12p81(g)(ii)	Zaúčtování na vrub/ve prospěch výkazu zisku a ztráty	0	181	0	0	- 131	50
	Zaúčtování na vrub/ve prospěch ostatního úplného výsledku	- 211	0	0	0		- 211
12p81(a)	Zaúčtování přímo na vrub/ve prospěch vlastního kapitálu	0	0	0	0	- 20	- 20
	Kurzové rozdíly	0	- 35	0	- 460	0	- 495
12p81(g)(i)	K 31. prosinci 2010	- 639	- 816	- 732	- 1 532	- 524	- 4 243
	Zaúčtování ve prospěch/na vrub výkazu zisku a ztráty	0	- 538	- 322	1 000	- 131	9
	Zaúčtování na vrub/ve prospěch ostatního úplného výsledku	10	0	0	0	0	10
12p81(a)	Zaúčtování přímo na vrub/ve prospěch vlastního kapitálu	0	0	0	0	- 30	- 30
	Akvizice dceřiné společnosti (poznámka 38)	- 250	0	0	0	- 200	- 450
	Kurzové rozdíly	0	- 125	- 85	- 350	- 236	- 796
12p81(g)(i)	K 31. prosinci 2011	- 879	- 1 479	- 1 139	- 882	- 1 121	- 5 500
12p81(e)	Odložená daňová pohledávka z titulu nevyužitých daňových ztrát převedených do budoucích období se vykazuje v rozsahu, v němž je pravděpodobná realizace souvisejících daňových odpočtů proti budoucím zdanitelným ziskům. Skupina nevykázala odloženou daňovou pohledávku ve výši 333 mil. Kč (2010: 1 588 mil. Kč) vztahující se ke ztrátám ve výši 1 000 mil. Kč (2010: 5 294 mil. Kč), které lze započítat proti budoucím zdanitelným příjmům. Ztráta ve výši 900 mil. Kč (2010: 5 294 mil. Kč) je naposledy využitelná v roce 2013 a ztráta ve výši 100 mil. Kč (2010: nula) v roce 2014.						
12p81(f)	Odložený daňový závazek výši 3 141 mil. Kč (2010: 2 016 mil. Kč) z titulu daní vybíraných srážkou a ostatních daní, které by byly splatné z nerozdělených zisků některých dceřiných společností, nebyl zachycen, protože tyto částky jsou permanentně znovu investovány. Tyto nerozdělené zisky dosáhly k 31. prosinci 2011 celkové výše 30 671 mil. Kč (2010: 23 294 mil. Kč).						

24 Penzijní závazky

	2011	2010	
Částky závazků vykázané v rozvaze jsou následující:			
Penzijní požitky	3 225	1 532	
Požitky zdravotní péče po skončení pracovního poměru	1 410	701	
Celkem závazek v rozvaze	4 635	2 233	
Náklady zúčtované ve výkazu zisku a ztráty (poznámka 29):			
Penzijní požitky	755	488	
Požitky zdravotní péče po skončení pracovního poměru	149	107	
	904	595	
19p120A(h)	Pojistně-matematické ztráty vykázané ve výkazu ostatního úplného výsledku za období	0	705
19p120A(i)	Kumulované pojistně-matematické ztráty vykázané ve výkazu ostatního úplného výsledku	908	203

(a) Penzijní požitky

DV Skupina spravuje penzijní plány definovaných požitků ve Velké Británii a v USA založené na výši penze v důchodu a délce zaměstnání. Většina těchto plánů je financována externě. Aktiva plánu jsou spravována trusty, nadacemi nebo obdobnými subjekty, které se řídí nařízeními a praxí platnými v dané zemi. Podle stejných pravidel je řízena i povaha vztahu mezi skupinou a správci penzijních plánů (nebo jejich ekvivalenty) a jejich složení.

19p120A
(d)(f)

Částky vykázané v rozvaze jsou stanoveny následujícím způsobem:

	2011	2010
Současná hodnota závazků financovaných z fondů	6 155	2 943
Reálná hodnota aktiv penzijního plánu	- 5 991	- 2 797
Deficit plánů financovaných z fondů	164	146
Současná hodnota závazků financovaných mimo fondy	3 206	1 549
Nevykázané náklady na minulé služby	- 145	- 163
Celkem závazek v rozvaze	3 225	1 532

19p120A(c) Změna stavu závazků z definovaných požitků v průběhu roku je následující:

	2011	2010
K 1. lednu	4 492	3 479
Náklady na služby daného roku	751	498
Úrokové náklady	431	214
Příspěvky zaměstnanců	55	30
Pojistně-matematické ztráty/zisky	- 15	706
Kurzové rozdíly	- 61	- 330
Náklady na minulé služby	18	16
Vyplacené požitky	- 66	- 121
Závazky nabyté při podnikové kombinaci (poznámka 38)	3 691	0
Zkrácení plánu	65	0
Vypořádání	0	0
K 31. prosinci	9 361	4 492

19p120A(e) Změna reálné hodnoty aktiv plánu za daný rok je následující:

	2011	2010
K 1. lednu	2 797	2 264
Očekávaná výnosnost aktiv plánu	510	240
Pojistně-matematické ztráty/zisky:	- 15	1
Kurzové rozdíly	25	- 22
Příspěvky zaměstnavatele	908	411
Příspěvky zaměstnanců	55	30
Vyplacené požitky	- 66	- 127
Aktiva pořízená při podnikové kombinaci (poznámka 39)	1 777	0
Vypořádání	0	0
K 31. prosinci	5 991	2 797

19p120A(g) Částky vykazované ve výkazu zisku a ztráty jsou následující:

	2011	2010
Náklady na služby daného roku	751	498
Úrokové náklady	431	214
Očekávaná výnosnost aktiv plánu	- 510	- 240
Náklady na minulé služby	18	16
Ztráty ze zkrácení plánu – poznámka pod čarou dle navrhovaného textu	65	0
Celkem zahrnuto do osobních nákladů (poznámka 29¹)	755	488

19p120A(g) Z celkového nákladu bylo 516 mil. Kč (2010: 319 mil. Kč) zahrnuto v položce „náklady na prodané zboží“ a 239 mil. Kč (2010: 169 mil. Kč) v položce „správní náklady“.

19p120A(m) Skutečná výnosnost aktiv plánu dosáhla výše 495 mil. Kč (2010: 419 mil. Kč).

19p120A(n) Hlavní pojistně-matematické předpoklady byly následující:

	2011		2010	
	Velká Británie	USA	Velká Británie	USA
Diskontní sazba	6,0%	6,1%	5,5%	5,6%
Míra inflace	3,6%	3,0%	3,3%	2,7%
Očekávaná výnosnost aktiv plánu	8,5%	8,3%	8,7%	8,7%
Budoucí zvýšení platů	5,0%	4,5%	4,5%	4,0%
Budoucí zvýšení penzí	3,6%	2,8%	3,1%	2,7%

Předpoklady týkající se budoucí úmrtnosti vycházejí z pojistně-matematických tabulek v souladu se zveřejněnými statistickými údaji a zkušenostmi z jednotlivých zemí. Předpoklady týkající se úmrtnosti u nejvýznamnějších zemí jsou založeny na následujících tabulkách délky života po odchodu do důchodu: (i) Velká Británie: PNMA oo a PNFA oo s průměrnou úpravou skupiny o minimální roční navýšení o 1% a s faktorem navýšení 110% u stávajících příjemců důchodu – mužů, 125% u stávajících příjemkyň důchodu – žen a 105% u budoucích příjemců důchodu obou pohlaví, a (ii) USA: RP 2000 s predikovaným obdobím 10-15 let.

Tyto tabulky uvádějí průměrnou očekávanou délku života po odchodu do důchodu ve věku 65 let (v letech):

	2011		2010	
	Velká Británie	USA	Velká Británie	USA
Odchod do důchodu ke konci účetního období:				
– Muži	22	20	22	20
– Ženy	25	24	25	24
Odchod do důchodu 20 let po konci účetního období:				
– Muži	24	23	24	23
– Ženy	27	26	27	26

¹ Zisk nebo ztráta ze zkrácení plánu se v zásadě rovná výsledné změně přebytku (nebo deficitu) plus příslušné nevykázané zisky nebo ztráty vyplývající z úprav pojistně-matematických odhadů a náklady na minulé služby připadající na vykazujícího zaměstnavatele.

DV Citlivost celkového penzijního závazku na změny vážených základních předpokladů je následující:

	Změna předpokladu	Dopad na celkový závazek
Diskontní sazba	Zvýšení/snížení o 0,5%	Zvýšení/snížení o 7,2%
Míra inflace	Zvýšení/snížení o 0,5%	Zvýšení/snížení o 5,1%
Míra růstu mezd	Zvýšení/snížení o 0,5%	Zvýšení/snížení o 3,3%
Naděje dožití	Zvýšení o 1 rok	Zvýšení o 5,2%

19p122(b) (b) Požitky zdravotní péče po skončení pracovního poměru

Skupina vede množství plánů požitků zdravotní péče po skončení pracovního poměru, zejména v USA. Metoda účtování, výchozí předpoklady a frekvence oceňování jsou obdobné těm, které jsou používány pro plány definovaných penzijních požitků. Většina těchto plánů je financována mimo fondy.

19p120A(n) Vedle výše uvedených předpokladů je hlavním pojistně-matematickým předpokladem dlouhodobý růst nákladů na zdravotní péči o 8,0% ročně (2010: 7,6%).

19p120A(d)(f) Částky vykázané v rozvaze byly stanoveny následujícím způsobem:

	2011	2010
Současná hodnota závazků financovaných z fondů	705	340
Reálná hodnota aktiv penzijního plánu	- 620	- 302
Deficit plánů financovaných z fondů	85	38
Současná hodnota závazků financovaných mimo fondy	1 325	663
Celkem závazek v rozvaze	1 410	701

19p120A(c) Změny závazků z definovaných požitků jsou následující:

	2011	2010
K 1. lednu	1 003	708
Náklady na služby v daném roce	153	107
Úrokové náklady	49	25
Příspěvky zaměstnanců placené účastníky plánu ¹	0	0
Pojistně-matematické ztráty/zisky	- 2	204
Kurzové rozdíly	25	- 41
Vyplacené požitky ²	0	0
Náklady na minulé služby ¹	0	0
Závazky nabyté při podnikové kombinaci (poznámka 38)	802	0
Zkrácení plánu ¹	0	0
Vypořádání ¹	0	0
K 31. prosinci	2 030	1 003

¹ IAS 19 vyžaduje vykazování příspěvků zaměstnanců, vyplacených požitků a úhrad v rámci odsouhlasení počátečních a konečných zůstatků aktiv plánu. V rámci aktiv plánu týkajících se požitků zdravotní péče po skončení pracovního poměru v této účetní závěrce k žádnému takovému pohybu nedošlo, ale příslušné řádky jsou uvedeny pro informační účely.

² IAS 19 vyžaduje vykazování příspěvků zaměstnanců, vyplacených požitků, nákladů na minulé služby, úhrad a zkrácení plánu v rámci odsouhlasení počátečních a konečných zůstatků současně hodnoty závazku z definovaných požitků. V rámci závazků z definovaných požitků týkajících se penzijních plánů v této účetní závěrce k žádnému takovému pohybu nedošlo, ale příslušný řádek je uveden pro informativní účely.

19p120A(e) Změna reálné hodnoty aktiv plánu za daný rok je následující:

	2011	2010
K 1. lednu	302	207
Očekávaná výnosnost aktiv plánu	53	25
Pojistně-matematické zisky/ztráty	- 2	- 1
Kurzové rozdíly	5	- 2
Příspěvky zaměstnavatele	185	73
Příspěvky zaměstnanců	0	0
Vyplacené požitky	0	0
Aktiva pořízená při podnikové kombinaci (poznámka 38)	77	0
Vypořádání	0	0
K 31. prosinci	620	302

19p120A(g) Částky vykazované ve výkazu zisku a ztráty byly následující:

	2011	2010
Náklady na služby daného roku	153	107
Úrokové náklady	49	25
Očekávaná výnosnost aktiv plánu	- 53	- 25
Celkem zahrnuto do osobních nákladů (poznámka 29)	149	107

19p120A(g) Z celkového nákladu bylo 102 mil. Kč (2010: 71 mil. Kč) zahrnuto v položce „náklady na prodané zboží“ a 47 mil. Kč (2010: 36 mil. Kč) v položce „správní náklady“.

19p120A(m) Skutečná výnosnost aktiv plánu činila 51 mil. Kč (2010: 24 mil. Kč).

19p120A(o) Důsledek 1 % změny v předpokládaných trendech růstu sazeb nákladů na zdravotní péči:

	Zvýšení	Snížení
Dopad na agregovanou sumu nákladů za běžnou službu a úrokových nákladů	24	- 20
Dopad na závazky z definovaných požitků	366	- 313

(b) Požitky po skončení pracovního poměru (penzijní a zdravotní péče)

19p120A(j) Aktiva penzijního plánu zahrnují následující položky:

	2011		2010	
Kapitálové nástroje	3 256	49%	1 224	40%
Dluhové nástroje	1 524	23%	571	18%
Nemovitý majetek	1 047	16%	943	30%
Ostatní	784	12%	361	12%
	6 611	100%	3 099	100%

DV Investice jsou dostatečně diverzifikované, takže neúspěch kterékoli jednotlivé investice nebude mít významný dopad na celkovou úroveň aktiv. Největší část aktiv je investována do majetkových cenných papírů, avšak skupina investuje rovněž do nemovitostí, dluhopisů, zajištěných fondů a hotovosti. Skupina se domnívá, že majetkové cenné papíry poskytují nejlepší dlouhodobou návratnost a představují přijatelnou úroveň rizika. Většina majetkových cenných papírů je součástí globálně diverzifikovaného portfolia mezinárodních subjektů s prvotřídním hodnocením, přičemž cílem je dosáhnout 60 % majetkových cenných papírů držených ve Velké Británii a v Evropě, 30 % v USA a zbytek na rozvojových trzích.

