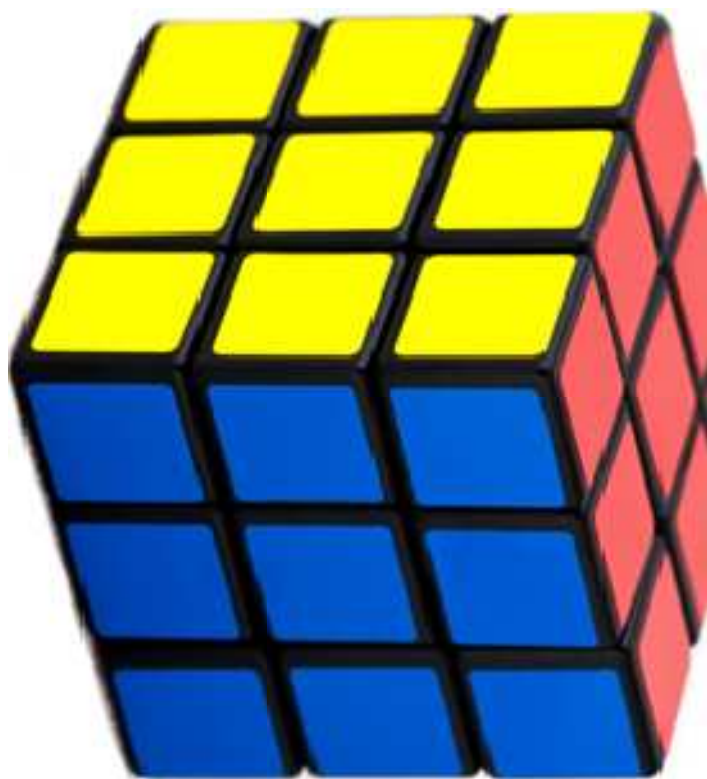


Vzorová  
účetní závěrka  
podle IFRS  
za rok 2010



## International GAAP Holdings Limited Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2010

Vzorová účetní závěrka společnosti International GAAP Holdings Limited za rok končící 31. prosince 2010 je určena k ilustraci požadavků Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) na vykazování a zveřejňování. Tato vzorová účetní závěrka obsahuje také další údaje, jejichž zveřejňování se považuje za nejlepší užívané postupy, především pokud je zveřejňování takových údajů obsaženo i ve vysvětlujících příkladech uvedených v konkrétním standardu.

Vychází se z předpokladu, že International GAAP Holdings Limited sestavuje účetní závěrku podle IFRS už několik let. Proto se společnost nepovažuje za účetní jednotku, která uplatňuje IFRS poprvé. Specifické požadavky týkající se prvních účetních výkazů účetní jednotky podle IFRS najdou čtenáři ve standardu IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a podrobnosti týkající se konkrétních požadavků na zveřejnění, které se vztahují na účetní jednotku uplatňující IFRS poprvé, pak v dotazníku společnosti Deloitte k ověření souladu s požadavky na vykazování a zveřejňování informací, konkrétně v části věnující se standardu IFRS 1. Dotazník společnosti Deloitte k ověření souladu s požadavky na vykazování a zveřejňování informací podle IFRS je v anglické i české verzi k dispozici ke stažení na stránkách [www.deloitte.cz](http://www.deloitte.cz).

Tato vzorová účetní závěrka byla sestavena bez ohledu na případné další požadavky na zveřejňování obsažené v místních zákonech nebo předpisech.

Vzorová účetní závěrka neobsahuje individuální účetní závěrku mateřské společnosti, kterou mohou vyžadovat místní zákony a předpisy nebo kterou může účetní jednotka sestavit dobrovolně. Pokud účetní jednotka sestavuje individuální účetní závěrku, která je v souladu s IFRS, uplatní se požadavky standardu IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka. Pro mateřskou společnost se bude požadovat individuální výkaz o úplném výsledku, výkaz o finanční situaci, výkaz změn vlastního kapitálu a výkaz o peněžních tocích spolu s komentářem k účetním výkazům.

U položek navrhovaných ke zveřejnění jsou uvedeny odkazy na základní požadavky obsažené v příslušných standardech a interpretacích. Není-li uvedeno jinak, odkazují tyto odkazy zpravidla na nejnovější verzi příslušného standardu či interpretace, pokud společnost International GAAP Holdings Limited tento standard nebo tuto interpretaci začala používat. Odkazy na standardy IFRS 3, a IAS 27 tudíž odkazují na standard IFRS 3 (novelu z roku 2008) a IAS 27 (novelu z roku 2008).

V této vzorové účetní závěrce za rok 2010 ilustrujeme dopad, jaký má zahájení používání nových a novelizovaných standardů a interpretací (podrobnosti viz bod 2 komentáře k účetním výkazům).

Při prezentaci výkazu o úplném výsledku a výkazu o peněžních tocích jsou znázorněny alternativy prezentace těchto účetních výkazů podle IFRS. Osoby připravující účetní závěrku by si měly vybrat alternativy, které nejlépe odpovídají jejich podmínkám a používat tyto vybrané metody prezentace konzistentně.

V této vzorové účetní závěrce jsme v řádcích často uváděli položky s nulovou hodnotou, abychom znázornili položky, které se v praxi běžně vyskytují, ale které se neuplatnily v případě společnosti International GAAP Holdings Limited. Neznamená to, že jsme ilustrovali všechna možná zveřejnění. Neznamená to však ani, že by účetní jednotky měly v praxi uvádět tyto řádky položek s „nulovými“ hodnotami.

Tato vzorová účetní závěrka v češtině je překladem anglického originálu publikace „IFRS Model Financial Statements 2010“ vydané londýnskou kanceláří Deloitte v roce 2010. Použitá terminologie se v některých případech může odchýlit od překladu IFRS do češtiny zveřejněného na internetových stránkách Evropské unie.

## Zkratky použité v této publikaci

<b>Alt.</b>	<b>Alternativa</b>
<b>IAS</b>	<b>Mezinárodní účetní standard(y)</b>
<b>IASB</b>	<b>Rada pro Mezinárodní účetní standardy</b>
<b>IFRIC</b>	<b>Výbor pro IFRS interpretace rady IASB a interpretace vydané Výborem</b>
<b>IFRS</b>	<b>Mezinárodní standard(y) účetního výkaznictví – v užším pojetí pouze standard(y) IFRS, v širším pojetí všechny standardy IAS, IFRS, interpretace SIC a IFRIC</b>

# Obsah

	Strana
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	
Alt. 1 – Zveřejnění v jednom výkazu s analýzou nákladů dle jejich funkce	6
Alt. 2 – Zveřejnění ve dvou výkazech s analýzou nákladů dle jejich druhu	8
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci	10
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	12
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	
Alt. 1 – Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích – s přímou metodou vykazování peněžních toků z provozní činnosti	13
Alt. 2 – Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích – s nepřímou metodou vykazování peněžních toků z provozní činnosti	14
Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům	16

## Obsah komentáře ke konsolidovaným účetním výkazům

Strana

1	Všeobecné informace	16
2	Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)	16
3	Důležitá účetní pravidla	24
4	Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	47
5	Výnosy	49
6	Údaje o segmentech	50
7	Výnosy z investic	55
8	Ostatní zisky a ztráty	56
9	Finanční náklady	57
10	Daň ze zisku související s pokračujícími činnostmi	58
11	Ukončené činnosti	63
12	Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	64
13	Zisk za rok	65
14	Zisk na akcii	67
15	Pozemky, budovy a zařízení	70
16	Investice do nemovitostí	73
17	Goodwill	74
18	Ostatní nehmotná aktiva	77
19	Dceřiné podniky	79
20	Investice do přidružených podniků	80
21	Účasti na společném podnikání	82
22	Ostatní finanční aktiva	83
23	Ostatní aktiva	85
24	Zásoby	85
25	Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	86
26	Pohledávky z finančního leasingu	88
27	Zůstatky pohledávek/ závazků ze smluv o zhotovení	89
28	Základní kapitál	90
29	Fondy (bez daně z příjmů)	93
30	Nerozdělený zisk a dividendy z kapitálových nástrojů	97
31	Nekontrolní podíly	97
32	Přijaté úvěry a půjčky	98
33	Konvertibilní dluhopisy	99
34	Jiné finanční závazky	100
35	Rezervy	101
36	Jiné závazky	102
37	Závazky z obchodního styku a jiné závazky	102
38	Závazky z finančního leasingu	103
39	Plány požitků po ukončení pracovního poměru	104
40	Finanční nástroje	107
41	Výnosy příštích období	124
42	Úhrady vázané na akcie	125
43	Transakce se spřízněnými stranami	129
44	Podnikové kombinace	131
45	Prodej dceřiného podniku	135
46	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	136
47	Nepeněžní transakce a zdroje financování	136
48	Smlouvy o operativním leasingu	137
49	Smluvní závazky k výdajům	138
50	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva	138
51	Události po skončení účetního období	139
52	Schválení účetní závěrky	139

Odkaz	International GAAP Holdings Limited			
IAS 1.10 b), 51 b), c)	<b>Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2010</b>			[Alt. 1]
IAS 1.113		<b>Bod</b>	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
IAS 1.51 d), e)			v tis. Kč	v tis. Kč
	<b>Pokračující činnosti</b>			
IAS 1.82 a)	Výnosy	5	140 918	151 840
IAS 1.99	Náklady na prodeje		<u>-87 897</u>	<u>-91 840</u>
IAS 1.85	Hrubý zisk		53 021	60 000
IAS 1.85	Výnosy z investic	7	3 608	2 351
IAS 1.85	Ostatní zisky a ztráty	8	647	1 005
IAS 1.99	Náklady na distribuci		-5 087	-4 600
IAS 1.99	Náklady na marketingové činnosti		-3 305	-2 254
IAS 1.99	Administrativní náklady		-13 129	-17 325
	Ostatní náklady		-12 801	-2 612
IAS 1.82 b)	Finanční náklady	9	-4 418	-6 023
IAS 1.82 c)	Podíl na zisku přidružených podniků	20	1 186	1 589
IAS 1.85	Zisk z prodeje podílu v přidruženém podniku	20	581	-
IAS 1.85	Ostatní [uveďte]		<u>-</u>	<u>-</u>
IAS 1.85	Zisk před zdaněním		30 303	32 131
IAS 1.82 d)	Daň ze zisku	10	<u>-11 564</u>	<u>-11 799</u>
IAS 1.85	Zisk za období z pokračujících činností	13	18 739	20 332
	<b>Ukončené činnosti</b>			
IAS 1.82 e)	Zisk za období z ukončených činností	11	<u>8 310</u>	<u>9 995</u>
IAS 1.82 f)	<b>ZISK ZA OBDOBÍ</b>		<u>27 049</u>	<u>30 327</u>
	<b>Ostatní úplný výsledek, po zdanění</b>			
IAS 1.82 g)	Kurzové rozdíly vzniklé z převodu zahraničních jednotek		-39	85
IAS 1.82 g)	Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv		66	57
IAS 1.82 g)	Čistý zisk ze zajišťovacích nástrojů při zajištění peněžních toků		39	20
IAS 1.82 g)	Zisk z přecenění majetku		-	1 150
IAS 1.82 h)	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených podniků		<u>-</u>	<u>-</u>
IAS 1.85	Ostatní úplný výsledek za období (po zohlednění příslušné daně)		<u>66</u>	<u>1 312</u>
IAS 1.82 i)	<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM</b>		<u>27 115</u>	<u>31 639</u>
	Zisk připadající:			
IAS 1.83 a)	vlastníkům mateřské společnosti		23 049	27 564
IAS 1.83 a)	nekontrolním podílům		<u>4 000</u>	<u>2 763</u>
			<u>27 049</u>	<u>30 327</u>
	Úplný výsledek celkem připadající:			
IAS 1.83 b)	vlastníkům mateřské společnosti		23 115	28 876
IAS 1.83 b)	nekontrolním podílům		<u>4 000</u>	<u>2 763</u>
			<u>27 115</u>	<u>31 639</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za rok končící 31. prosince 2010 - pokračování

	Bod	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>Zisk na akcii</b>	14		
Z pokračujících a ukončených činností:			
<b>IAS 33.66</b>		132,2	137,0
<b>IAS 33.66</b>		115,5	130,5
Z pokračujících činností:			
<b>IAS 33.66</b>		84,5	87,3
<b>IAS 33.66</b>		74,0	83,2

Pozn.: Alt. 1 uvedená výše ilustruje prezentaci úplného výsledku v jednom výkazu. Alt. 2 (viz další strany) ilustruje prezentaci úplného výsledku ve dvou výkazech.

U obou způsobů prezentace je zachováno rozlišení mezi položkami zachycenými v hospodářském výsledku a položkami zachycenými v ostatním úplném výsledku. Jediný rozdíl mezi prezentací v jednom výkazu a ve dvou výkazech spočívá v tom, že u druhého způsobu je celková částka uvedena v samostatné výsledovce jako „zisk za období“ (jde o stejnou částku, která je vykázána jako mezisoučet v případě alternativy s jedním výkazem). Tento „zisk za období“ je pak výchozím bodem ve výkazu o úplném výsledku, který musí být uveden bezprostředně za výsledovkou. U způsobu se dvěma výkazy je rozdělení na částku připadající vlastníkům mateřské společnosti a nekontrolním podílům vykázáno na konci samostatné výsledovky.

Bez ohledu na to, zda je použit způsob s jedním výkazem, nebo alternativa se dvěma výkazy, je u složek ostatního úplného výsledku možno využít následující další možnosti vykázání:

- IAS 1.90**
  - jednotlivé složky mohou být ve výkazu o úplném výsledku vykázány po zdanění (jak je znázorněno na předchozí straně), nebo mohou být vykázány na brutto bázi s tím, že daň ze zisku je vykázána na samostatném řádku (viz strana 8). U obou těchto variant platí, že musí být zveřejněna daň ze zisku vztahující se ke každé ze složek ostatního úplného výsledku, a to buď ve výkazu o úplném výsledku, nebo v komentáři (viz bod 29);
- IAS 1.93**
  - reklasifikační úpravy mohou být vykázány agregovaně s tím, že v komentáři jsou samostatně zveřejněny zisk či ztráta za období a reklasifikační úpravy (viz předchozí strana a bod 29). Další možností je vykázání neagregované, kdy jsou zisk či ztráta za období a reklasifikační úpravy vykázány samostatně ve výkazu o úplném výsledku (viz strana 8).

V Alt. 1 jsou náklady seskupeny podle jejich funkce.