19p120A(k) Aktiva penzijního plánu zahrnují kmenové akcie společnosti v reálné hodnotě 136 mil. Kč (2010: 126 mil. Kč) a budovu využívanou společností v reálné hodnotě 612 mil. Kč (2010: 609 mil. Kč).

- 19p120A(l)** Očekávaná návratnost aktiv plánu je stanovena na základě předpokládané návratnosti aktiv podle stávajících investičních pravidel. Očekávaný výnos z investic s pevnou úrokovou sazbou je založen na hrubém výnosu ze zpětného odkupu ke konci účetního období. Očekávaná návratnost investic do vlastního kapitálu a nemovitostí odráží dlouhodobou reálnou míru návratnosti na příslušných trzích.
- 19p120(q)** Předpokládané příspěvky do plánů požitků po skončení pracovního poměru za rok končící 31. prosince 2012 činí 1 150 mil. Kč.
- DV** Skupina odsouhlasila, že se v následujících devíti letech bude snažit o vyrovnání deficitu plánu. Úroveň financování je monitorována na ročním základě a stávající výše pravidelných příspěvků činí 14 % platů započitatelných pro důchod ve Velké Británii a 12 % v USA. Následující ocenění po třech letech má být dokončeno k 31. prosinci 2012. Skupina se domnívá, že výše příspěvků stanovená k poslednímu datu ocenění je dostačující, aby deficit v dohodnutém období eliminovala, a že pravidelné příspěvky za služby nezaznamenají významný nárůst.
- DV** Alternativní metodou ocenění k metodě plánovaného ročního zhodnocení požitků je ocenění metodou odkupů. Tato metoda předpokládá vypořádání celého závazku vyplývajícího z požitků po skončení pracovního poměru převodem všech závazků na vhodného pojistitele. Skupina odhaduje, že částka nezbytná pro úhradu závazků vyplývajících z požitků po skončení pracovního poměru na konci účetního období činila 15 500 mil. Kč.

19p120A(p)	2011	2010	2008	2007	2006
K 31. prosinci					
Současná hodnota závazku z definovaných požitků	11 391	5 495	4 187	3 937	3 823
Reálná hodnota aktiv penzijního plánu	6 611	3 099	2 471	2 222	2 102
Deficit plánu	4 780	2 396	1 716	1 715	1 721
Kvalifikované úpravy závazků plánu	- 19	910	55	18	32
Kvalifikované úpravy aktiv plánu	17	0	- 197	- 50	- 16

25 Rezervy

1p78(d)		Ekologická obnova	Restruktu- ralizace	Právní nároky	Podíl na zisku a odměny	Podmíněné závazky z podni- kových kombinací	Celkem
37p84(a)	K 1. lednu 2011	842	0	828	1 000	0	2 670
	Zaúčtování na vrub/ve prospěch výkazu zisku a ztráty						
37p84(b)	- Dodatečná tvorba rezerv/úprava reálné hodnoty při akvizici skupiny ABC	316	1 986	2 405	500	1 000	6 207
37p84(d)	- Zrušení nevyužitých částek	- 15	0	- 15	- 10	0	- 40
37p84(e)	- Diskont	40	0	0	0	4	44
37p84(c)	Čerpání v průběhu období	- 233	- 886	- 3 059	- 990	0	- 5 168
	Kurzové rozdíly	- 7	0	- 68	0	0	- 75
IFRS5p38	Převod do skupiny závazků klasifikovaných jako držené k prodeji	- 96	0	0	0	0	- 96
37p84(a)	K 31. prosinci 2011	847	1 100	91	500	1 004	3 542

Analýza celkových rezerv:

	2011	2010	
1p69	Dlouhodobé (zejména ekologická obnova)	1 320	274
1p69	Krátkodobé	2 222	2 396
		3 542	2 670

(a) Ekologická obnova

- 37p85 (a)-(c) Při zpracování kůže používá skupina různé chemikálie. Je tvořena rezerva na současnou hodnotu nákladů, které budou vynaloženy na obnovu výrobních areálů. Očekává se, že v průběhu roku 2012 bude čerpáno 531 mil. Kč a v průběhu roku 2013 320 mil. Kč. Celkové očekávané náklady jsou ve výši 880 mil. Kč (2010: 760 mil. Kč).
- DV Rezerva převedená do skupiny vyřazovaných závazků klasifikovaných jako držené k prodeji činí 96 mil. Kč a vztahuje se k rezervě na ekologickou obnovu společnosti Boty a.s. (část velkoobchodního segmentu). Další detaily týkající se skupiny aktiv držených k prodeji viz poznámka 16.

(b) Restrukturalizace

- 37p85(a)-(c) Snížení výrobních objemů přidělených provozům na území Ukrajiny bude důvodem snížení počtu pracovních míst ve dvou továrnách o 155. Bylo dosaženo dohody se zástupci místních odborů, která specifikuje počet pracovníků, jichž se budou tyto změny týkat, nabídku skupiny definující odškodnění při dobrovolném ukončení pracovního poměru i částky splatné těm, s nimiž bude rozvázán pracovní poměr, ke konci účetního období. Odhadované osobní náklady, které mají být vynaloženy na restrukturalizaci, činily k 31. prosinci 2011 799 mil. Kč (poznámka 29). Další přímé náklady připadající na restrukturalizaci včetně poplatku za předčasné ukončení nájmu činily 1 187 mil. Kč. Na tyto náklady byla v roce 2011 vytvořena rezerva v plné výši. Rezerva ve výši 1 100 mil. Kč k 31. prosinci 2011 bude pravděpodobně plně využita v průběhu prvního pololetí roku 2012.
- 36p130 V důsledku této restrukturalizace byla v rámci penězotvorné jednotky na Ukrajině (součást segmentu Rusko) snížena hodnota goodwillu o 4 650 mil. (poznámka 7).

(c) Právní nároky

- 37p85(a)-(c) Vykázané částky představují rezervu na některé právní nároky vznesené proti skupině zákazníkům segmentu velkoobchod. Zaúčtování rezervy je vykázáno ve výkazu zisku a ztrát v položce „správní náklady“. Zůstatek k 31. prosinci 2011 bude dle očekávání využit v průběhu prvního pololetí roku 2012. Podle názoru vedení a po zajištění přiměřeného právního poradenství by výsledek těchto právních nároků neměl způsobit významné ztráty nad rámec rezerv vykázaných k 31. prosinci 2011.

(d) Podíl na zisku a odměny

- 19p8(c),10 DV, 37p85(a) Rezerva na podíl na zisku a odměny je splatná do tří měsíců od sestavení auditované účetní závěrky.

(e) Podmíněné závazky

Účetní jednotka vykázala při akvizici skupiny ABC podmíněný závazek ve výši 1 000 mil. Kč za probíhající soudní spor, v němž je žalovanou stranou. Předmětem sporu jsou údajné vady výrobků dodaných zákazníkovi. Předpokládá se, že soud dospěje k rozhodnutí v tomto případě koncem roku 2012. Potenciální nediskontovaná výše všech budoucích plateb, které by skupina mohla být povinna uhradit, pokud by rozsudek vyzněl v její neprospěch, se dle odhadu pohybuje mezi 500 mil. Kč a 1 500 mil. Kč. K 31. prosinci 2011 nedošlo k žádné změně (s výjimkou rozpouštění diskontu ve výši 4 mil. Kč) závazku vykázaného k 31. březnu 2011, protože nedošlo ke změně pravděpodobného výsledku soudního sporu.

Prodávající vlastníci skupiny ABC se smluvně zavázali nahradit společnosti IFRS GAAP a.s. nárok, který by mohl být vznesen ve vztahu k výše uvedenému soudnímu sporu. Aktivum nárokovatelné z tohoto titulu odškodnění bylo zaúčtováno ve výši rozeznávaného závazku 1 000 mil Kč jako snížení pořizovací ceny podílu (poznámka 38).

26 Ostatní ztráty/zisky – net

	2011	2010
IFRS7 p20(a)(i)		
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (poznámka 14)		
– Ztráty z přecenění na reálnou hodnotu	- 508	- 238
- Zisky z přecenění na reálnou hodnotu	593	–
IFRS7 p20(a)(i)		
Forwardové devizové smlouvy:		
- držené k obchodování	86	88
21p52(a)		
- čisté kurzové zisky/ztráty (poznámka 32)	- 277	200
IFRS7 p24(a)		
Neefektivní část zajištění reálné hodnoty (poznámka 11)	- 1	- 1
IFRS7 p24(b)		
Neefektivní část zajištění peněžních toků (poznámka 11)	17	14
	- 90	63

27 Ostatní výnosy

	2011	2010
Zisk z přecenění stávajícího podílu ve skupině ABC při akvizici (poznámka 38)	850	0
18p35(b)(v)		
Výnosy z dividend z realizovatelných finančních aktiv	1 100	883
18p35(b)(v)		
Výnosy z dividend z finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do zisku nebo ztráty	800	310
Výnosy z investic	2 750	1 193
Náhrada škody od pojišťovny	0	66
	2 750	1 259

Náhrada škody od pojišťovny se vztahuje k přebytku vyplacené pojistné částky proti účetním hodnotám příslušného poškozeného zboží.

28 Druhové členění nákladů

	2011	2010
1p104		
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	6 950	-2 300
1p104		
Spotřebovaný materiál	53 302	31 845
1p104		
Náklady na zaměstnanecké požitky (poznámka 29)	40 082	15 492
1p104		
Odpisy a snížení hodnoty (poznámky 6 a 7)	23 204	10 227
1p104		
Náklady na dopravu	8 584	6 236
1p104		
Náklady na reklamu	14 265	6 662
1p104		
Splátky operativního leasingu (poznámka 6)	10 604	8 500
1p104		
Jiné náklady	2 799	1 659
	159 790	78 321

29 Náklady na zaměstnanecké požitky

		2011	2010
19p142	Mzdy a platy včetně nákladů na restrukturalizaci ve výši 799 mil. Kč (2010: nula) (poznámka 25)	28 363	10 041
	Náklady na sociální zabezpečení	9 369	3 802
IFRS2p51(a)	Akciové opce poskytnuté ředitelům a zaměstnancům (poznámky 18 a 19)	690	822
19p46	Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	756	232
19p120A(g)	Penzijní náklady – plány definovaných požitků (poznámka 24)	755	488
19p120A(g)	Ostatní požitky po skončení pracovního poměru (poznámka 24)	149	107
		40 082	15 492

30 Finanční výnosy a náklady

		2011	2010
IFRS7p20(b)	Úrokové náklady:		
	- Bankovní půjčky	- 5 317	- 10 646
	- Dividenda z umožitelných prioritních akcií (poznámka 22):	- 1 950	- 1 950
	- Konvertibilní dluhopis (poznámka 22)	- 3 083	0
	- Závazky z finančního leasingu	- 550	- 648
37p84(e)	- Rezervy: rozpouštění diskontu (poznámka 25)	- 44	- 37
21p52(a)	Čisté kurzové zisky z finanční činnosti (poznámka 32)	2 594	996
	Zisky z přecenění finančních nástrojů na reálnou hodnotu:		
IFRS7p23(d)	- Úrokové swapy: zajištění peněžních toků, převod z vlastního kapitálu	102	88
IFRS7 p24(a)(i)	- Úrokové swapy: zajištění reálné hodnoty	16	31
IFRS7 p24(a)(ii)	Úpravy reálné hodnoty bankovních půjček spojených s úvěrovým rizikem	- 16	- 31
	Finanční náklady	- 8 248	- 12 197
	Mínus: částky kapitalizované do hodnoty aktiv	75	0
	Finanční náklady celkem	- 8 173	- 12 197
	Finanční výnosy:		
	- Úrokový výnos z krátkodobých bankovních vkladů	550	489
IFRS7p20(b)	- Úrokový výnos z realizovatelných finančních aktiv	963	984
IFRS7p20(b)	- Úrokový výnos z půjček spřízněným stranám (poznámka 39)	217	136
	Finanční výnosy	1 730	1 609
	Čisté finanční náklady	- 6 443	- 10 588

31 Daň z příjmů

	2011	2010
Splatná daň:		
12p80(a)	14 082	6 035
12p80(b)	150	0
	Splatná daň celkem	6 035
Odložená daň (poznámka 23):		
12p80(c)	476	2 635
12p80(d)	- 97	0
	Odložená daň celkem	2 635
	Náklad na daň z příjmů celkem	8 670
12p81(c)	Daň z příjmů před zdaněním celé skupiny se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím váženého aritmetického průměru příslušných daňových sazeb vztahujících se na zisky konsolidovaných společností, a to následujícím způsobem:	
	2011	2010
	Zisk před zdaněním	47 676
	Daň vypočtená s použitím místních daňových sazeb vztahujících se na zisky v příslušných zemích	7 475
	15 453	7 475
	Daňové dopady:	
	- výsledků přidružených společností vykazovaných po zdanění	- 44
	- příjmů, které jsou osvobozeny od daně	- 212
	- daňově neuznatelných nákladů	1 104
	- využití dříve vytvořených daňových ztrát	0
	- daňových ztrát, na které nebyla natvořena odložená daňová pohledávka	347
	Přecenění odložené daně - změna daňové sazby	0
	Úprava za předchozí období	0
	Daň z příjmů celkem	8 670
12p81(d)	Vážený aritmetický průměr příslušných daňových sazeb činil 33 % (2010: 30 %). Toto zvýšení je způsobeno změnou ziskovosti dceřiných společností skupiny v příslušných zemích a je částečně kompenzované dopadem snížení daňové sazby (viz níže).	
12p81(d)	V průběhu roku byly příslušné zůstatky odložené daně přeceněny v důsledku změny daňové sazby z 30 % na 28 %. Tato změna prošla významnou částí schvalovacího procesu 26. června 2011 a bude účinná od 1. dubna 2012. Odložená daň, jejíž uplatnění se očekává v roce 2012, byla oceněna daňovou sazbou, která bude v daném období platná (28,5 %)¹.	
1p125 10p21	Bylo ohlášeno další snižování daňové sazby. Tyto změny, které budou dle předpokladu samostatně uzákoněny v jednotlivých letech, navrhuji snižování daňové sazby o 1 % ročně až do 1. dubna 2014, kdy dosáhne 24 %. Proces schvalování těchto změn k rozvahovému datu zásadním způsobem nepokročil, a proto nebyly v této účetní závěrce zohledněny.	

¹ Pokud je dopad navrhovaných změn významný, měly by být zveřejněny údaje o dopadu těchto změn, buď jako zveřejnění událostí po konci účetního období nebo jako budoucí významná úprava účetní hodnoty aktiv a závazků. Toto zveřejnění není nutno uvádět v souhrnné výši ani odsouhlasovat s výkazem zisku a ztráty.

12p81(ab) Daň zaúčtovaná na vrub/ve prospěch jednotlivých komponent ostatního úplného výsledku je následující:

		2011			2010		
		Před zdaněním	Na vrub/ve prospěch daně	Po zdanění	Před zdaněním	Na vrub/ve prospěch daně	Po zdanění
	Zisky z přepočtu na reálnou hodnotu						
1p90	- Pozemky a stavby	1 005	- 250	755	1 133	- 374	759
1p90	- Realizovatelná finanční aktiva	560	- 198	362	123	- 61	62
1p90	Podíl ostatního úplného výsledku přidružených společností	- 86	0	- 86	- 91	0	- 91
1p90	Pojistně- matematická ztráta z penzijních závazků	0	0	0	- 705	211	- 494
1p90	Dopad změn daňové sazby na odloženou daň	0	- 10	- 10	0	0	0
1p90	Zajištění peněžních toků	97	- 33	64	- 3	0	- 3
1p90	Zajištění čisté investice	- 45	0	- 45	40	0	40
1p90	Kurzové rozdíly	2 413	0	2 413	- 111	0	- 111
IFRS3p59	Zvýšení reálné hodnoty podílu ve skupině ABC (poznámka 38)	- 850	0	- 850	850	0	850
	Ostatní úplný výsledek	3 094	- 491	2 603	418	- 224	194
	Splatná daň ¹		0			0	
	Odložená daň (poznámka 23)		- 491			- 224	
			- 491			- 224	

12p81(a) Daň z příjmů zaúčtovaná přímo na vrub/ve prospěch vlastního kapitálu v průběhu roku:

	2011	2010
Splatná daň: ²		
Opční plány	0	0
Odložená daň:		
Opční plány	30	20
Konvertibilní dluhopis – komponenta vlastního kapitálu ³ (poznámka 20)	- 2 328	0
	- 2 298	20

Dále byla z ostatních fondů (poznámka 20) do nerozděleného zisku (poznámka 19) převedena odložená daň ve výši 49 mil. Kč (2010: 43 mil. Kč). Jedná se o odloženou daň z rozdílu mezi skutečnými odpisy budov a ekvivalentními odpisy z historických pořizovacích cen budov.

¹ Tato účetní závěrka neobsahuje položky splatné daně vztahující se k ostatnímu úplnému výsledku, ale příslušný řádek je uveden pro informační účely.

² IAS 12 vyžaduje i zveřejnění splatné daně zaúčtované přímo na vrub/ve prospěch vlastního kapitálu. Tato účetní závěrka neobsahuje položky splatné daně zaúčtované přímo na vrub/ve prospěch vlastního kapitálu, ale příslušný řádek je uveden pro informativní účely.

³ Je uplatněn předpoklad, že se daňová hodnota konvertibilního dluhopisu nedělí mezi složky dluhu a vlastního kapitálu. Rozdělení daňové hodnoty by ovlivnilo odloženou daň.

32 Čisté kurzové zisky/ztráty

21p52(a) Kurzové rozdíly účtované na vrub/ve prospěch výkazu zisku a ztráty jsou následující:

	2011	2010
Ostatní ztráty/zisky – net (poznámka 26)	- 277	200
Čisté finanční náklady (poznámka 30)	2 594	996
	2 317	1 196

33 Zisk na akcii

(a) Základní

Základní ukazatel zisku na akcii se vypočítá jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál společnosti k váženému aritmetickému průměru počtu kmenových akcií v oběhu během roku po vyloučení kmenových akcií zakoupených společností a držených v podobě vlastních akcií (poznámka 17).

	2011	2010
33p70(a) Zisk připadající na osoby držící vlastní kapitál společnosti	30 617	15 512
Zisk z ukončované činnosti připadající na držitele vlastního kapitálu společnosti	100	120
	30 717	15 632
33p70(b) Vážený aritmetický průměr počtu kmenových akcií v oběhu (v tisících)	23 454	20 500

(b) Zředěný

Ukazatel zředěného zisku na akcii se spočítá úpravou váženého aritmetického průměru počtu kmenových akcií v oběhu tak, aby se zohlednily vlivy všech potenciálních ředících kmenových akcií. Společnost má dvě kategorie potenciálních ředících kmenových akcií: konvertibilní dluh a akciové opce. Konvertibilní dluh se převede na kmenové akcie a čistý zisk se upraví tak, aby byl vyloučen nákladový úrok po odečtení příslušného daňového efektu. Pro akciové opce je výpočet prováděn s cílem určit počet akcií, které by bylo možné pořídit za tržní cenu (stanovenou jako průměrná roční tržní cena akcií společnosti) na základě peněžní hodnoty upisovacích práv náležejících k nesplaceným akciovým opcím. Počet akcií vypočtený výše uvedeným způsobem je srovnán s počtem akcií, které by byly v oběhu za předpokladu uplatnění akciových opcí.

	2011	2010
Zisk		
Zisk připadající na osoby držící vlastní kapitál společnosti	30 617	15 512
Úrokové náklady z konvertibilního dluhu (po odečtení daně)	2 158	0
33p70(a) Zisk použitý ke stanovení zředěného zisku na akcii	32 775	15 512
Zisk z ukončovaných činností připadající na držitele vlastního kapitálu společnosti	100	120
	32 825	15 632
Vážený aritmetický průměr počtu kmenových akcií v oběhu (v tisících)	23 454	20 500
Úpravy o:		
- předpokládanou konverzi konvertibilního dluhu (v tisících)	3 030	0
- akciové opce (v tisících)	1 213	1 329
33p70(b) Vážený aritmetický průměr počtu kmenových akcií pro zředěný zisk na akcii (v tisících)	27 697	21 829

34 Dividendy na akciích

1p107
1p137(a)
10p12 V roce 2011 byly vyplaceny dividendy ve výši 10 102 mil. Kč (480 tis. Kč na akcii) a v roce 2010 pak 15 736 mil. Kč (780 tis. Kč na akcii). Na výroční valné hromadě dne 30. dubna 2012 má být navržena dividendy za rok končící 31. prosince 2011 ve výši 510 tis. Kč na akcii v celkové výši 12 945 mil. Kč. V této účetní závěrce není tato dividendy zohledněna.

35 Peněžní toky vytvořené provozní činností

		2011	2010
7p18(b), 20	Zisk před zdaněním zahrnující ukončované činnosti	47 916	25,118
	Úpravy o:		
	- odpisy (poznámka 6)	17 754	9,662
	- odpisy nehmotných aktiv (poznámka 7)	800	565
	- snížení hodnoty goodwillu (poznámka 7)	4 650	-
	- zisk/ztrátu z prodeje dlouhodobého hmotného majetku (viz níže)	- 17	8
	- úhrady vázané na akcie a zvýšení penzijních závazků	509	1,470
	- zisk z přecenění derivátových finančních nástrojů na reálnou hodnotu (poznámka 26)	-86	- 88
	- zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (poznámka 26)	- 85	238
	- výnosy z dividend z realizovatelných finančních aktiv (poznámka 27)	- 1 100	- 883
	- výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (poznámka 27)	- 800	- 310
	- čisté finanční náklady (poznámka 30)	6 443	10 588
	- podíl na ztrátě/zisku z přidružených společností (poznámka 8)	- 215	- 145
	- kurzové ztráty/zisky z provozní činnosti (poznámka 32)	277	- 200
	Zisky z přecenění stávajících investic (poznámka 38)	- 850	-
	Změny pracovního kapitálu (s vyloučením dopadů akvizice kurzových rozdílů při konsolidaci):		
	- Zásoby	- 6 077	- 966
	- Obchodní a jiné pohledávky	- 1 893	- 2 966
	- Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	- 3 747	- 858
	- Obchodní a jiné závazky	-7 245	543
	Peněžní toky vytvořené provozní činností	56 234	41 776

Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku ve výkazu peněžních toků zahrnují:

	2011	2010
Účetní hodnotu (poznámka 6)	6 337	2 987
Zisk/ztrátu z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	17	- 8
Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	6 354	2 979

Nepeněžní operace

7p43 Hlavní nepeněžní operací byla emise akcií protihodnotou za akvizici uvedenou v poznámce 38.

36 Podmíněné závazky

37p86 Skupina má podmíněné závazky z právních nároků vyplývajících z běžné činnosti.

Neočekává se, že z těchto podmíněných závazků vzniknou jiné významné závazky, než na které byla vytvořena opravná položka (poznámka 25).

37 Smluvní a jiné budoucí závazky

(a) Kapitálové závazky

Výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva nasmlouvané ke konci účetního období, které však dosud nebyly vynaloženy, jsou následující:

		2011	2010
16p74(c)	Dlouhodobý hmotný majetek	3 593	3 667
38p122(e)	Nehmotná aktiva	460	474
	Celkem	4 053	4 141

Závazky z operativního leasingu - v případech, kdy společnost skupiny je nájemcem

17p35(d) Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá různé maloobchodní prodejny, kanceláře a sklady. Smlouvy jsou uzavírány na 5 až 10 let a většinu leasingových smluv lze na konci doby nájmu prodloužit s referencí na aktuální tržní cenu.

17p35(d) Skupina si na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu rovněž pronajímá různá strojní vybavení. Tyto smlouvy mají šestiměsíční výpovědní lhůtu. Výdaje na leasing zaúčtované do zisku nebo ztráty v průběhu roku jsou uvedeny v poznámce 28.

17p35(a) Souhrn budoucích minimálních leasingových plateb v rámci nezrušitelných operativních leasingů je následující:

	2011	2010
Do 1 roku	11 664	10 604
1 až 5 let	45 651	45 651
Nad 5 let	15 710	27 374
Celkem	73 025	83 629

38 Podnikové kombinace

IFRS3R
B64(a-d) Dne 30. června 2010 nabyla skupina 15% základního kapitálu skupiny ABC za 1 126 mil. Kč. 1. března 2011 nabyla skupina dalších 55% základního kapitálu, a tak získala kontrolu nad skupinou ABC, maloobchodním prodejcem specializovaným na prodej bot a koženého zboží působícím v USA a většině západoevropských zemí. V důsledku této akvizice se předpokládá, že skupina zvýší svou účast na těchto trzích. Předpokládá rovněž snížení nákladů v důsledku úspor z rozsahu.

IFRS3R
B64(e) Goodwill ve výši 4 501 mil. Kč vyplývající z akvizice se vztahuje k získané zákaznické základně a úsporám z rozsahu předpokládaným v důsledku propojení činnosti skupiny se skupinou ABC. U vykázaného goodwillu se nepředpokládá, že bude odpočitatelný pro daňové účely.

IFRS3R B64(k)	Následující tabulka uvádí shrnutí protihodnoty uhrazené za skupinu ABC a výši získaných aktiv a závazků, které byly dle předpokladu vykázány k datu akvizice, a rovněž nekontrolní podíl ve skupině ABC, vykázány v reálné hodnotě k datu akvizice.	
	Protihodnota k 1. březnu 2011	
IFRS3 B64(f)(i), B64(f)(iv)	Peněžní prostředky	4 050
IFRS3 B64(f)(iii)	Kapitálové nástroje (3 550 kmenových akcií)	10 000
IFRS3 B64(g)(i)	Podmíněná protihodnota v reálné hodnotě	1 000
IFRS3 B64(f)	Předaná protihodnota celkem	15 050
	Aktivum z odškodnění	- 1 000
IFRS3 B64(p)(i)	Reálná hodnota podílu vlastního kapitálu ve skupině ABC drženého před vznikem podnikové kombinace	2 000
	Protihodnota celkem	16 050
IFRS3 B64(i)	Vykázané částky identifikovatelných nabytých aktiv a převzatých závazků	
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	300
	Dlouhodobý hmotný majetek (poznámka 6)	67 784
	Obchodní známky (zahrnuté do nehmotných aktiv) (poznámka 7)	2 000
	Licence (zahrnuté do nehmotných aktiv) (poznámka 7)	1 000
	Smluvní zákaznické vztahy (zahrnuté do nehmotných aktiv) (poznámka 7)	1 000
	Realizovatelná finanční aktiva (poznámka 10)	473
	Zásoby	2 313
	Obchodní a jiné pohledávky	585
	Obchodní a jiné závazky	- 11 409
	Penzijní závazky:	
	- Penze (poznámka 24)	- 3 691
	- Ostatní závazky po skončení pracovního poměru (poznámka 24)	- 802
	Půjčky	- 40 509
	Podmíněné závazky	- 1 000
	Odložený daňový závazek (poznámka 23)	- 1 953
	Identifikovatelná čistá aktiva celkem	16 091
IFRS3 B64(o)(i)	Nekontrolní podíl	- 4 542
	Goodwill	4 501
		16 050
IFRS3B64(m)	Náklady spojené s akvizicí ve výši 200 mil. Kč byly zúčtovány do správních nákladů ve výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011.	
IFRS3 B64(f)(iv) IFRS3 B64(m)	Reálná hodnota 3 550 kmenových akcií emitovaných jako část protihodnoty uhrazené za skupinu ABC (10 050 mil. Kč) vycházela z ceny akcií zveřejněné 1. března 2011. Emisní náklady v celkové výši 50 mil. Kč byly započteny proti předpokládaným získaným prostředkům.	
IFRS3 B64(f)(iii) IFRS3 B64(g) IFRS3 B67(b)	Dohoda o podmíněné protihodnotě požaduje, aby skupina uhradila bývalým vlastníkům skupiny ABC 10% průměrného zisku skupiny ABC přesahujícího 7 500 mil. Kč za rok tři roky 2011 - 2013 do maximální nediskontované výše 2 500 mil. Kč.	
	Potenciální nediskontovaná výše všech budoucích plateb, které mohou být od skupiny v souladu s touto dohodou požadovány, se může pohybovat od 0 do 2 500 mil. Kč.	