Odkaz		International GAAP Holdings Limited		
IAS 1.10 b), 81 b), 51 b), c)	<b>Konsolidovaná výsledovka za rok končící 31. prosince 2010</b>			<b>[Alt. 2]</b>
IAS 1.113		<b>Bod</b>	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
IAS 1 51 d), e)			v tis. Kč	v tis. Kč
	<b>Pokračující činnosti</b>			
IAS 1.82 a)	Výnosy	5	140 918	151 840
IAS 1.85	Výnosy z investic	7	3 608	2 351
IAS 1.85	Ostatní zisky a ztráty	8	647	1 005
IAS 1.99	Změna stavu výrobků a nedokončené výroby		-7 134	2 118
IAS 1.99	Spotřeba surovin a materiálu		-70 391	-85 413
IAS 1.99	Odpisy a amortizace	13	-11 193	-13 878
IAS 1.99	Náklady na zaměstnanecké požitky	13	-9 803	-11 655
IAS 1.82 b)	Finanční náklady	9	-4 418	-6 023
IAS 1.99	Náklady na poradenství		-3 120	-1 926
	Ostatní náklady		-10 578	-7 877
IAS 1.82 c)	Podíl na zisku přidružených podniků	20	1 186	1 589
IAS 1.85	Zisk z prodeje podílu v přidruženém podniku	20	581	-
IAS 1.85	Ostatní [uveďte]		-	-
IAS 1.85	Zisk před zdaněním		30 303	32 131
IAS 1.82 d)	Daň ze zisku	10	-11 564	-11 799
IAS 1.85	Zisk za období z pokračujících činností	13	18 739	20 332
	<b>Ukončené činnosti</b>			
IAS 1.82 e)	Zisk za období z ukončených činností	11	8 310	9 995
IAS 1.82 f)	<b>ZISK ZA OBDOBÍ</b>		<b>27 049</b>	<b>30 327</b>
	Případající:			
IAS 1.83 a)	vlastníkům mateřské společnosti		23 049	27 564
IAS 1.83 a)	nekontrolním podílům		4 000	2 763
			<b>27 049</b>	<b>30 327</b>
	<b>Zisk na akcii</b>	14		
	Z pokračujících a ukončených činností:			
IAS 33.66, 67A	základní (v haléřích na akcii)		132,2	137,0
IAS 33.66, 67A	zředěný (v haléřích na akcii)		115,5	130,5
	Z pokračujících činností:			
IAS 33.66, 67A	základní (v haléřích na akcii)		84,5	87,3
IAS 33.66, 67A	zředěný (v haléřích na akcii)		74,0	83,2

*Pozn.: Uvedený formát seskupuje náklady podle jejich druhu.*

*Podrobnosti o formátu výkazu o úplném výsledku jsou zmíněny na předchozí straně. Je-li použit postup se dvěma výkazy (viz výše a na další straně), musí být v souladu se standardem IAS 1.12 výsledovka uvedena bezprostředně před výkazem o úplném výsledku.*



Odkaz		International GAAP Holdings Limited	
IAS 1.10 b), 81 b), 51 b), c)		Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2010	
IAS 1.113		Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
IAS 1.51 d), e)		v tis. Kč	v tis. Kč
IAS 1.82 f)	Zisk za období	27 049	30 327
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
IAS 1.82 g)	Kurzové rozdíly vzniklé z převodu zahraničních jednotek		
	Kurzové rozdíly vzniklé během období	75	121
	Ztráta ze zajišťovacích nástrojů	-12	-
	Reklasifikační úpravy související se zahraničními jednotkami prodanými během období	-166	-
	Reklasifikační úpravy související se zajištěním čistých aktiv zahraničních jednotek prodaných během období	46	-
		<u>-57</u>	<u>121</u>
IAS 1.82 g)	Realizovatelná finanční aktiva		
	Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv během období	94	81
	Reklasifikační úpravy související s realizovatelnými finančními aktivy prodanými během období	-	-
		<u>94</u>	<u>81</u>
IAS 1.82 g)	Zajišťování peněžních toků		
	Zisky vzniklé během období	436	316
	Reklasifikační úpravy – částky vykázané v hospodářském výsledku	-123	-86
	Úpravy – částky převedené do vstupní pořizovací ceny zajištěných položek	-257	-201
		<u>56</u>	<u>29</u>
IAS 1.82 g)	Zisk z přecenění majetku	-	1 643
IAS 1.82 h)	Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených podniků	-	-
	Daň ze zisku související s komponentami ostatního úplného výsledku	<u>-27</u>	<u>-562</u>
IAS 1.82 i)	<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM</b>	<u>27 115</u>	<u>31 639</u>
Úplný výsledek celkem připadající:			
IAS 1.83 b)	vlastníkům mateřské společnosti	23 115	28 876
IAS 1.83 b)	nekontrolním podílům	<u>4 000</u>	<u>2 763</u>
		<u>27 115</u>	<u>31 639</u>

Odkaz	International GAAP Holdings Limited				
IAS 1.10 a), f), 51 b), c)	<b>Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2010</b>				
IAS 1.113 IAS 1.51 d), e)	<b>Bod</b>	<b>31/12/10</b> v tis. Kč	<b>31/12/09</b> v tis. Kč	<b>01/01/09</b> v tis. Kč	
	<b>Aktiva</b>				
IAS 1.60	<i>Dlouhodobá aktiva</i>				
IAS 1.54 a)	Pozemky, budovy a zařízení	15	109 783	135 721	161 058
IAS 1.54 b)	Investice do nemovitostí	16	1 968	1 941	170
IAS 1.55	Goodwill	17	20 285	24 060	23 920
IAS 1.54 c)	Ostatní nehmotná aktiva	18	9 739	11 325	12 523
IAS 1.54 e)	Investice do přidružených podniků	20	7 402	7 270	5 706
IAS 1.54 o)	Odložená daňová pohledávka	10	-2 083	-1 964	-1 843
IAS 1.55	Pohledávky z finančního leasingu	26	830	717	739
IAS 1.54 d)	Ostatní finanční aktiva	22	10 771	9 655	7 850
IAS 1.55	Ostatní aktiva	23	-	-	-
	Dlouhodobá aktiva celkem		<u>162 861</u>	<u>192 653</u>	<u>213 809</u>
IAS 1.60	<i>Krátkodobá aktiva</i>				
IAS 1.54 g)	Zásoby	24	31 213	28 982	29 688
	Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	25	19 249	14 658	13 550
IAS 1.55	Pohledávky z finančního leasingu	26	198	188	182
IAS 1.55	Pohledávky ze smluv o zhotovení	27	240	230	697
IAS 1.54 d)	Ostatní finanční aktiva	22	8 757	6 949	5 528
IAS 1.54 n)	Splatné daňové pohledávky	10	125	60	81
IAS 1.55	Ostatní aktiva	23	-	-	-
IAS 1.54 i)	Hotovost a peníze na bankovních účtech		<u>23 446</u>	<u>19 778</u>	<u>9 082</u>
			83 228	70 845	58 808
IAS 1.54 j)	Aktiva klasifikovaná jako držena k prodeji	12	<u>22 336</u>	-	-
	Krátkodobá aktiva celkem		<u>105 564</u>	<u>70 845</u>	<u>58 808</u>
	<b>Aktiva celkem</b>		<u>268 425</u>	<u>263 498</u>	<u>272 617</u>

*Pozn.: Standard IAS 1.10(f) vyžaduje, aby účetní jednotka předložila výkaz o finanční situaci k začátku nejzazšího srovnávacího období, jestliže uplatňuje účetní pravidla a postupy retrospektivně nebo provádí retrospektivní úpravy položek své účetní závěrky, případně pokud mění klasifikaci položek ve své účetní závěrce. Standard IAS 1 však dále neobjasňuje, kdy má účetní jednotka předložit dodatečný výkaz o finanční situaci.*

*Standard IAS 1.31 uvádí, že účetní jednotka nemusí poskytovat konkrétní zveřejňované informace požadované IFRS, pokud tyto informace nejsou významné. Účetní jednotky, které zvažují, zda je nutné předložit dodatečný výkaz o finanční situaci, by měly posoudit významnost informací, jež by byly v dodatečném výkazu o finanční situaci obsaženy, a zda by ovlivnily ekonomická rozhodnutí uživatelů účetní závěrky. Konkrétně je vhodné zvážit faktory, jako je povaha změny, alternativní zveřejněné informace a zda změna účetních pravidel a postupů skutečně ovlivnila finanční situaci k počátku srovnávacího období. Při tomto posuzování je také třeba vzít v úvahu názory regulátorů.*

*Tento vzor obsahuje dodatečný výkaz o finanční situaci a související komentáře, které slouží pouze pro ilustraci, do jaké míry mají být zveřejňované informace podrobné, pokud účetní jednotky po zvážení konkrétních skutečností a okolností a provedení úsudků dojdou k závěru, že je třeba dodatečný výkaz o finanční situaci sestavit.*