Reálná hodnota dohody o podmíněné protihodnotě ve výši 1 000 mil. Kč byla odhadnuta pomocí výnosového přístupu. Odhady reálné hodnoty jsou založeny na diskontní sazbě 8 % a předpokládaném zisku skupiny ABC upraveném o pravděpodobnostní faktor ve výši od 10 000 mil. Kč až do 20 000 mil. Kč.

K 31. prosinci 2011 bylo ve výkazu zisku a ztráty vykázáno zvýšení dohody o podmíněné protihodnotě o 500 mil. Kč vzhledem k tomu, že předpokládaný zisk skupiny ABC upravený o pravděpodobnostní faktor byl přepočten přibližně na 20 000-30 000 mil. Kč.

IFRS3
B64(h)

Reálná hodnota obchodních a jiných pohledávek je 585 mil. Kč a zahrnuje obchodní pohledávky s reálnou hodnotou 510 mil. Kč. Hrubá smluvní částka splatných obchodních pohledávek činí 960 mil. Kč, z čehož 450 mil. Kč je dle předpokladu nedobytná.

IFRS3
B67(a)

Reálná hodnota získaných identifikovatelných nehmotných aktiv ve výši 4 000 mil. Kč (včetně obchodních značek a licencí) je prozatímní, dokud nebude k dispozici konečné ocenění těchto aktiv.

IFRS3
B64(j) B67(c),
37p84, 85

Účetní jednotka vykázala podmíněný závazek ve výši 1 000 mil. Kč za probíhající soudní spor, v němž je skupina ABC žalovanou stranou. Předmětem sporu jsou údajné vady výrobků dodaných zákazníkovi. Předpokládá se, že soud dospěje k rozhodnutí tohoto případu koncem roku 2012. Potenciální nediskontovaná výše všech budoucích plateb, které by skupina mohla být povinna uhradit, pokud by rozsudek vyzněl v její neprospěch, se dle odhadu pohybuje mezi 500 mil. Kč a 1 500 mil. Kč. K 31. prosinci 2011 nedošlo k žádné změně (s výjimkou rozpouštění diskontu ve výši 4 mil. Kč) závazku vykazaného k 31. březnu 2011 vzhledem k tomu, že nedošlo ke změně rozpětí nebo předpokladů užitých k odhadu.

IFRS3
B64(g),
p57

Prodávající vlastníci skupiny ABC se smluvně zavázali nahradit společnosti IFRS GAAP a.s. nárok, který by mohl být vznesen ve vztahu k výše uvedenému soudnímu sporu. Skupina vykázala aktivum z odškodnění ve výši 1 000 mil. Kč v částce rovnající se reálné hodnotě odškodňovaného závazku. Toto aktivum z odškodnění se odečítá z převedené protihodnoty za podnikovou kombinaci. Obdobně jako v případě odškodňovaného závazku nedošlo ke změně částky vykazané za aktivum z odškodnění k 31. prosinci 2011 vzhledem k tomu, že nedošlo ke změně výsledků nebo předpokladů užitých pro odhad závazku.

IFRS3
B64(o)

Reálná hodnota nekontrolního podílu ve skupině ABC, která je nekótovaná, byla odhadnuta s použitím pořizovací ceny 55% podílu. Tato pořizovací cena byla upravena tak, aby zohledňovala nedostatek kontroly a špatnou prodejnost podílu, které by účastníci tržní transakce promítlí do odhadu reálné hodnoty nekontrolního podílu ve skupině ABC.

IFRS3
B64(p)(ii)

Skupina vykázala zisk ve výši 850 mil. Kč vzniklý na základě přecenění jejího 15 % podílu na vlastním kapitálu společnosti ABC drženého před vznikem podnikové kombinace, na reálnou hodnotu. Tento zisk je zahrnut do ostatních příjmů ve výkazu úplného výsledku skupiny za rok končící 31. prosince 2011.

IFRS3
B64(q)(i)

Výnosy zahrnuté do konsolidovaného výkazu úplného výsledku od 1. března 2011, které připadaly na skupinu ABC, činily 44 709 mil. Kč. Skupina ABC se ve stejném období rovněž podílela na zisku částkou 12 762 mil. Kč.

IFRS3
B64(q)(ii)

Pokud by skupina ABC byla konsolidována od 1. ledna 2011, byl by v konsolidovaném výkazu úplného výsledku uveden výnos ve výši 220 345 mil. Kč a zisk 35 565 mil. Kč.

39 Transakce se spřízněnými stranami

1p138(c)
24p12 Skupina je kontrolována společností Vlastník (registrovanou ve Velké Británii), která vlastní 57 % akcií společnosti. Zbývajících 43 % akcií drží celá řada různých vlastníků. Ultimátní mateřskou společností skupiny je společnost G Limited (registrovaná ve Velké Británii). Nejvyšším subjektem kontrolujícím skupinu je pan Král.

24p17, 18, 22 Se spřízněnými stranami se uskutečnily následující transakce:

24p17(a) (a) Prodej zboží a služeb

	2011	2010
Prodej zboží:		
– přidružené společnosti	1 123	291
Prodej služeb:		
– Nejvyšší mateřská společnost skupiny (právní a administrativní služby)	67	127
– Rodinní příslušníci nejvyššího subjektu kontrolujícího skupinu (designerské služby)	100	104
Celkem	1 290	522

Zboží je prodáváno na základě platných ceníků a podmínek, které by platily pro třetí strany¹. Prodej služeb je dojednáván se spřízněnými stranami za cenu „náklady plus přírážka“ umožňující rozpětí marže od 15 % do 30 % (2010: 10 % až 18 %).

24p17(a) (b) Nákup zboží a služeb

	2011	2010
Nákup zboží:		
– Přidružené společnosti	3 054	3 058
Nákup služeb:		
– Účetní jednotka ovládaná klíčovými řídicími pracovníky	83	70
– Bezprostřední mateřská společnost (manažerské služby)	295	268
Celkem	3 432	3 396

24p21 Zboží a služby se nakupují od přidružených společností a společnosti ovládané klíčovým řídicím pracovníkem za běžných obchodních podmínek. Společností ovládanou klíčovým řídicím pracovníkem je společnost vlastněná panem Starým, nevýkonným členem správní rady. Manažerské služby jsou nakupovány od bezprostřední mateřské společnosti za cenu „náklady plus přírážka“ umožňující rozpětí marže od 15 % do 30 % (2010: 10 % až 24 %).

24p16 (c) Odměňování klíčových řídicích pracovníků

Klíčovými řídicími pracovníky se rozumí výkonní i nevýkonní členové představenstva, členové výkonného výboru, tajemník společnosti a vedoucí oddělení interního auditu. Odměny uhrazené nebo splatné klíčovými řídicími pracovníky za hodnotu jejich služeb jsou uvedeny níže:

	2011	2010
24p16(a) Platy a ostatní krátkodobé zaměstnanecké požitky	2 200	1 890
24p16(d) Požitky při ukončení pracovního poměru	1 600	0
24p16(b) Požitky po ukončení pracovního poměru	123	85
24p16(c) Ostatní dlouhodobé požitky	26	22
24p16(e) Úhrady vázané na akcie	150	107
Celkem	4 099	2 104

¹ Tvrzení, že transakce se spřízněnými stranami byly prováděny na základě obvyklých podmínek, by mělo vedení uvést pouze tehdy, mohou-li tyto podmínky být řádně doloženy (IAS24p21).

24p17(b), 1p77 (d) Zůstatky vyplývající z prodeje/nákupu zboží/služeb ke konci roku

	2011	2010
Pohledávky za spřízněnými stranami (poznámka 12):		
- Nejvyšší mateřská společnost skupiny	50	40
- Rodinní příslušníci klíčových řídicích zaměstnanců	4	6
Závazky ke spřízněným stranám (poznámka 21):		
- Bezprostřední mateřská společnost	200	190
- Přidružené společnosti	1 902	1 005
- Účetní jednotka ovládaná klíčovými řídicími pracovníky	100	0

Pohledávky za spřízněnými stranami vznikají zejména v souvislosti s prodejními transakcemi a jsou splatné dva měsíce po datu prodeje. Pohledávky jsou nezajištěné a nejsou úročeny. Na pohledávky za spřízněnými stranami nebyly v roce 2011 a 2010 tvořeny opravné položky.

Závazky ke spřízněným stranám vznikají zejména v souvislosti s prodejními transakcemi a jsou splatné dva měsíce po datu koupě. Tyto závazky nejsou úročeny.

24p17, 1p77 (e) Úvěry spřízněným stranám

	2011	2010
Půjčky řídicím pracovníkům společnosti (a jejich rodinným příslušníkům) ¹ :		
K 1. lednu	196	168
Půjčky poskytnuté v průběhu roku	343	62
Obdržené splátky půjček	- 49	- 34
Účtované úroky	30	16
Přijaté úroky	- 30	- 16
K 31. prosinci	490	196
Půjčky přidruženým společnostem:		
K 1. lednu	1 192	1 206
Půjčky poskytnuté v průběhu roku	1 000	50
Obdržené splátky úvěru	- 14	- 64
Účtované úroky	187	120
Přijaté úroky	- 187	- 120
K 31. prosinci	2 178	1 192
Půjčky spřízněným stranám celkem:		
K 1. lednu	1 388	1 374
Půjčky poskytnuté v průběhu roku	1 343	112
Obdržené splátky úvěru	- 63	- 98
Účtované úroky	217	136
Přijaté úroky (poznámka 30)	- 217	- 136
K 31. prosinci (poznámka 12)	2 668	1 388

24p17(b)(i) Půjčky poskytnuté klíčovými řídicími pracovníkům mají následující podmínky:

Jméno klíčového řídicího pracovníka	Částka	Splatnost	Úroková míra
2011			
Pan Červený	173	Splatno měsíčně po dobu 2 let	6,3%
Pan Bílý	170	Splatno měsíčně po dobu 2 let	6,3%

¹ Žádná půjčka klíčovými řídicími pracovníkům se nevztahovala na členy představenstva.

Jméno klíčového řídicího pracovníka	Částka	Splatnost	Úroková míra
2010			
Pan Černý	20	Splatno měsíčně po dobu 2 let	6,5 %
Pan Bílý	42	Splatno měsíčně po dobu 1 roku	6,5 %
IFRS7p15	Půjčky v celkové výši 1 500 mil. Kč (2010: 500 mil. Kč) poskytnuté přidruženým společností v průběhu roku jsou zajištěny akciemi v kótovaných společnostech. Reálná hodnota těchto akcií ke konci účetního období činila 650 mil. Kč (v roce 2010: 590 mil. Kč).		
	Půjčky přidruženým společností jsou splatné dne 1. ledna 2012 a nesou úrok ve výši 7,0 % (2010: 8 %). Reálná hodnota a efektivní úroková míra půjček přidruženým společností jsou zveřejněny v poznámce 12.		
24p17(c)	V letech 2011 a 2010 nebylo nutné na půjčky poskytnuté klíčovým řídicím pracovníkům a přidruženým společností vytvářet opravné položky.		

40 Události po konci účetního období

(a) Podnikové kombinace

10p21 IFRS3 B64(a)-(d) Skupina nabyla dne 1. února 2012 100 % základního kapitálu Horal s.r.o., skupiny společností specializujících se na výrobu bot pro extrémní sporty. Protihodnota ve výši 5 950 mil. Kč byla uhrazena v hotovosti.

Podrobné údaje o pořízených čistých aktivech a goodwillu jsou následující:

1. února 2012

IFRS3 B64 (f),(i)	Kupní protihodnota:	
	– úhrada v hotovosti	5 950
IFRS3 B64(m)	– přímé náklady vztahující se k akvizici – zaúčtované do zisku nebo ztráty	150
7p40(a)	Kupní protihodnota celkem	5 950
	Reálná hodnota pořízených aktiv (viz níže)	- 5 145
	Goodwill	805

IFRS3 B64(e) Goodwill lze připsat silné pozici společnosti Horal s.r.o. a ziskovosti při obchodování na úzce specializovaném trhu s vybavením pro extrémní sporty.

IFRS3 B64(i) Aktiva a závazky získané z akvizice jsou následující (předběžný odhad):

	Reálná hodnota
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	195
Dlouhodobý hmotný majetek	29 056
Obchodní známky	1 000
Licence	700
Vztahy se zákazníky	1 850
Výhodné leasingové smlouvy	800
Zásoby	995
Obchodní a jiné pohledávky	855
Obchodní a jiné závazky	- 9 646
Penzijní závazky	- 1 425
Půjčky	- 19 259
Odložené daňové pohledávky	24
Pořízená čistá aktiva	5 145

(b) Přidružené společnosti

10p21 Skupina nabyła dne 1. února 2012 40 % základního kapitálu ve skupině společností FGH, která se specializuje na výrobu volnočasové obuvi. Protihodnota ve výši 2 050 mil. Kč byla uhrazena v hotovosti.

Podrobné údaje o pořízených čistých aktivech a goodwillu jsou následující:

	1. února 2012
Kupní proti hodnota:	
– úhrada v hotovosti	2 050
– přímé náklady vztahující se k akvizici	70
Kupní proti hodnota celkem	2 120
Podíl na reálné hodnotě pořízených čistých aktiv (viz níže)	- 2 000
Goodwill	120

DV Goodwill lze připsat silné pozici společnosti FGH a její ziskovosti při obchodování na trhu s volnočasovou obuví, a její kvalifikované pracovní síle, kterou nelze samostatně vykázat jako nehmotné aktivum.

DV Aktiva a závazky vyplývající z této akvizice jsou následující (předběžný odhad):

	Reálná hodnota
Smluvní zákaznické vztahy	380
Dlouhodobý hmotný majetek	3 200
Zásoby	500
Hotovost	220
Závazky z obchodního styku	- 420
Půjčky	- 1 880
Pořízená čistá aktiva	2 000

(c) Operace s vlastním kapitálem

10p21 33p71(e) 10p21, 22(f) Dne 1. ledna 2012 bylo poskytnuto členům představenstva a zaměstnancům 1 200 mil. akciových opcí v realizační ceně stanovené jako tržní cena akcií minus 15 % k tomuto datu, tj. 3,13 mil. Kč za akcii (cena akcie 3,68 mil. Kč) (datum vypršení opce: 31. prosince 2016).

K 15. lednu 2012 společnost znovu dala do oběhu 500 000 vlastních akcií za celkovou proti hodnotu ve výši 1 500 mil. Kč.

(d) Půjčky

10p21 1. února 2012 skupina vydala 6,5% dluhopisy vyjádřené v amerických dolarech v celkové hodnotě 6 777 mil. Kč za účelem financování programu rozšíření činnosti a požadavků na pracovní kapitál ve Spojených státech amerických. Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2016.

Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti IFRS GAAP a.s.

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti IFRS GAAP a.s. (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2011, konsolidované výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Skupiny relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními nebo předpisy

[Forma a obsah a forma této části zprávy auditora se bude lišit v závislosti na povaze jiných odpovědností auditora ve spojitosti s vydáváním zpráv.]

Podpis auditora
Datum zprávy auditora
Adresa auditora

[Formát zprávy nezávislých auditorů bývá uzpůsoben tak, aby odpovídal právnímu rámci příslušné země. V některých zemích zpráva nezávislých auditorů pokrývá jak běžné, tak srovnávací období.]

Přílohy

Příloha I – Účetní postupy a zveřejnění v oblastech, které se nevztahují na společnost IFRS GAAP a.s.

Smlouvy o zhotovení

Poznámka – Účetní postupy

- 11p3 Smlouva o zhotovení je definována standardem IAS 11 jako smlouva specificky uzavřená na zhotovení aktiva.
- 11p39(b)(c) Náklady ze smlouvy o zhotovení jsou zaúčtovány jako náklady v období jejich vzniku.
- Pokud výsledek smlouvy o zhotovení nemůže být spolehlivě odhadnut, výnosy ze smlouvy jsou zaúčtovány pouze ve výši skutečných nákladů na smlouvu, u nichž je pravděpodobné jejich uhrazení.
- 11p31 V případě, že výsledek smlouvy o zhotovení může být spolehlivě odhadnut a je pravděpodobné, že smlouva bude zisková, jsou výnosy ze smlouvy účtovány v průběhu její realizace. V případě, že je pravděpodobné, že celkové náklady na smlouvu převýší celkové výnosy ze smlouvy, očekávaná ztráta je zaúčtována okamžitě jako náklad.
- Odchylky v provedené práci, reklamace a cenová zvýhodnění (bonusy) jsou zahrnuty do výnosu ze smlouvy v rozsahu, v němž byly odsouhlaseny se zákazníkem a je možno je spolehlivě vyčíslit.
- Skupina používá „metodu procenta dokončení“ s cílem stanovit příslušnou částku výnosů a nákladů, která má být vykázána v daném období. Stav dokončení je stanoven pomocí údajů o smluvních nákladech vzniklých do konce účetního období jako jejich procento na celkových odhadovaných nákladech u každé smlouvy. Náklady vzniklé v daném roce v souvislosti s budoucí činností v rámci smlouvy jsou vyloučeny z nákladů při stanovení stavu dokončení. Takové náklady jsou vykázány jako zásoby, zálohy nebo ostatní aktiva v závislosti na jejich povaze.
- Skupina vykazuje jako aktivum hrubou částku – pohledávku za zákazníky za provedenou práci u všech rozpracovaných smluv, ve výši vzniklých nákladů zvýšených o zisky (snížených o ztráty) přesahující průběžnou fakturaci. Průběžná fakturace dosud nezaplacená zákazníky a zádržné jsou zahrnuty v položce „obchodní a jiné pohledávky“.
- Skupina vykazuje jako pasivum hrubou částku – závazek za zákazníky za ještě neprovedenou práci u všech rozpracovaných smluv, pro které průběžná fakturace překračuje vzniklé náklady zvýšené o zisky (snížené o ztráty).

Konsolidovaná rozvaha (výňatky)

		Pozn.	2011	2010
1p60	Krátkodobá aktiva			
1p54(h)	Obchodní a jiné pohledávky	12	23 303	20 374
1p54(g)	Zásoby	13	24 885	18 481
1p60	Krátkodobé závazky			
1p54(k)	Obchodní a jiné závazky	21	17 667	13 733

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (výňatky)

		Pozn.	2011	2010
11p39(a)	Výnosy ze smlouvy o zhotovení		58 115	39 212
11p16	Náklady na smlouvy o zhotovení		- 54 729	- 37 084
1p103	Hrubý zisk		3 386	2 128
1p103	Odbytové náklady		- 386	- 128
1p103	Správní náklady		- 500	- 400

Pozn. – Obchodní a jiné pohledávky (výňatky)

		2011	2010
IFRS7p36, 1p78(b)	Obchodní pohledávky	18 174	16 944
	Minus: Opravná položka k nedobytným a pochybným pohledávkám	- 109	- 70
	Obchodní pohledávky – netto	18 065	16 874
11p42(a)	Pohledávky za zákazníky ze smlouvy o zhotovení	984	788
11p40(c)	Zadržné	232	132
	Zálohy	1 300	1 146
1p77, 24p17	Pohledávky za spřízněnými stranami (poznámka 39)	54	46
1p77, 24p17	Úvěry spřízněným stranám (poznámka 39)	2 668	0
	Celkem	23 303	20 374

Pozn. – Obchodní a jiné závazky (výňatky)

		2011	2010
1p77	Obchodní závazky	10 983	9 495
24p17	Závazky ke spřízněným stranám (poznámka 39)	2 202	1 195
11p42(b)	Závazky za zákazníky ze smlouvy o zhotovení	855	900
11p40(b)	Přijaté smluvní zálohy	142	355
	Sociální zabezpečení a ostatní daně	2 002	960
	Výdaje příštích období	1 483	828
	Celkem	17 667	13 733

Pozn. – Zásoby (výňatek)

		2011	2010
1p78(c)	Materiál	7 622	7 612
	Nedokončená výroba (nevztahuje se ke smlouvám o zhotovení)	1 810	1 796
	Hotové výrobky	15 268	8 774
	Náklady aktivované v souvislosti se smlouvami o zhotovení	185	299
	Celkem	24 885	18 481

Pozn. – Smlouvy o zhotovení

	2011	2010
11p40(a) Souhrnná výše dosud vzniklých nákladů a poměrných zisků (minus ztráty)	69 804	56 028
Minus: Průběžná fakturace	- 69 585	- 56 383
Netto rozvahová částka z rozpracovaných smluv o zhotovení	219	- 355

Leasing: účtování pronajímatele

17p4 Leasing je smlouva, na jejímž základě pronajímatel převádí na nájemce za úplatu, nebo dílčí platby, právo užívat aktivum po sjednané časové období.

Pozn. – Účetní postupy

1p119 Pokud jsou aktiva pronajímána v rámci finančního leasingu, současná hodnota leasingových splátek se vykazuje jako pohledávka. Rozdíl mezi hrubou částkou pohledávky a současnou hodnotou pohledávky je vykázán jako nerealizovaný finanční výnos.

U leasingu je povinné zveřejnění dalších následujících informací:

- a) porovnání rozdílu mezi hrubou investicí do předmětu leasingu a současnou hodnotou pohledávky z minimálních leasingových plateb zjištěnou ke konci účetního období. Účetní jednotka zveřejní hrubou investici do předmětu leasingu a současnou hodnotu pohledávky z minimálních leasingových plateb zjištěnou ke konci účetních období:
 - (i) do jednoho roku,
 - (ii) od jednoho do pěti let,
 - (iii) nad pět let;
- b) nerealizované finanční výnosy;
- c) nezaručené zbytkové hodnoty vznikající ve prospěch pronajímatele;
- d) kumulované opravné položky k nedobytným pohledávkám z minimálních leasingových plateb;
- e) podmíněné nájemné uznané jako výnos daného období;
- f) obecný popis významných leasingových smluv pronajímatele.

Metoda rozdělení hrubých výnosů do jednotlivých účetních období se provádí pojistně-matematickou metodou. Pojistně-matematická metoda rozděluje do jednotlivých účetních období nájemné mezi finanční výnosy a umořování investice do předmětu leasingu tak, aby finanční výnosy byly zaúčtovány jako konstantní míra výnosnosti čistých investic pronajímatele do předmětu leasingu.

17p49 Aktiva, která jsou předmětem operativního leasingu, jsou vykazována v rozvaze podle povahy tohoto aktiva.

17p50 Výnos z leasingu se vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

Pozn. – Dlouhodobý hmotný majetek

Položka dopravních prostředků a vybavení zahrnuje dopravní prostředky pronajaté skupinou třetím stranám formou operativního leasingu a představuje následující účetní hodnoty:

17p57	2011	2010
Pořizovací cena	70 234	0
Oprávky k 1. lednu	- 14 818	0
	- 5 058	0
Čistá účetní hodnota	50 358	0

Pozn. – Obchodní a jiné pohledávky

1p78(b)	2011	2010
Dlouhodobé pohledávky		
17p47(a) Finanční leasing – hrubé pohledávky	1 810	630
17p47(b) Nerealizovaný finanční výnos	- 222	- 98
	1 588	532
Krátkodobé pohledávky		
17p47(a) Finanční leasing – hrubé pohledávky	1 336	316
17p47(b) Nerealizovaný finanční výnos	- 300	- 98
	1 036	218
1p78(b) Hrubé pohledávky z finančního leasingu:		
17p47(a) Do 1 roku	1 336	316
1 až 5 let	1 810	630
Nad 5 let	0	0
	3 146	946
1p78(b), 17p47(b) Nerealizovaný budoucí finanční výnos z finančního leasingu	- 522	- 196
Čisté investice do finančního leasingu	2 624	750
1p78(b) Čisté investice do finančního leasingu lze analyzovat následovně:		
17p47(a) - Do 1 roku	1 036	218
- 1 až 5 let	1 588	532
- Nad 5 let	0	0
	2 624	750

Pozn. – Operativní leasing

17p56(a) **Závazky z operativního leasingu - v případech, kdy společnost skupiny je pronajímatelem**

Budoucí minimální leasingové splátky splatné na základě nevypověditelných smluv o operativním leasingu jsou následující:

	2011	2010
Do 1 roku	12 920	12 920
1 až 5 let	41 800	41 800
Nad 5 let	840	10 840
	55 560	65 560

17p56(b) Podmíněné nájmy vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 235 mil. Kč (2010: 40 mil. Kč).

17p56(c) Společnost pronajímá motorová vozidla na základě různých smluv, které končí v rozmezí let 2011 a 2016. Tyto smlouvy není možné prodloužit.

Investice: finanční aktiva držaná do splatnosti

Pozn. – Účetní postupy

Investice

Finanční aktiva držaná do splatnosti

1p119
39p9

Finanční aktiva držaná do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s fixními nebo stanovitelnými platbami a fixními dobami splatnosti, u kterých má vedení skupiny záměr a schopnost je držet do splatnosti. Pokud by skupina prodala jiné než nevýznamné množství finančních aktiv držaných do splatnosti, byla by celá tato kategorie znehodnocena a reklasifikována jako realizovatelná. Finanční aktiva držaná do splatnosti jsou součástí dlouhodobých aktiv s výjimkou těch, které mají dobu splatnosti nižší než 12 měsíců od konce účetního období a proto se klasifikují jako krátkodobá aktiva.

Konsolidovaná rozvaha

	2011	2010
1p60 Dlouhodobá aktiva		
1p54(d) Finanční aktiva držaná do splatnosti	3 999	1 099

Pozn. - Finanční aktiva držaná do splatnosti

IFRS7
p27(b)

Finanční aktiva držaná do splatnosti

	2011	2010
39AG71-73 Kótované cenné papíry:		
- Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5% a datem splatnosti 15. června 2015 – Velká Británie	4 018	984
- Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,5% a datem splatnosti 15. června 2011 – USA	0	160
Opravná položka na snížení hodnoty	- 19	- 45
	3 999	1 099

Změny finančních aktiv držaných do splatnosti lze shrnout následujícím způsobem:

	2011	2010
K 1. lednu	1 009	390
Kurzové rozdíly	81	56
Přírůstky	3 003	978
Vyřazení	- 165	- 280
Rezerva na snížení hodnoty	- 19	- 45
31. prosince	3 999	1 009
1p66 Minus: část dlouhodobých aktiv	- 3 999	- 1 009
1p66 Část krátkodobých aktiv	0	160

IFRS7p16

Změny opravné položky na snížení hodnoty finančních aktiv držaných do splatnosti jsou následující:

	2011	2010
K 1. lednu	45	30
IFRS7 p20(e) Opravná položka na snížení hodnoty	0	16
Zrušení nevyužitých částek	- 26	- 3
Rozpouštění diskontu (poznámka 31)	0	2
31. prosince	19	45

- IFRS7 p12(b)** Skupina v daném roce nereklasifikovala žádná finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě na aktiva oceňovaná v zůstatkové hodnotě (2010: nula).
- IFRS7 p20(a)(iii)** Skupina v letech 2011 a 2010 nerealizovala žádné zisky ani ztráty z prodeje finančních aktiv držených do splatnosti vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva byla vyřazena k datu jejich zpětného odkupu.
- IFRS7p25** Reálná hodnota finančních aktiv držených do splatnosti je založena na jejich aktuální kótované ceně nabízené na trhu (2011: 3 901 mil. Kč; 2010: 976 mil. Kč).
- IFRS7 p34(c)** Finanční aktiva držená do splatnosti jsou vyjádřena v následujících měnách:

	2011	2010
Britská libra	2 190	990
Americký dolar	1 809	109
Celkem	3 999	1 099

- IFRS7p36(a)** Maximální míra úvěrového rizika k datu účetní závěrky je účetní hodnota finančních aktiv držených do splatnosti.