Odkaz		International GAAP Holdings Limited		
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2010 – pokračování				
	Bod	31/12/10 v tis. Kč	31/12/09 v tis. Kč	01/01/09 v tis. Kč
<b>Vlastní kapitál a závazky</b>				
<i>Kapitál a fondy</i>				
IAS 1.55	Základní kapitál	28	32 439	48 672
IAS 1.55	Rezervní a ostatní fondy	29	4 237	3 376
IAS 1.55	Nerozdělený zisk	30	110 805	94 909
			147 481	146 957
IAS 1.55	Částky vykázané přímo ve vlastním kapitálu související s aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji	12	-	-
IAS 1.54 r)	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		147 481	146 957
IAS 1.54 q)	Nekontrolní podíly	31	24 316	20 005
	Vlastní kapitál celkem		171 797	166 962
IAS 1.60	<i>Dlouhodobé závazky</i>			
IAS 1.55	Půjčky	32	20 221	31 478
IAS 1.54 m)	Ostatní finanční závazky	34	15 001	-
	Závazky z požitků po ukončení pracovního poměru	39	508	352
IAS 1.55	Odložený daňový závazek	10	6 729	5 657
IAS 1.54 o)	Rezervy	35	2 294	2 231
IAS 1.54 l)	Výnosy příštích období	41	59	165
IAS 1.55	Ostatní závazky	36	180	270
	Dlouhodobé závazky celkem		44 992	40 153
IAS 1.60	<i>Krátkodobé závazky</i>			
IAS 1.54 k)	Závazky z obchodního styku a jiné závazky	37	16 373	21 220
	Závazky vůči odběratelům ze smluv o zhotovení	27	36	15
IAS 1.55	Půjčky	32	22 446	25 600
IAS 1.55	Ostatní finanční závazky	34	116	18
IAS 1.54 m)	Splatné daňové závazky	10	5 270	5 868
IAS 1.54 n)	Rezervy	35	3 356	3 195
IAS 1.54 l)	Výnosy příštích období	41	265	372
IAS 1.55	Ostatní závazky	36	90	95
			47 952	56 383
IAS 1.54 p)	Závazky související s aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji	12	3 684	-
	Krátkodobé závazky celkem		51 636	56 383
	Závazky celkem		96 628	96 536
	<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>268 425</b>	<b>263 498</b>

Odkaz		International GAAP Holdings Limited												
IAS 1.10 c), 51 b), c) AS 1.106	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2010													
IAS 1.51 d), e)		Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fond	Fond z přečtení majetku	Fond z přečtení investic	Fond na zaměstnanecké požitky vypořádané kap. nástroji	Fond ze zajištění peněžních toků	Fond z přepočtů cizích měn	Opční prémie u konvertibilních dluhopisů	Nerozdělený zisk	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
		v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
	<b>Stav k 1. lednu 2009</b>	23 005	25 667	807	51	470	-	258	140	-	73 824	124 222	17 242	141 464
	Zisk za období	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27 564	27 564	2 763	30 327
	Ostatní úplný výsledek za období, po zdanění	-	-	-	1 150	57	-	20	85	-	-	1 312	-	1 312
	<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	-	-	-	1 150	57	-	20	85	-	27 564	28 876	2 763	31 639
	Vykázané úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	338	-	-	-	-	338	-	338
	Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 479	-6 479	-	-6 479
	<b>Stav k 31. prosinci 2009</b>	23 005	25 667	807	1 201	527	338	278	225	-	94 909	146 957	20 005	166 962
	Zisk za období	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 049	23 049	4 000	27 049
	Ostatní úplný výsledek za období, po zdanění	-	-	-	-	66	-	39	-39	-	-	66	-	66
	<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	-	-	-	-	66	-	39	-39	-	23 049	23 115	4 000	27 115
	Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 635	-6 635	-	-6 635
	Dodatečný nekontrolní podíl – nabytí Subsix Limited (bod 44)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127	127
	Dodatečný nekontrolní podíl – úhrady vázané na akcie Subsix Limited (bod 44)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
	Prodeje částečného podílu v Subone Limited (bod 19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34	34	-179	213
	Vykázané úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	206	-	-	-	-	206	-	206
	Emise kmenových akcií podle zaměstnaneckých opčních plánů	314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314	-	314
	Emise kmenových akcií za poskytnuté poradenské služby	3	5	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8
	Emise konvertibilních nepodílových prioritních akcií	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	-	100
	Emise konvertibilních dluhopisů	-	-	-	-	-	-	-	-	834	-	834	-	834
	Náklady na emise akcií	-	-6	-	-	-	-	-	-	-	-	-6	-	-6
	Zpětné odkoupení kmenových akcií	-5 603	-10 853	-	-	-	-	-	-	-	-555	-17 011	-	-17 011
	Náklady na zpětné odkoupení akcií	-	-277	-	-	-	-	-	-	-	-	-277	-	-277
	Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-3	-	-	-	-	-	3	-	-	-
	Daň ze zisku související s transakcemi s vlastníky	-	84	-	-	-	-	-	-	-242	-	-158	-	-158
	<b>Stav k 31. prosinci 2010</b>	17 819	14 620	807	1 198	593	544	317	186	592	110 805	147 481	24 316	171 797

Pozn.: Výše uvedená prezentace ostatního úplného výsledku v jednom řádku ukazuje, jak skupina aplikuje úpravy standardu IAS 1 vyplývající ze Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010 před datem účinnosti těchto úprav.

Odkaz	International GAAP Holdings Limited			
IAS 1.10 d), 51 b), c)	<b>Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2010</b>			<b>[Alt. 1]</b>
IAS 1.113		<b>Bod</b>	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
			v tis. Kč	v tis. Kč
IAS 1.51 d), e) IAS 7.10	<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
IAS 7.18 a)	Příjmy od zákazníků		211 190	214 497
	Úhrady dodavatelům a zaměstnancům		-163 020	-183 000
	Peněžní toky vytvořené z provozních operací		48 170	31 497
IAS 7.31	Zaplacené úroky		-4 493	-6 106
IAS 7.35	Zaplacená daň ze zisku		-13 848	-13 340
	<b>Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti</b>		<b>29 829</b>	<b>12 051</b>
IAS 7.10	<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
	Výdaje za nabytí finančních aktiv		-1 890	-
	Příjmy z prodeje finančních aktiv		-	51
IAS 7.31	Přijaté úroky		2 315	1 054
	Licenční poplatky a další výnosy z investic		1 137	1 143
IAS 24.17 a) IAS 7.31	Dividendy přijaté od přidružených podniků		30	25
	Ostatní přijaté dividendy		156	154
	Zálohy vyplacené spřízněným stranám		-738	-4 311
	Příjmy ze splátek úvěrů poskytnutých spřízněným stranám		189	1 578
	Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení		-22 932	-11 875
	Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		11 462	21 245
	Výdaje za nabytí investic do nemovitostí		-10	-22
	Příjmy z prodeje investic do nemovitostí		-	58
	Výdaje za nabytí nehmotných aktiv		-6	-358
IAS 7.39	Čisté peněžní odtoky z nabytí dceřiných podniků	44	-477	-
IAS 7.39	Čisté peněžní přítoky z prodeje dceřiného podniku	45	7 566	-
	Čisté peněžní přítoky z prodeje přidruženého podniku		-	-120
	<b>Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/ z investiční činnosti</b>		<b>-3 198</b>	<b>8 862</b>
IAS 7.10	<b>Peněžní toky z financování</b>			
	Příjmy z emise nástrojů vlastního kapitálu společnosti		414	-
	Příjmy z emise konvertibilních dluhopisů		4 950	-
	Úhrada nákladů na emisi akcií		-6	-
	Platby za zpětně odkoupené akcie		-17 011	-
	Úhrada nákladů souvisejících se zpětným odkupem akcií		-277	-
	Příjmy z emise umořovatelných prioritních akcií		15 000	-
	Příjmy z emise nevypověditelných dluhopisů		2 500	-
	Úhrada nákladů na emisi dluhových nástrojů		-595	-
	Příjmy z půjček		16 953	24 798
	Splátky půjček		-37 761	-23 209
	Příjmy ze státních půjček		-	-3 000
IAS 7.42A	Příjmy z prodeje části podílu v dceřiném podniku, který nevede ke ztrátě kontroly		213	-
IAS 7.31	Výplata dividend z umořovatelných prioritních akcií		-613	-
IAS 7.31	Výplata dividend vlastníkům společnosti		-6 635	-6 479
	<b>Čisté peněžní prostředky použité v rámci financování</b>		<b>-22 868</b>	<b>-1 890</b>
	<b>Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>3 763</b>	<b>19 023</b>
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		19 400	561
IAS 7.28	Vliv změn měnových kurzů na zůstatky peněžních prostředků v cizích měnách		-80	-184
	<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>46</b>	<b>23 083</b>	<b>19 400</b>

Pozn.: Uvedený příklad znázorňuje přímou metodu vykazování peněžních toků z provozní činnosti.