Státní dotace¹

Pozn. – Účetní postupy

Státní dotace

- 20p39(a)**
20p12 Dotace od státu jsou vykazovány v reálné hodnotě, pokud existuje přiměřená jistota, že dotace bude obdržena a skupina splní všechny podmínky související s jejím přiznáním.

Státní dotace vztahující se k nákladům jsou časově rozlišeny a vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po dobu nezbytnou k tomu, aby byly přiřazeny k nákladům, které mají kompenzovat.

Státní dotace vztahující se k dlouhodobému hmotnému majetku jsou zahrnuty do položky dlouhodobých závazků jako časově rozlišené státní dotace a jsou účtovány do zisku nebo ztráty rovnoměrně po dobu očekávané životnosti příslušných aktiv.

Pozn. – Ostatní ztráty/zisky

- 20p39(b)**
20p39(c) Skupina obdržela a zaúčtovala jako výnos státní dotaci ve výši 100 mil. Kč (2010: 0 Kč), která byla poskytnuta za účelem kompenzace ztrát způsobených záplavami, k nimž došlo v minulém roce. Podle podmínek přiznání této státní dotace je skupina povinna po dobu následujících tří let nesnižovat průměrný počet zaměstnanců.

Skupina využívá podpory státu při prosazování výrobků vyrobených ve Velké Británii na mezinárodních trzích; tato podpora zahrnuje marketingový průzkum a obdobné služby poskytované zdarma nejrozličnějšími britskými vládními agenturami.

¹ K účetnímu řešení státních dotací existují dva přístupy: zejména kapitálový přístup, v jehož rámci se dotace účtují přímo ve prospěch účastí společníků, a výnosový přístup, v jehož rámci se dotace přenesou do zisku za jedno či více období. Účetní postupy a metody níže odrážejí přístup výnosový.

Společné podniky

Pozn. – Účetní postupy

1p119

Konsolidace

(c) Společné podniky

31p57

Podíly skupiny ve společných podnicích jsou konsolidovány metodou poměrné konsolidace. Skupina konsoliduje svůj podíl na výnosech a nákladech, majetku a závazcích a peněžních tocích společných podniků, položku po položce, s obdobnými položkami v účetní závěrce skupiny. Skupina vykazuje podíl na ziscích nebo ztrátách z prodeje aktiv společným podnikům přiřaditelný ostatním společným podnikům. Skupina nevykazuje svůj podíl na ziscích nebo ztrátách společného podniku, které vyplývají z nákupu aktiv od společných podniků, dokud nejsou tato aktiva znovu prodána třetí straně. Ztráta z takové transakce je však vykázána okamžitě, jestliže představuje snížení čisté realizovatelné hodnoty krátkodobých aktiv nebo ztrátu ze snížení hodnoty.

Pozn. – Podíl ve společném podniku

31p56

Skupina má 50% podíl na společném podniku JV & Co, který dodává výrobky a poskytuje služby v rámci automobilového průmyslu. Následující údaje představují 50% podíl skupiny na majetku, závazcích, tržbách a výsledcích společného podniku. Tyto údaje jsou součástí rozvahy a výkazu zisku a ztráty:

	2011	2010
Aktiva:		
Dlouhodobá aktiva	2 730	2 124
Krátkodobá aktiva	803	717
	3 533	2 841
Závazky:		
Dlouhodobé závazky	1 114	1 104
Krátkodobé závazky	355	375
	1 469	1 479
Čistá aktiva	2 064	1 362
Výnosy	5 276	5 618
Náklady	-3 754	-4 009
Zisk po zdanění	1 522	1 609
31p55(b) Poměrný podíl na závazcích společného podniku	90	92

31p54

Neexistují žádné podmíněné závazky ve vztahu k podílu Skupiny na společném podniku ani žádné podmíněné závazky společného podniku jako takového.

Transakce s nekontrolním podílem

Pozn. – Účetní postupy

27p30,31

Změny v procentu vlastnictví dceřiné společnosti bez vlivu na kontrolu

Transakce s nekontrolním podílem, které nevyústí ve ztrátu kontroly, jsou účtovány jako transakce v rámci vlastního kapitálu – tedy jako transakce s vlastníky. Rozdíl mezi reálnou hodnotou pořizovací ceny části nekontrolního podílu a účetní hodnotou relevantního procenta pořízených čistých aktiv dceřiné společnosti je zaúčtován do vlastního kapitálu. Zisky a ztráty z prodeje části podílu nekontrolním vlastníkům jsou také vykazovány ve vlastním kapitálu.

Pozn. – Transakce s nekontrolním podílem

a) Pořízení dodatečného podílu v dceřiné společnosti

21. dubna 2011 Společnost pořídila zbývajících 5% akcií skupiny XYZ. Pořizovací cena podílu byla 700 mil Kč. Skupina nyní vlastní 100% podíl ve skupině XYZ. Účetní hodnota nekontrolního podílu ve skupině XYZ ke dni akvizice dodatečného 5% podílu činila 300 mil Kč. Skupina odúčtovala nekontrolní podíl ve výši 300 mil Kč a snížila vlastní kapitál náležející vlastníkům skupiny o 400 mil Kč.

Dopad změny vlastnického podílu ve skupině XYZ na vlastní kapitál:

	21. dubna 2011
Pořizovací cena podílu	- 700
Účetní hodnota odkupovaného nekontrolního podíluKč	300
Rozdíl zaúčtovaný jako snížení nerozdělených zisků minulých let	- 400

b) Prodej části podílu v dceřiné společnosti, který nevede ke ztrátě kontroly

5. září 2011 společnost prodala 10% podíl ze svého 80 % vlastnického podílu v RED s.r.o. za cenu 700 mil. Kč. Účetní hodnota nekontrolního podílu ke dni prodeje (představující 20% vlastnický podíl v RED s.r.o.) činila 2 000 mil Kč. Výsledkem transakce je navýšení nekontrolního podílu o 1 000 mil Kč a pokles vlastního kapitálu připadajícího vlastníkům skupiny o 300 mil Kč.

Dopad změny vlastnického podílu v RED s.r.o. na vlastní kapitál:

	5. září 2011
Prodejní cena podílu	- 1 000
Účetní hodnota prodaného nekontrolního podílu	700
Rozdíl zaúčtovaný jako snížení nerozdělených zisků minulých let	- 300

V roce 2010 nebyly žádné transakce s nekontrolními podíly.

Vykazování výnosů: smlouvy obsahující více transakcí

Pozn. – Účetní postupy

Skupina umožňuje zákazníkům uzavřít smlouvu na koupi počítače společně s dvouletou servisní smlouvou. Tam, kde existuje takováto smlouva obsahující více transakcí, je částka zaúčtovaná jako výnos z prodeje počítače stanovena na základě poměru reálné hodnoty počítače k reálné hodnotě celé smlouvy. Výnos za poskytnutí servisních služeb je stanoven na základě poměru reálné hodnoty servisní smlouvy k reálné hodnotě celé smlouvy a účtuje se po celou dobu poskytování služby. Reálná hodnota jednotlivých složek smlouvy se stanoví na základě současné tržní ceny jednotlivých složek v případě samostatného prodeje.

Pokud není skupina schopna stanovit reálnou hodnotu jednotlivých složek smlouvy, použije metodu zůstatkové hodnoty. Touto metodou stanoví skupina reálnou hodnotu již dodané složky smlouvy tak, že se od celkové ceny stanovené ve smlouvě odečte reálná hodnota složky, která dosud dodána nebyla.

Pokud byla v rámci smlouvy poskytnuta sleva, přiřazuje se tato sleva na jednotlivé složky smlouvy tak, aby odrážela reálnou hodnotu těchto složek.

Nedodržení a porušení závazku z přijatých úvěrů¹

Půjčky (výňatek)

IFRS7p18 Společnost byla v prodlení s platbami úroků z bankovních půjček v účetní hodnotě 10 000 mil. Kč. Společnost zaznamenala dočasný nedostatek hotovosti, protože peněžní čerpání vynaložené na rozšíření podnikatelské činnosti ve Velké Británii ve druhém a třetím čtvrtletí bylo vyšší, než původně předpokládala. Z tohoto důvodu zůstal neuhrazen úrokový závazek ve výši 700 mil. Kč, splatný do 30. září 2011.

Ve čtvrtém čtvrtletí uhradila společnost všechny nesplacené částky (včetně dodatečného úroku a penále za opožděné platby).

Vedení předpokládá, že společnost bude v budoucnu schopna včas plnit veškeré smluvní povinnosti vyplývající z půjček.

IFRS7p19 *Závazné podmínky*

Některé úvěrové smlouvy společnosti obsahují závazné podmínky, na jejichž základě musí společnost plnit některé klíčové indikátory výkonnosti Společnosti. V souvislosti s úvěrem ve výši 30 000 mil. Kč společnost nesplnila smluvní požadavek na poměr vlastních a cizích zdrojů; společnost již z tohoto úvěru vyčerpala částku 15 000 mil. Kč.

Vzhledem k tomuto porušení závazných podmínek je banka smluvně oprávněna požadovat předčasné splacení 15 000 mil. Kč. Nesplacený zůstatek byl překlasifikován na krátkodobé závazky². Jakmile se stalo pravděpodobné, že dojde k porušení závazných podmínek, zahájilo vedení jednání s bankou o nových podmínkách úvěrové smlouvy.

K datu schválení této účetní závěrky představenstvem banka nepožádala o předčasné splacení úvěru. Vedení předpokládá, že přepracovaná úvěrová smlouva vstoupí v platnost v průběhu prvního čtvrtletí roku 2011.

¹ Tyto události nebo podmínky mohou zásadním způsobem zpochybnit princip nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jestliže byly zjištěny události nebo okolnosti, které by mohly zásadním způsobem zpochybnit schopnost nepřetržitého trvání účetní jednotky, auditor: (1) Provede plány vedení týkající se budoucích opatření, jež budou učiněna na základě jeho zhodnocení schopnosti nepřetržitého trvání účetní jednotky; (2) Provede nezbytné auditorské postupy, zahrnující i posouzení důsledků, jež budou mít plány vedení a další faktory snižující nejistotu nepřetržitého trvání účetní jednotky, shromáždí dostatečné a vhodné důkazní informace, aby významnou nejistotu potvrdil nebo vyvrátil; (3) Vyžádá si písemné prohlášení vedení ohledně jeho plánů na další opatření. Pokud existuje významná nejistota týkající se událostí nebo okolností, které mohou významně zpochybnit schopnost nepřetržitého trvání společnosti, je nutno tuto skutečnost zveřejnit ve zprávě auditora. ISA 570, „Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky“ stanoví postupy upravující odpovědnost auditora při auditu účetní závěrky, a to v souvislosti s principem nepřetržitého trvání účetní jednotky aplikovaným při sestavení účetní závěrky včetně posouzení toho, jak vedení účetní jednotky hodnotí její schopnost nepřetržitě trvat, a poskytuje auditorovi návod, jak tyto postupy používat.

² Překlasifikace dlouhodobého úvěru na krátkodobý závazek by byla i nadále nutná v případě, že by podmínky úvěru byly po konci účetního období znovu úspěšně projednány.

Příloha II – První přijetí IFRS

V případě IFRS 1 existuje celá řada možností a voleb při prvním přijetí a zde ilustrujeme pouze jednu z možných kombinací. Tato publikace neopakuje všechny požadavky IFRS 1 a je nutno ji číst v kontextu s tímto standardem a se související implementační příručkou.

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS musí účetní jednotka zohlednit právní a regulační požadavky země, kde působí. Tato příloha nezohledňuje požadavky žádné konkrétní jurisdikce.

Přechod na IFRS

Toto je první účetní závěrka skupiny sestavená v souladu s IFRS.

Účetní postupy uvedené v poznámce 2 byly použity při sestavování účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2011, srovnávacích údajů vykázaných v této účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2010 a při sestavování počáteční rozvahy podle IFRS k 1. lednu 2010 (datum přechodu skupiny na IFRS).

Při přípravě počáteční rozvahy podle IFRS upravila skupina částky původně vykázané v účetní závěrce sestavené v souladu se všeobecně uznávanými účetními zásadami platnými v České republice (CZ GAAP). Informace o tom, jak přechod z CZ GAAP na IFRS ovlivnil finanční pozici skupiny, její hospodaření a peněžní toky, jsou uvedeny v následujících tabulkách a poznámkách, které tyto tabulky doprovázejí.

1 Rozhodnutí učiněná při prvním přijetí IFRS

Níže jsou uvedeny relevantní výjimky obsažené v IFRS 1, které byly uplatněny při přechodu z CZ GAAP na IFRS.

1.1 Možnosti výjimek při prvním uplatnění IFRS

1.1.1. Výjimka pro podnikové kombinace

IFRS 1 umožňuje aplikovat požadavky IFRS 3, „Podnikové kombinace“ prospektivně od data přechodu na IFRS nebo od jiného konkrétního data předcházejícího datu přechodu. Tato výjimka znamená osvobození od plného retrospektivního použití, které by jinak vyžadovalo přehodnocení všech podnikových kombinací uskutečněných před datem přechodu. Skupina zvolila možnost aplikovat IFRS 3 prospektivně na veškeré podnikové kombinace, k nimž došlo po datu jejího přechodu na IFRS. Podnikové kombinace, k nimž došlo před datem přechodu, nebyly přehodnoceny dle IFRS 3.

1.1.2. Výjimka pro použití reálné hodnoty jako předpokládané hodnoty

Skupina se rozhodla k 1. lednu 2010 ocenit některé položky dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou.

1.1.3. Výjimka pro kumulované rozdíly z přepočtu cizích měn

IFRS 1 umožňuje k datu přechodu vynulovat kumulované zisky a ztráty z přepočtu na jinou měnu. Tato výjimka znamená osvobození od povinnosti stanovit kumulované rozdíly z přepočtu na jinou měnu v souladu s IAS 21, „Dopady změn směnných kurzů cizích měn“ od data založení nebo akvizice dceřiné společnosti nebo společnosti účtované ekvivalenční metodou. Skupina zvolila možnost k datu přechodu vynulovat kumulované zisky a ztráty z přepočtu cizích měn obsažené v počátečním nerozděleném zisku.

1.1.4. Výjimka pro zaměstnanecké požitky

IFRS 1 poskytuje retrospektivní osvobození od aplikace IAS 19, „Zaměstnanecké požitky“ pro vykazování pojistně-matematických zisků a ztrát. V souladu s touto výjimkou si skupina zvolila možnost vykazovat všechny kumulované pojistně-matematické zisky a ztráty, které existovaly k datu přechodu, v počátečním nerozděleném zisku pro všechny své plány zaměstnaneckých požitků.

Zbývající dobrovolné výjimky se na skupinu nevztahují:

- Úhrady vázané na akcie (IFRS 2) a Leasingy (IAS 17);
- Pojistné smlouvy (IFRS 4) vzhledem k tomu, že se netýkají činnosti společnosti;
- Aktiva a závazky dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků vzhledem k tomu, že v souladu s IFRS byla sestavena pouze konsolidovaná účetní závěrka skupiny;
- Složené finanční nástroje vzhledem k tomu, že skupina nemá tyto typy finančních nástrojů k datu přechodu na IFRS;
- Závazky související s vyřazením zahrnuté do pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku vzhledem k tomu, že skupina nemá závazky tohoto typu; a
- Finanční aktiva nebo nehmotná aktiva účtovaná podle IFRIC 12 vzhledem k tomu, že skupina neuzavřela dohody spadající pod IFRIC 12.

1.2 Povinné výjimky z IFRS

Níže jsou uvedeny relevantní povinné výjimky z IFRS 1 užití při přechodu z CZ GAAP na IFRS.

1.2.1 Výjimka pro zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví lze aplikovat pouze prospektivně od data přechodu a to na transakce, které splňují kritéria zajišťovacího účetnictví dle IAS 39, „Finanční nástroje: účtování a oceňování“ k tomuto datu. Zajišťovací vztahy nelze vytvořit retrospektivně stejně jako podpůrnou dokumentaci. V důsledku toho se jako zajištění ve výsledcích skupiny podle IFRS vykážou pouze ty zajišťovací vztahy, které splnily kritéria pro zajišťovací účetnictví k 1. lednu 2010.

1.2.2 Výjimka pro odhady

Odhady dle IFRS k 1. lednu 2010 jsou stejné jako odhady provedené k tomuto datu v souladu s CZ GAAP.

Ostatní povinné výjimky z IFRS 1 nebyly použity, protože nejsou pro skupinu relevantní:

- Odúčtování finančních aktiv a finančních závazků, a
- Nekomolní podíly.

2 Sesouhlasení CZ GAAP s IFRS

IFRS 1 vyžaduje, aby účetní jednotka sesouhlasila vlastní kapitál, úplný výsledek a peněžní toky za předchozí období. První přijetí IFRS skupinou nemá vliv na celkovou částku provozních, investičních nebo finančních peněžních toků. Následující tabulky ukazují sesouhlasení vlastního kapitálu, zisku a úplného výsledku podle CZ GAAP a IFRS za příslušná uvedená období.

Sesouhlasení vlastního kapitálu k 1. lednu 2010

		(a)	(b)	(c)	(d)	(e)
	Dle CZ GAAP	Konsolidace	Znalecký posudek na ocenění dlouhodobou hmotného majetku	Snížení hodnoty dlouhodobou hmotného majetku	Goodwill a záporný goodwill	Předvýrobní náklady (výzkum a vývoj)
Aktiva						
Dlouhodobá aktiva						
Dlouhodobý hmotný majetek	82 214	0	75 000	- 50 000	0	0
Nehmotná aktiva	19 637	0	0	0	2 950	- 1 125
Investice v přidružených společnostech	13 208	- 200	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	3 567	0	0	0	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	14 096	0	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	0	0	0	0	0	0
Obchodní a jiné pohledávky	0	0	0	0	0	0
	132 722	- 200	75 000	- 50 000	2 950	- 1 125
Krátkodobá aktiva						
Zásoby	16 754	500	0	0	0	0
Obchodní a jiné pohledávky	17 007	2 000	0	0	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	0	0	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	0	0	0	0	0	0
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	5 432	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (s výjimkou kontokorentních účtů)	17 587	0	0	0	0	0
	56 780	2 500	0	0	0	0
Aktiva ze skupiny aktiv klasifikovaná jako držená k prodeji	0	0	0	0	0	0
	56 780	2 500	0	0	0	0
Aktiva celkem	189 502	2 300	75 000	- 50 000	2 950	- 1 125

Příloha II – První přijetí IFRS
(Všechny částky jsou uvedeny v milionech Kč, pokud není uvedeno jinak.)

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	(k)	(k)	(k)
Daně a sociální příspěvky	Kumulativní rozdíly z přepočtu cizích měn	Úprava penzijních závazků	Výjimka pro zajišťovací účetnictví	Ocenění zásob	Úrok z kapitálu a dividend	Úrok z kapitálu a dividend	Celkový dopad změny na IFRS	Podle IFRS
0	0	0	0	0	0	0	25 000	107 214
0	0	0	0	0	0	0	1 825	21 462
0	0	0	0	0	0	0	- 200	13 008
0	0	0	0	0	0	0	0	3 567
0	0	0	0	0	0	0	0	14 096
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	26 625	159 347
0	0	0	0	400	0	0	900	17 654
0	0	0	0	0	0	0	2 000	19 007
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	5 432
0	0	0	0	0	0	0	0	17 587
0	0	0	0	400	0	0	2 900	59 680
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	400	0	0	2 900	59 680
0	0	0	0	400	0	0	29 525	219 027

Sesouhlasení vlastního kapitálu k 1. lednu 2010 (pokračování)

	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	
	Podle CZ GAAP	Konsolidace	Znalecký posudek na ocenění dlouhodobou hmotného majetku	Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	Goodwill a záporný goodwill	Předvýrobní náklady (výzkum a vývoj)
Vlastní kapitál a závazky						
Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti						
Kmenové akcie	20 000	0	0	0	0	0
Emisní ážio	10 424	0	0	0	0	0
Ostatní fondy	- 69 463	0	75 000	0	0	0
Kumulované zisky/ztráty	87 040	- 200	0	- 50 000	2 950	- 1 125
	48 001	- 200	75 000	- 50 000	2 950	- 1 125
	0	0	0	0	0	0
Nekontrolní podíly	- 1 000	2 500	0	0	0	0
Vlastní kapitál celkem	47 001	2 300	75 000	- 50 000	2 950	- 1 125
Závazky						
Dlouhodobé závazky						
Půjčky	93 478	0	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	0	0	0	0	0	0
Odložený daňový závazek	2 110	0	0	0	0	0
Penzijní závazky	537	0	0	0	0	0
Rezervy	0	0	0	0	0	0
	96 125	0	0	0	0	0
Krátkodobé závazky						
Obchodní a jiné závazky	25 422	0	0	0	0	0
Splatná daň z příjmu	2 019	0	0	0	0	0
Půjčky	17 012	0	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	0	0	0	0	0	0
Rezervy	1 923	0	0	0	0	0
	46 376	0	0	0	0	0
Závazky ze skupiny aktiv klasifikovaná jako držená k prodeji	0	0	0	0	0	0
	46 376	0	0	0	0	0
Závazky celkem	142 501	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál a závazky celkem	189 502	2 300	75 000	- 50 000	2 950	- 1 125

Příloha II – První přijetí IFRS
(Všechny částky jsou uvedeny v milionech Kč, pokud není uvedeno jinak.)

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	(k)	Podle IFRS
Daně a sociální příspěvky	Kumulativní rozdíl z přepočtu cizích měn	Úprava penzijních závazků	Výjimka pro zajišťovací účetnictví	Ocenění zásob	Úrok z kapitálu a dividend	Celkový dopad změny na IFRS	Podle IFRS
0	0	0	0	0	0	0	20 000
0	0	0	0	0	0	0	10 424
0	- 3 000	0	0	0	0	72 000	2 537
- 4 504	3 000	- 1 000	0	400	15 736	- 34 743	52 297
- 4 504	0	- 1 000	0	400	15 736	37 257	0
0	0	0	0	0	0	0	85 258
0	0	0	0	0	0	2 500	1 500
- 4 504	0	- 1 000	0	400	15 736	39 757	86 758
0	0	0	0	0	0	0	93 478
0	0	0	0	0	0	0	0
4 504	0	0	0	0	0	4 504	6 614
0	0	1 000	0	0	0	1 000	1 537
0	0	0	0	0	0	0	0
4 504	0	1 000	0	0	0	5 504	101 629
0	0	0	0	0	- 15 736	- 15 736	9 686
0	0	0	0	0	0	0	2 019
0	0	0	0	0	0	0	17 012
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	1 923
0	0	0	0	0	- 15 736	- 15 736	30 640
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	30 640
4 504	0	1 000	0	0	- 15 736	- 10 232	132 269
0	0	0	0	400	0	29 525	219 027

Sesouhlasení vlastního kapitálu k 31. prosinci 2010

	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	
	Podle CZ GAAP	Konsolidace	Znalecký posudek na ocenění dlouhodobého hmotného majetku	Snížení hodnoty dlouhodobou hmotného majetku	Goodwill a záporný goodwill	Předvýrobní náklady (výzkum a vývoj)
Aktiva						
Dlouhodobá aktiva						
Dlouhodobý hmotný majetek	75 433	0	73 800	- 49 000	0	0
Nehmotná aktiva	18 350	0	0	0	3 100	- 750
Investice v přidružených společnostech	13 444	- 200	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	3 321	0	0	0	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	14 910	0	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	245	0	0	0	0	0
Obchodní a jiné pohledávky	1 352	0	0	0	0	0
	127 055	- 200	73 800	- 49 000	3 100	- 750
Krátkodobá aktiva						
Zásoby	17 312	500	0	0	0	0
Obchodní a jiné pohledávky	16 330	2 000	0	0	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	0	0	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	951	0	0	0	0	0
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	7 972	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (s výjimkou kontokorentních účtů)	34 062	0	0	0	0	0
	76 627	2 500	0	0	0	0
Aktiva ze skupiny aktiv klasifikovaná jako držená k prodeji	0	0	0	0	0	0
	76 627	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	203 682	0	0	0	0	0

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)		
Daně a sociální příspěvky	Kumulativní rozdíl z přepočtu cizích měn	Úprava penzijních závazků	Výjimka pro zajišťovací účetnictví	Ocenění zásob	Úrok z kapitálu a dividend	Celkový dopad změny na IFRS	Podle IFRS
0	0	0	0	0	0	24 800	100 233
0	0	0	0	0	0	2 350	20 700
0	0	0	0	0	0	- 200	13 244
0	0	0	0	0	0	0	3 321
0	0	0	0	0	0	0	14 910
0	0	0	0	0	0	0	245
0	0	0	0	0	0	0	1 352
0	0	0	0	0	0	26 950	154 005
0	0	0	0	370	0	870	18 182
0	0	0	0	0	0	2 000	18 330
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	951
0	0	0	0	0	0	0	7 972
0	0	0	0	0	0	0	34 062
0	0	0	0	370	0	2 870	79 497
0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	79 497
0	0	0	0	0	0	0	233 502

Sesouhlasení vlastního kapitálu k 31. prosinci 2010 (pokračování)

	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)
	Podle CZ GAAP	Znalecký posudek na ocenění dlouhodobého hmotného majetku	Snížení hodnoty dlouhodobou hmotného majetku	Goodwill a záporný goodwill	Předvýrobní náklady (výzkum a vývoj)
Vlastní kapitál a závazky					
Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti					
Kmenové akcie	21 000	0	0	0	0
Emisní ážio	10 494	0	0	0	0
Ostatní fondy	- 63 795	0	73 800	0	0
Kumulované zisky/ztráty	91 945	- 200	0	- 49 000	3 100
	59 644	- 200	73 800	- 49 000	3 100
Nekontrolní podíly	- 734	2 500	0	0	0
Vlastní kapitál celkem	58 910	2 300	73 800	- 49 000	3 100
Závazky					
Dlouhodobé závazky					
Půjčky	96 171	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	129	0	0	0	0
Odložený daňový závazek	342	0	0	0	0
Penzijní závazky	1 233	0	0	0	0
Rezervy	274	0	0	0	0
	98 149	0	0	0	0
Krátkodobé závazky					
Obchodní a jiné závazky	22 580	0	0	0	0
Splatná daň z příjmu	2 771	0	0	0	0
Půjčky	18 258	0	0	0	0
Derivátové finanční nástroje	618	0	0	0	0
Rezervy	2 396	0	0	0	0
	46 623	0	0	0	0
Závazky ze skupiny aktiv klasifikovaná jako držená k prodeji	0	0	0	0	0
	46 623	0	0	0	0
Závazky celkem	144 772	0	0	0	0
Vlastní kapitál a závazky celkem	203 682	2 300	73 800	- 49 000	3 100