Odkaz	International GAAP Holdings Limited			
IAS 1.10 d), 51 b), c)	<b>Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2010</b>			[Alt. 2]
IAS 1.113		<b>Bod</b>	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
			v tis. Kč	v tis. Kč
IAS 1.51 d), e) IAS 7.10	<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
IAS 7.18 b)	Zisk za rok		27 049	30 327
	Úpravy:			
	Daň ze zisku vykázaná v hospodářském výsledku		14 724	14 797
	Podíl na zisku přidružených podniků		-1 186	-1 589
	Finanční náklady vykázané v hospodářském výsledku		4 418	6 023
	Výnosy z investic vykázané v hospodářském výsledku		-3 608	-2 351
	Zisk z prodeje nebo vyřazení pozemků, budov a zařízení		-6	-67
	Zisk vyplývající ze změny reálné hodnoty investic do nemovitosti		-30	-297
	Zisk z prodeje dceřiného podniku		-1 940	-
	Zisk z prodeje podílu v bývalém přidruženém podniku		-581	-
	Čistý zisk/ ztráta vzniklý z finančních závazků označených jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		-125	-
	Čistý zisk/ ztráta vzniklý z finančních aktiv klasifikovaných jako určená k obchodování		-156	-72
	Čistý zisk/ ztráta vzniklý z finančních závazků klasifikovaných jako určené k obchodování		51	-
	Neúčinnost zajištění u zajištění peněžních toků		-89	-68
	Čistý (zisk) ztráta z prodeje realizovatelných finančních aktiv		-	-
	Ztráta ze snížení hodnoty vykázaná u pohledávek z obchodního styku		63	430
	Zrušení ztráty ze snížení hodnoty u pohledávek z obchodního styku		-103	-
	Odpisy a amortizace dlouhodobých aktiv		14 179	17 350
	Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv		1 439	-
	Kurzový (zisk)/ztráta, netto		-819	-474
	Náklady vykázané v souvislosti s úhradami vázanými na akcie vypořádanými kapitálovými nástroji		206	338
	Náklady vykázané v souvislosti s akciemi vydanými za poskytnuté poradenské služby		8	-
	Amortizace smluv o finanční záruce		6	18
	Zisk z vypořádání právního nároku vůči společnosti Subseven Limited		-40	-
			<b>53 460</b>	<b>64 365</b>
	Změny pracovního kapitálu			
	Snížení /zvýšení stavu pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek		1 861	2 797
	Snížení/ zvýšení pohledávek ze smluv o zhotovení		-10	467
	(Zvýšení)/snížení stavu zásob		2 231	204
	(Zvýšení)/snížení stavu ostatních aktiv		-	-
	Snížení stavu závazků z obchodního styku a jiných závazků		-4 847	-29 979
	Snížení/ zvýšení závazků ze smluv o zhotovení		21	-230
	Zvýšení/(snížení) stavu rezerv		224	-941
	(Zvýšení)/ snížení stavu výnosů příštích období		213	43
	(Snížení)/zvýšení stavu ostatních závazků		-95	365
			<b>48 170</b>	<b>31 497</b>
	Peněžní toky vytvořené z provozních operací			
IAS 7.31	Zaplacené úroky		-4 493	-6 106
IAS 7.35	Zaplacená daň ze zisku		-13 848	-13 340
	<b>Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti</b>		<b>29 829</b>	<b>12 051</b>

Odkaz		International GAAP Holdings Limited	
		Alt 2 pokračování	
<b>Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2010 - pokračování</b>			
	<b>Bod</b>	<b>Rok končící 31/12/10 v tis. Kč</b>	<b>Rok končící 31/12/09 v tis. Kč</b>
<b>IAS 7.10</b>	<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
	Výdaje za nabytí finančních aktiv	-1 890	-
	Příjmy z prodeje finančních aktiv	-	51
<b>IAS 7.31</b>	Přijaté úroky	2 315	1 054
	Licenční poplatky a další výnosy z investic	1 137	1 143
<b>IAS 24.17 a)</b> <b>IAS 7.31</b>	Dividendy přijaté od přidružených podniků	30	25
	Ostatní přijaté dividendy	156	154
	Zálohy vyplacené spřízněným stranám	-738	-4 311
	Příjmy ze splátek úvěrů poskytnutých spřízněným stranám	189	1 578
	Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-22 932	-11 875
	Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	11 462	21 245
	Výdaje za nabytí investic do nemovitostí	-10	-22
	Příjmy z vyřazení investic do nemovitostí	-	58
	Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	-6	-358
<b>IAS 7.39</b>	Čisté peněžní odtoky z nabytí dceřiných podniků	44	-
<b>IAS 7.39</b>	Čisté peněžní přítoky z prodeje dceřiného podniku	45	-
	Čisté peněžní přítoky z prodeje přidruženého podniku	-	120
	<b>Čisté peněžní prostředky (použité v rámci)/ z investiční činnosti</b>	<b>-3 198</b>	<b>8 862</b>
<b>IAS 7.10</b>	<b>Peněžní toky z financování</b>		
	Příjmy z emise nástrojů vlastního kapitálu společnosti	414	-
	Příjmy z emise konvertibilních dluhopisů	4 950	-
	Úhrada nákladů na emisi akcií	-6	-
	Platby za zpětně odkoupené akcie	-17 011	-
	Úhrada nákladů souvisejících se zpětným odkupem akcií	-277	-
	Příjmy z emise umořovatelných prioritních akcií	15 000	-
	Příjmy z emise nevypověditelných dluhopisů	2 500	-
	Úhrada nákladů na emisi dluhových nástrojů	-595	-
	Příjmy z půjček	16 953	24 798
	Splátky půjček	-37 761	-23 209
	Příjmy ze státních půjček	-	-3 000
<b>IAS 7.42A</b>	Příjmy z prodeje části podílu v dceřiném podniku, který nevede ke ztrátě kontroly	213	-
<b>IAS 7.31</b>	Výplata dividend z umořovatelných prioritních akcií	-613	-
<b>IAS 7.31</b>	Výplata dividend vlastníkům společnosti	-6 635	-6 479
	<b>Čisté peněžní prostředky použité v rámci financování</b>	<b>-22 868</b>	<b>-1 890</b>
	<b>Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>3 763</b>	<b>19 023</b>
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	19 400	561
<b>IAS 7.28</b>	Vliv změn měnových kurzů na zůstatky peněžních prostředků v cizích měnách	-80	-184
	<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>46</b>	<b>23 083</b>
		<b>23 083</b>	<b>19 400</b>

Pozn.: Uvedený příklad znázorňuje nepřímou metodu vykazování peněžních toků z provozní činnosti.



Odkaz	International GAAP Holdings Limited	
IAS 1.10 e), 51 b), c)	<b>Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010</b>	
	<b>1. Všeobecné informace</b>	
IAS 1.138 a) IAS 1.138(a), (c) IAS 24.12	International GAAP Holdings Limited (dále jen „společnost“) je společnost s ručením omezeným registrovaná v zemi A. Její mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je International Group Holdings Limited. Její nejvyšší ovládající osobou je John Banks. Adresa sídla společnosti a hlavní působiště podnikání jsou uvedeny v úvodu výroční zprávy. Hlavní podnikatelská činnost společnosti a jejích dceřiných podniků (dále jen „skupina“) je popsána v bodě 6.	
	<b>2. Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)</b>	
	<b>2.1 Nové a novelizované IFRS, které mají vliv na částky vykázané v běžném roce (případně v předchozích letech)</b>	
IAS 8.28	Následující nové a novelizované IFRS, které začala společnost používat v běžném období, mají vliv na částky vykázané v této účetní závěrce. Podrobnosti o dalších nových a novelizovaných IFRS, které společnost při sestavování této účetní závěrky použila, ale které nemají na účetní závěrku významný vliv, jsou uvedeny v kapitole 2.2.	
	<b><u>Nové a novelizované IFRS ovlivňující pouze vykazování a zveřejňování informací</u></b>	
IFRS 5.44E	Úpravy standardu IFRS 5 <i>Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti</i> (jako součást <i>Zdokonalení IFRS</i> vydaných v roce 2009)	Úpravy standardu IFRS 5 vyjasňují, že požadavky na vykazování obsažené v jiných IFRS než standardu IFRS 5 se neaplikují na dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaná jako držena k prodeji nebo ukončené činnosti, s výjimkou situací, kdy tyto IFRS (i) konkrétně požadují zveřejnění informací o dlouhodobých aktivech (nebo vyřazovaných skupinách) klasifikovaných jako držena k prodeji nebo ukončené činnosti, nebo (ii) požadují zveřejňování informací o oceňování aktiv nebo závazků v rámci vyřazované skupiny, na které se nevztahují požadavky na ocenění uvedené ve standardu IFRS 5, pokud již tato zveřejnění nejsou v konsolidované účetní závěrce uvedeny.
		Vykázané informace v této účetní závěrce byly upraveny tak, aby byly v souladu s výše uvedeným vyjasněním.
IAS 1.139D	Úpravy standardu IAS 1 <i>Sestavování a zveřejňování účetní závěrky</i> (jako součást <i>Zdokonalení IFRS</i> vydaných v roce 2009)	Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že možné uhrazení závazku vydáním kapitálového nástroje nemá vliv na klasifikaci závazku jako krátkodobého či dlouhodobého.  V souladu s novelizovaným standardem skupina klasifikovala závazkovou složku konvertibilních dluhopisů vydaných v běžném období jako dlouhodobou na základě toho, kdy je požadována úhrada v hotovosti. Tato úprava neměla vliv na částky vykázané v předchozích letech, protože skupina dříve žádné takovéto nástroje nevydala.



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010**

<b>IAS 7.56</b>	<p>Úpravy standardu IAS 7 <i>Přehled o peněžních tocích</i> (jako součást <i>Zdokonalení IFRS</i> vydaných v roce 2009)</p>	<p>Úpravy standardu IAS 7 upřesňují, že jako výdaje na investiční činnost lze ve výkazu o peněžních tocích klasifikovat pouze výdaje, které vedou k zachycení aktiva ve výkazu o finanční situaci. Použití úprav standardu IAS 7 vedlo ke změně v prezentaci peněžních výdajů ve vztahu k nákladům na vývoj, které nesplňují kritéria uvedená ve standardu IAS 38 <i>Nehmotná aktiva</i> pro aktivaci do pořizovací ceny nehmotných aktiv pořízených vlastní činností. Tato změna byla provedena retrospektivně.</p> <p>Náklady na vývoj uhrazené v běžném období ve výši 302 tis. Kč jsou tedy uvedeny v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích v peněžních tocích z provozní činnosti. Náklady na vývoj ve výši 317 tis. Kč zaplacené v roce 2009 byly v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích z důvodu zajištění konzistentního vykazování reklasifikovány z investiční do provozní činnosti.</p>
<b>IFRS 7.44L</b>	<p>Úpravy standardu IFRS 7 <i>Finanční nástroje: zveřejňování</i> (jako součást <i>Zdokonalení IFRS</i> vydaných v roce 2010)</p>	<p>Úpravy standardu IFRS 7 objasňují požadovanou úroveň zveřejnění informací o úvěrových rizicích a zajištění a dříve požadovaných zveřejnění týkajících se opětovně sjednaných úvěrových smluv. Skupina použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.</p>
<b>IAS 1.139F</b>	<p>Úpravy standardu IAS 1 <i>Zveřejňování účetní závěrky</i> (jako součást <i>Zdokonalení IFRS</i> vydaných v roce 2010)</p>	<p>Úpravy standardu IAS 1 vyjasňují, že účetní jednotka si může zvolit, zda zveřejní požadovanou analýzu položek ostatního úplného výsledku buď ve výkazu změn vlastního kapitálu nebo v komentáři k účetní závěrce. Skupina použila úpravy před datem jejich účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu). Úpravy byly použity retrospektivně.</p>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010****Nové a novelizované IFRS ovlivňující vykázané finanční výsledky a/nebo finanční situaci****IAS 8.28(a)****IFRS 3 (novela z roku 2008) Podnikové kombinace****IAS 8.28(b)**

Společnost používá v běžném roce standard IFRS 3 (2008) prospektivně pro podnikové kombinace, jejichž datum akvizice je 1. ledna 2010 nebo později v souladu s přechodnými ustanoveními. Používání tohoto standardu má vliv na účtování podnikových kombinací v běžném období.

**IAS 8.28(c), (d)**

Vliv používání standardu IFRS 3 (2008) je následující.

- Standard IFRS 3 (2008) umožňuje vybrat si u každé konkrétní transakce východisko pro ocenění nekontrolních podílů (dříve označovaných jako „menšinové“ podíly) a to buď reálnou hodnotou, nebo podílem nekontrolních podílů na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku. V běžném období se skupina rozhodla ocenit při účtování akvizice společnosti Subsix Limited nekontrolní podíly reálnou hodnotou k datu akvizice. Goodwill zachycený v souvislosti s touto akvizicí tak zohledňuje dopad rozdílu mezi reálnou hodnotou nekontrolních podílů a jejich podílem na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku.
- Standard IFRS 3 (2008) mění požadavky na zachycení a následné zaúčtování podmíněné protihodnoty. Dříve byla podmíněná protihodnota zachycena k datu akvizice pouze v případě, že zaplacení podmíněné protihodnoty bylo pravděpodobné a bylo možné ji spolehlivě určit. Veškeré případné následné úpravy podmíněné protihodnoty byly zachyceny proti pořizovací ceně akvizice. Podle novelizovaného standardu se podmíněná protihodnota ocení reálnou hodnotou k datu akvizice a následné úpravy protihodnoty jsou zachyceny proti pořizovací ceně akvizice jen v případě, že vyplývají z přesnějších informací o reálné hodnotě k datu akvizice a dojde k nim v „dokončovacím“ období (v maximální délce 12 měsíců od data akvizice). Veškeré další následné úpravy podmíněné protihodnoty klasifikované jako aktivum nebo závazek jsou zachyceny v hospodářském výsledku.
- Pokud dojde prostřednictvím podnikové kombinace k vypořádání dříve existujícího vztahu mezi skupinou a nabývaným podnikem, vyžaduje standard IFRS 3 (2008) zachycení zisku či ztráty z takového vypořádání.
- Standard IFRS 3(2008) požaduje zaúčtování nákladů souvisejících s akvizicí odděleně od podnikové kombinace. Tento postup vede obecně k tomu, že tyto náklady jsou v okamžiku vzniku zachyceny jako náklady v hospodářském výsledku, zatímco dříve byly zaúčtovány jako součást pořizovací ceny akvizice.