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)		
Daně a sociální příspěvky	Kumulativní rozdíl z přepočtu cizích měn	Úprava penzijních závazků	Výjimka pro zajišťovací účetnictví	Ocenění zásob	Úrok z kapitálu a dividend	Celkový dopad změny na IFRS	Podle IFRS
0	0	0	0	0	0	0	21 000
0	0	0	0	0	0	0	10 494
0	- 3 000	0	0	0	0	70 800	7 005
- 8 711	3 000	- 1 000	- 175	370	10 102	- 43 264	48 681
- 8 711	0	- 1 000	- 175	370	10 102	27 536	87 180
0	0	0	0	0	0	2 500	1 766
- 8 711	0	- 1 000	- 175	370	10 102	30 036	88 946
0	0	0	175	0	0	175	96 346
0	0	0	0	0	0	0	129
8 711	0	0	0	0	0	8 711	9 053
0	0	1 000	0	0	0	1 000	2 233
0	0	0	0	0	0	0	274
8 711	0	1 000	175	0	0	9 886	108 035
0	0	0	0	0	- 10 102	- 10 102	12 478
0	0	0	0	0	0	0	2 771
0	0	0	0	0	0	0	18 258
0	0	0	0	0	0	0	618
0	0	0	0	0	0	0	2 396
0	0	0	0	0	0	0	36 521
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	- 10 102	36 521
8 711	0	1 000	175	0	- 10 102	- 216	144 556
0	0	0	0	370	0	29 820	233 502

Sesouhlasení úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2010

		(a)	(b)	(c)	(d)
	Podle CZ GAAP	Konsolidace	Znalecký posudek na ocenění dlouhodobého hmotného majetku	Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	Goodwill a záporný goodwill
Pokračující činnosti					
Výnosy	112 360	0	0	0	0
Provozní náklady	- 79 644		- 1 200	1 000	2 500
Příjmy z provozních činností	32 716	0	- 1 200	1 000	2 500
Finanční výnosy	1 609	0	0	0	0
Finanční náklady	- 12 022	0	0	0	0
Čisté finanční náklady	- 10 413	0	0	0	0
Podíl na zisku/ztrátách přidružených společností	145	0	0	0	0
Zisk před zdaněním	22 448	0	- 1 200	1 000	2 500
Daň ze zisku	- 8 380	0	408	- 340	0
Čistý zisk za období z pokračujících činností	14 068	0	- 792	660	2 500
Ukončované činnosti					
Čistý zisk za období z ukončovaných činností	120	0	0	0	0
Čistý zisk za období	14 188	0	- 792	660	2 500
Zisk připadající na:					
- vlastníky společnosti	0	0	- 792	660	2 500
- nekontrolní podíly	0	0	0	0	0

(e)	(f)	(i)	(j)		
Předvýrobní náklady (výzkum a vývoj)	Daň	Výjimka pro zajišťovací účetnictví	Ocenění zásob	Celkový dopad změny na IFRS	Podle IFRS
0	0	0	0	0	112 360
375			- 30	2 645	- 76 999
375	0	0	- 30	2 645	35 361
0	0	0	0	0	1 609
0	0	- 175	0	- 175	- 12 197
0	0	- 175	0	- 175	- 10 588
0	0	0	0	0	145
375	0	- 175	- 30	2 470	24 918
- 128	- 300	60	10	- 290	- 8 670
247	- 300	- 115	- 20	2 180	16 248
0	0	0	0	0	120
247	- 300	- 115	- 20	2 180	16 368
247	- 300	- 115	- 20	2 180	15 512
0	0	0	0	0	856

Sesouhlasení úplného výsledku k 31. prosinci 2010

	Poznámka	Podle CZ GAAP	Celkový dopad změny na IFRS	Podle IFRS
Čistý zisk za období				16,368
Ostatní úplný výsledek (po zdanění):				
Zisk z přecenění pozemků a staveb		759	0	759
Realizovatelná finanční aktiva		62	0	62
Podíl ostatního úplného výsledku/ztráty přidružených společností		91	0	91
Pojistně- matematická ztráta ze závazků v souvislosti s požitky po ukončení pracovního poměru	(h)	0	- 494	- 494
Zajištění peněžních toků		- 3	0	- 3
Zajištění čisté investice		40	0	40
Kurzové rozdíly		- 261	0	- 261
Ostatní úplný výsledek za období		688	- 494	194
Úplný výsledek za období celkem				16 562
Případající na:				
- vlastníky společnosti				15 746
- nekontrolní podíly				816
				16 562

Sesouhlasení výkazu peněžních toků

Přechod z CZ GAAP na IFRS neměl žádný dopad na vykazované peněžní toky generované skupinou. Položky odsouhlasení mezi výkazy podle CZ GAAP a výkazy podle IFRS nemají žádný čistý dopad na generované peněžní toky.

3 Komentář k sesouhlasení CZ GAAP s IFRS

(a) Konsolidace

Dle CZ GAAP byla dceřiná společnost vyloučena z konsolidace a byla zahrnuta do účetní závěrky s využitím ekvivalenční metody. Podle IFRS byla tato účetní jednotka konsolidována.

Jednotka zvláštního určení, která původně v rámci CZ GAAP nebyla konsolidována, je nyní konsolidována s cílem splnit požadavek stanovený v IFRS. K této účetní jednotce se vztahovaly obchodní pohledávky, jejichž celková výše k 1. lednu 2010 a k 31. prosinci 2010 činila 2 000 mil. Kč.

(b) znalecký posudek na ocenění dlouhodobého hmotného majetku

Vedení uplatnilo výjimku na použití reálné hodnoty jako předpokládané ceny některých položek dlouhodobého hmotného majetku svého dceřiné společnosti [název]. Znalecký posudek na ocenění pozemků vypracovaný k 1. lednu 2010 stanovil jejich reálnou hodnotu na 175 000 mil. Kč, což znamenalo zvýšení o 75 000 Kč v porovnání s účetní hodnotou 100 000 mil. Kč podle CZ GAAP. Zvýšení k 31. prosinci 2010 činilo 73 800 mil. Kč.

(c) Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku

Ztráty ze snížení hodnoty ve výši 50 000 mil. Kč k 1. lednu 2010 vznikly ve výrobní jednotce „[továrna A]“, která je výrobním závodem společnosti v státě „A“ v důsledku rozhodnutí snížit objem výroby alokovaný na tento provoz. Továrna A je samostatnou peněžotvornou jednotkou podle IAS 36.

Dopad na úplný výsledek za rok končící 31. prosince 2010 činil 1 000 mil. Kč v důsledku vykázání nižších odpisů v průběhu daného roku.

Realizovatelná hodnota této peněžotvorné jednotky byla odhadnuta na základě výpočtu užitné hodnoty vzhledem k tomu, že byla vyšší než reálná hodnota snížená o náklady prodeje. Tyto výpočty vychází z projekce peněžních toků před zdaněním založené na finančních rozpočtech schválených vedením na období 5 let. Peněžní toky nad rámec tohoto pětiletého období jsou extrapolovány s použitím odhadů tempa růstu uvedených níže. Tempo růstu není vyšší než dlouhodobé průměrné tempo růstu v rámci výrobního odvětví, ve kterém peněžotvorná jednotka působí. Pro výpočty užitné hodnoty byly užity následující klíčové předpoklady:

• Hrubá marže ¹	30,0%
• Tempo růstu ²	1,8%
• Diskontní sazba ³	10,5%

Vedení stanovilo rozpočtovanou hrubou marži na základě minulých výsledků a očekávání vývoje trhu. Použitý vážený průměr tempa růstu je konzistentní s prognózami uvedenými v odvětvových zprávách. Použitá diskontní sazba je před zdaněním a odráží specifická rizika týkající se příslušné peněžotvorné jednotky.

Změna odhadu vedení týkajícího se hrubé marže o 10% zvyšuje snížení hodnoty o 500 mil. Kč. Pokud by vedení snížilo tempo růstu o 10 %, snížení hodnoty by vzrostlo o 30 mil. Kč. Pokud by vedení zvýšilo diskontní sazbu o 10 %, snížení hodnoty by vzrostlo o 50 mil. Kč.

(d) Goodwill a záporný goodwill

Podle CZ GAAP byl goodwill odpisován po dobu odpovídající jeho odhadované ekonomické životnosti. Podle IFRS se goodwill neodpisuje; namísto toho se každoročně testuje na snížení hodnoty. Výše odpisů za rok končící 31. prosince 2010 činila 2 500 mil. Kč.

Podle CZ GAAP platí, že pokud je částka uhrazená při akvizici nižší než účetní hodnota získaných čistých aktiv a závazků, je účetní jednotka povinna vykázat takovou částku v rozvaze jako záporný goodwill a odpisovat ji po dostatečně dlouhou dobu. Podle IFRS se záporný rozdíl mezi uhrazenou částkou a reálnou hodnotou získaných aktiv a závazků účtuje přímo proti zisku nebo ztrátě. Záporný goodwill činil k 1. lednu 2010 2 950 mil. Kč a k 31. prosinci 2010 600 mil. Kč.

(e) Předvýrobní náklady

Dle CZ GAAP bylo do 31. prosince 2010 účetní metodou skupiny aktivovat předvýrobní náklady do položky „Náklady příštích období“. Dle IFRS předvýrobní náklady nelze aktivovat k hodnotě dlouhodobého hmotného majetku ani jako samostatné nehmotné aktivum a vykazují se tedy přímo do nákladů. V souladu s touto skutečností byly zůstatky 1 125 mil. Kč k 1. lednu 2010 a 750 mil. Kč k 31. prosinci 2010 a odpisy ve výši 375 mil. Kč zaúčtované v roce 2010 zúčtovány proti nerozdělenému zisku.

¹ Rozpočtovaná hrubá marže.

² Vážený průměr tempa růstu použitý pro extrapolaci peněžních toků po rozpočtovém období.

³ Diskontní sazba před zdaněním aplikovaná na projekce peněžních toků.

(f) Daň

Změny odložené daně představují dopad úprav nezbytných pro přechod na IFRS a jejich celková výše k 1. lednu 2010 činila 4 504 mil. Kč a k 31. prosinci 2010 8 711 mil. Kč; do výkazu zisku a ztráty za rok 2010 byla zaúčtována částka 300 mil. Kč.

(g) Kumulované rozdíly z přepočtu cizích měn

Skupina zvolila možnost k 1. lednu 2010 vynulovat kumulované rozdíly z přepočtu cizích měn. Dle CZ GAAP existovala rezerva k tomuto datu ve výši 3 000 mil. Kč. Tato rezerva byla eliminována proti nerozdělenému zisku. Celková výše vlastního kapitálu se v důsledku této reklasifikace nezměnila.

(h) Úprava penzijních závazků

Skupina aplikuje výjimky pro zaměstnanecké požitky umožněnou IFRS 1. V souladu s touto skutečností byly čisté kumulativní pojistně-matematické ztráty v celkové výši 1 000 mil. Kč k 1. lednu 2010 vykázány do nerozděleného zisku.

Podle IFRS užívá skupina účetní postupy spočívající ve vykazování všech pojistně-matematických zisků a ztrát do ostatního úplného výsledku. Podle CZ GAAP vykazovala společnost zisky a ztráty proti zisku nebo ztrátě po zbývajícím období pracovního poměru zaměstnanců.

(i) Výjimka pro zajišťovací účetnictví

Skupina držela k datu přechodu úrokové swapy jako zajištění rizika peněžních toků týkajících se dluhových nástrojů společnosti s variabilní sazbou. Podle CZ GAAP byly tyto swapy účtovány jako zajištění. Změny jejich reálné hodnoty byly původně vykazovány do ostatního úplného výsledku a převáděny do zisku nebo ztráty, jakmile byl vykázán variabilní úrokový náklad z dluhového nástroje. Metoda hodnocení účinnosti zajištění užívaná podle CZ GAAP nequalifikovala tyto nástroje pro zajišťovací účetnictví podle IFRS a skupina při přechodu na IFRS přestala zajišťovací účetnictví používat. V důsledku této skutečnosti jsou změny reálné hodnoty úrokového swapu po 1. lednu 2010 podle IFRS vykazovány přímo proti zisku nebo ztrátě. Do účetní závěrky podle s IFRS za rok končící 31. prosince 2010 byla vykázána další částka ve výši 175 mil. Kč odpovídající nerealizovaným ztrátám.

(j) Metoda oceňování zásob

Podle CZ GAAP uplatňovala skupina pro ocenění zásob metodu průměrných pořizovacích cen. Podle IFRS skupina přecenila svou počáteční rozvahu na základě retrospektivní aplikace metody „first in, first out“ (FIFO). Dopad této změny na ocenění zásob představoval k 1. lednu 2010 zvýšení o 400 mil. Kč a k 31. prosinci 2010 o 370 mil. Kč.

(k) Úrok z kapitálu a dividendy

Podle CZ GAAP se úrok z kapitálu a dividendy vykazují ke konci účetního období i v případě, že dividendy nebyly oficiálně vyhlášeny. Podle IFRS jsou dividendy vykazovány jako závazky při vyhlášení. Částka 15 736 mil. Kč se týká dividend vyhlášených po 1. lednu 2010. Částka 10 102 mil. Kč k 31. prosinci 2010 bude vykázána v následujícím roce.

(l) Kumulované zisky/ztráty

S výjimkou reklasifikovaných položek byly všechny výše uvedené úpravy vykázány proti počátečnímu zůstatku kumulovaných zisků/ztrát a jiných rezerv k 1. lednu 2010.

Ostatní publikace s tematikou IFRS

Společnosti mezinárodní sítě PricewaterhouseCoopers vydaly následující publikace zabývající se problematikou Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (pokud jsou publikace k dispozici pouze v anglickém jazyce, jsou uvedeny jejich originální názvy):

Manual of accounting - IFRS 2011

IFRS disclosure checklist 2011

IFRS pocket guide 2011

Illustrative consolidated financial statements

- Banking 2010
- Insurance 2010
- Investment funds 2011
- Investment property 2010
- Private equity 2011

IFRS a české účetní předpisy - podobnosti a rozdíly 2010

Aktuální informace a publikace můžete nalézt na internetové stránce www.pwc.com/cz

WWW.PWC.CZ