*Pozn. : Když byl standard IFRS 3 (2008) vydán, nebylo jasné, zda by nové požadavky týkající se podmíněné protihodnoty měly být použity pro podmíněnou protihodnotu u podnikových kombinací, ke kterým došlo před začátkem používání standardu IFRS 3 (2008). Následně rada IASB upravila standard IFRS 3(2008) v rámci Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010, aby objasnila, že nové požadavky týkající se podmíněné protihodnoty definované ve standardu IFRS 3 (2008) by neměly být používány pro podnikové kombinace, u nichž datum akvizice předcházelo začátku používání standardu IFRS 3(2008). Úpravy jsou platné pro období začínající 1. ledna 2010 nebo po tomto datu, dřívější použití je povoleno. Pokud mají účetní jednotky k datu zahájení používání standardu IFRS 3(2008) dohody o podmíněných protihodnotách vyplývajících z podnikových kombinací, u nichž datum akvizice předchází zahájení používání standardu IFRS 3(2008), měly by zvážit dřívější použití úprav.*

**IAS 8.28(a)****IAS 8.28(b),(d)****IAS 8.28(c)**

V rámci *Zdokonalení IFRS* vydaných v roce 2010 byl standard IFRS 3 (2008) upraven tak, aby bylo zřejmé, že výběr způsobu ocenění nekontrolních podílů k datu akvizice (viz výše) je možný pouze v případě nekontrolních podílů, které jsou současnými vlastnickými podíly a které opravňují jejich držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace. Všechny ostatní typy nekontrolních podílů jsou oceňovány reálnou hodnotou k datu akvizice, pokud ostatní standardy nevyžadují jiné ocenění.

V rámci *Zdokonalení IFRS* vydaných v roce 2010 byl standard IFRS 3 (2008) dále upraven, aby obsahoval více instrukcí týkajících se účtování příslibů úhrad vázaných na akcie zaměstnanců nabývaného podniku. Konkrétně úpravy definují, že úhrady vázané na akcie v nabývaném podniku, které nejsou nahrazeny, by měly být oceněny v souladu se standardem IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* k datu akvizice („ocenění na bázi tržních cen“).

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010**

Úpravy standardu IFRS 3 (2008) v rámci *Zdokonalení IFRS* vydaných v roce 2010 (jak je uvedeno výše) začaly být používány před datem účinnosti (období začínající 1. července 2010 nebo po tomto datu). Konkrétně byly úpravy použity prospektivně od 1. ledna 2010 v souladu s příslušnými přechodnými opatřeními a ovlivnily účtování akvizice Subsix Limited v běžném období. Všechny akciové opce, které drží zaměstnanci Subsix Limited, byly převedeny před datem akvizice a nebyly skupinou nahrazeny. Jak požaduje upravený standard, všechny převedené akciové opce držené zaměstnanci Subsix Limited byly oceněny na bázi tržních cen v souladu se standardem IFRS 2 k datu akvizice a zahrnuty do nekontrolních podílů. Ocenění na bázi tržních cen těchto opcí k datu akvizice činí 5 tis. Kč. Použití úprav vedlo k dodatečné částce 1 tis. Kč (rozdíl mezi oceněním na bázi tržních cen ve výši 5 tis. Kč a oceněním k datu poskytnutí ve výši 4 tis. Kč) vykázané do nekontrolních podílů v Subsix Limited.

**IAS 8.28(f)(i)**

V běžném roce mají tyto změny v účetních pravidlech následující vliv na účtování o akvizici společností Subsix Limited a Subseven Limited:

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

	31/12/10 v tis. Kč
Částka, o kterou reálná hodnota nekontrolních podílů ve společnosti Subsix Limited převyšuje jejich podíl na reálné hodnotě vykázaných identifikovatelných čistých aktiv (zohledněna v nekontrolních podílech)	57
Dodatečné nekontrolní podíly v Subsix Limited týkající se neuplatněných převedených akciových opcí držených zaměstnanci Subsix Limited (zohledněno v nekontrolních podílech)	1
Závazek zachycený ve spojitosti s reálnou hodnotou podmíněné protihodnoty, který by dle předchozí verze standardu nebyl zachycen (zohledněn v „ostatních finančních závazcích“)	75
Úprava pořizovací ceny akvizice zohledňující dopad vypořádání Subseven Limited se skupinou ve vztahu k právnímu sporu skupiny proti Subseven Limited (zohledněno v hospodářském výsledku)	40
Náklady spojené s akvizicí účtované v okamžiku vzniku do nákladů (zohledněno v hospodářském výsledku)	-145
Dodatečný goodwill zachycený v návaznosti na zahájení dodržování standardu IFRS 3 (2008)	28

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč
Zisk, jehož zachycení zohledňuje vypořádání soudního sporu skupiny proti společnosti Subseven Limited (zahrnutý do „ostatních zisků či ztrát“)	40
Náklady příslibů úhrad vázaných na akcie přiřazených ke službám po provedení kombinace	-
Snížení/(zvýšení) reálné hodnoty závazků zaúčtovaných v souvislosti s podmíněnou protihodnotou	-
Náklady spojené s akvizicí účtované v okamžiku vzniku do nákladů (zahrnuté do „ostatních nákladů“)	-145
Snížení zisku za období v důsledku zahájení používání standardu IFRS 3 (2008)	-105

Výsledky v dalších obdobích mohou být ovlivněny budoucími ztrátami ze snížení hodnoty navýšeného goodwillu a změnami reálné hodnoty podmíněné protihodnoty vykázané jako finanční závazek.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010****IAS 8.28 a) IAS 27 (novela z roku 2008) Konsolidovaná a individuální účetní závěrka****IAS 8.28 b), d)  
IAS 8.28 c)**

Použití standardu IAS 27 (2008) vedlo ke změnám v účetních pravidlech skupiny týkajících se změn ve vlastnických podílech v dceřiných podnicích.

Novelizovaný standard má především vliv na účetní pravidla skupiny týkající se změn ve vlastnických podílech v dceřiných podnicích skupiny, které nevedou ke ztrátě ovládnání dceřiných podniků. V předchozích letech bylo v případě, že chyběly konkrétní požadavky v IFRS, navýšení podílů ve stávajících dceřiných podnicích účtováno stejně jako akvizice dceřiného podniku a v odpovídajících případech byl zachycen goodwill nebo zisk z výhodné koupě. U snížení podílů ve stávajících dceřiných podnicích, které nebylo spojeno se ztrátou ovládnání, byl rozdíl mezi přijatou protihodnotou a úpravou nekontrolních podílů zaúčtován do hospodářského výsledku. Podle standardu IAS 27 (2008) jsou veškerá navýšení nebo snížení účtována v rámci vlastního kapitálu a nemají žádný vliv na goodwill ani hospodářský výsledek.

Dojde-li v důsledku transakce, události nebo jiných okolností ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, požaduje novelizovaný standard, aby skupina odúčtovala všechna aktiva, závazky a nekontrolní podíly v jejich účetní hodnotě a zaúčtovala reálnou hodnotu přijaté protihodnoty. Pokud si skupina ponechává v bývalém dceřiném podniku podíl, zachytí jej v jeho reálné hodnotě k datu, k němuž došlo ke ztrátě ovládnání. Vyplyvající zisk či ztrátu zachytí v hospodářském výsledku.

Tyto změny v účetních politikách byly použity prospektivně od 1. ledna 2010 v souladu s příslušnými přechodnými opatřeními.

**IAS 8.28 f) i)  
IAS 7.42A**

Přijetí novelizovaného standardu ovlivnilo účtování o prodeji části podílu skupiny v Subone Limited v běžném období. Změna v účetních pravidlech vedla ke vzniku rozdílu ve výši 34 tis. Kč mezi přijatou protihodnotou ve výši 213 tis. Kč a nekontrolními podíly ve výši 179 tis. Kč. Tento rozdíl byl zaúčtován přímo do vlastního kapitálu namísto do hospodářského výsledku. Změna v účetních pravidel tak vyústila v pokles zisku za rok ve výši 34 tis. Kč. Protihodnota přijatá v běžném období ve výši 213 tis. Kč byla navíc zahrnuta do peněžních toků z finanční činnosti.

**IAS 8.28 a)****IAS 28 (novela z roku 2008) Investice do přidružených podniků****IAS 28.41E**

Zásada obsažená ve standardu IAS 27 (2008) (viz výše), že ztráta ovládnání se zachytí jako prodej a opětovná akvizice případného podílu, který si společnost ponechává, v reálné hodnotě, je rozšířena navazující úpravou standardu IAS 28. Dojde-li proto ke ztrátě významného vlivu, ocení investor všechny případné podíly v bývalém přidruženém podniku, které si ponechává, reálnou hodnotou a případný následný zisk nebo ztrátu zachytí v hospodářském výsledku.

V rámci *Zdokonalení IFRS* vydaných v roce 2010 byl standard IAS 28 (2008) upraven tak, aby bylo zřejmé, že úpravy standardu IAS 28 týkající se transakcí, ve kterých investor přijde o významný vliv v přidruženém podniku, by měly být použity prospektivně. Skupina použila úpravy standardu IAS 28(2008) v rámci *Zdokonalení IFRS* vydaných v roce 2010 ještě před jejich datem účinnosti (období začínající 1. července 2010 a po tomto datu).

**IAS 8.28 b) až  
f) i)**

Tato změna účetní metody ovlivnila účtování o částečném odprodeji podílu skupiny ve firmě E Plus Limited, který byl realizován během roku. Rozdíl ve výši 104 tis. Kč mezi účetní hodnotou podílu, který si skupina ve firmě E Plus Limited ponechává, a jeho reálnou hodnotou je zachycen v hospodářském výsledku za období po odečtení odloženého daňového nákladu ve výši 32 tis. Kč. Pokud by skupina použila původní účetní pravidlo, byla by účetní hodnota investice, kterou si skupina ponechala, považována za pořizovací cenu pro účely následného zaúčtování jako realizovatelná investice podle standardu IAS 39 *Finanční nástroje – účtování a oceňování* a změna reálné hodnoty (a související odložené daně) by byla zachycena v ostatním úplném výsledku. Zisk vykázaný za rok 2009 byl tudíž v důsledku změny účetního pravidla navýšen o 72 tis. Kč. Toto navýšení bude kompenzováno snížením zisků ve stejné částce ve chvíli, kdy bude investice prodána v budoucích účetních obdobích.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010**

**2.2 Nové a novelizované IFRS, u nichž zahájení používání nemá žádný vliv na účetní závěrku**

Společnost použila při sestavování této konsolidované účetní závěrky také následující nové a novelizované IFRS. Zahájení používání těchto nových a novelizovaných standardů a interpretací nemělo žádný významný vliv na částky vykázané v této účetní závěrce v běžném období a v předcházejících letech, ale mohlo by ovlivnit účtování o budoucích transakcích a ujednáních.

Úpravy standardu IFRS 1 <i>První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Další výjimky pro prvouživatele</i>	Úpravy poskytují dvě výjimky pro prvouživatele: ve vztahu k ropným a plynárenským aktivům a při určení, zda ujednání obsahuje leasing.
Úpravy standardu IFRS 2 <i>Úhrady vázané na akcie – Transakce skupiny spojené s úhradami vázanými na akcie vypořádanými v hotovosti</i>	Úpravy vyjasňují kromě rozsahu standardu IFRS 2 také postup při účtování transakcí vypořádaných v hotovosti, které zahrnují úhrady vázané na akcie, v samostatné (nebo individuální) účetní závěrce účetní jednotky, která je příjemcem zboží nebo služeb, zatímco jiná jednotka ve skupině nebo akcionář mají povinnost transakci vypořádat.
Úpravy standardu IFRS 5 <i>Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti (jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2008)</i>	Úpravy vyjasňují skutečnost, že všechna aktiva a závazky dceřiného podniku by měly být klasifikovány jako držené k prodeji, pokud je skupina zavázána k plánu prodeje, při kterém dojde ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, bez ohledu na to, zda si skupina po prodeji ponechá nekontrolní podíl v dceřiném podniku.
Úpravy standardu IAS 39 <i>Finanční nástroje – účtování a oceňování – přípustné zajištěné položky</i>	Úpravy vyjasňují dvě záležitosti týkající se zajišťovacího účetnictví – identifikaci inflace jako zajištěného rizika nebo jeho části a zajištění pomocí opcí.
IFRIC 17 <i>Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům</i>	Interpretace obsahuje pokyny týkající se uplatnění správného účetního postupu v případech, kdy účetní jednotka rozděljuje svým akcionářům jako dividendy jiná aktiva než peněžní prostředky.
IFRIC 18 <i>Převody aktiv od zákazníků</i>	Interpretace vysvětluje postupy, které uplatňují příjemci při účtování o převodech pozemků, budov a zařízení od „zákazníků“, a dochází k závěru, že vyhovuje-li položka pozemků, budov a zařízení definici aktiva z pohledu příjemce, vykáže příjemce aktivum v jeho reálné hodnotě k datu převodu a současně zaúčtuje výnos v souladu se standardem IAS 18 <i>Výnosy</i> .
<i>Zdokonalení IFRS vydaná v roce 2009</i>	Kromě úprav standardů IFRS 5, IAS 1 a IAS 7 popsanych výše v kapitole 2.1 nemělo vydání <i>Zdokonalení IFRS 2009</i> výrazný vliv na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce.



## Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 - pokračování

### 2.3 Nové a novelizované IFRS, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity

*Pozn.: Účetní jednotky jsou povinny zveřejnit ve svých účetních závěrkách možný dopad nových a novelizovaných IFRS, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity. Níže uvedená zveřejnění jsou k datu 31. října 2010. Případný dopad použití nových a novelizovaných IFRS vydaných radou IASB po 31. říjnu 2010, ale před vydáním účetní závěrky, by měl být rovněž posouzen a zveřejněn.*

#### IAS 8.30 IAS 8.31

Skupina nepoužila následující nové a novelizované IFRS, které jsou vydány, ale ještě nejsou v účinnosti:

Úpravy standardu IFRS 1	<i>Omezená výjimka ze zveřejňování srovnávacích informací požadovaných standardem IFRS 7 pro subjekty, které sestavují svou první účetní závěrku dle IFRS<sup>1</sup></i>
Úpravy standardu IFRS 7	<i>Zveřejňování – převody finančních aktiv<sup>2</sup></i>
IFRS 9 (ve znění z roku 2010)	<i>Finanční nástroje<sup>3</sup></i>
IAS 24 (novelizovaný v roce 2009)	<i>Zveřejnění spřízněných stran<sup>4</sup></i>
Úpravy standardu IAS 32	<i>Klasifikace předkupních práv při emisích<sup>5</sup></i>
Úpravy standardu IFRIC 14	<i>Zálohy na minimální požadavky financování<sup>4</sup></i>
Standard IFRIC 19	<i>Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji<sup>1</sup></i>

*Zdokonalení IFRS* vydané v roce 2010 (s výjimkou úprav standardu IFRS 3 (2008), IFRS 7, IAS 1 a IAS 28 popsanych výše v oddíle 2.1)<sup>6</sup>

<sup>1</sup> Účinné pro období začínající 1. července 2010 nebo po tomto datu.

<sup>2</sup> Účinné pro období začínající 1. července 2011 nebo po tomto datu.

<sup>3</sup> Účinné pro období začínající 1. ledna 2013 nebo po tomto datu.

<sup>4</sup> Účinné pro období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu.

<sup>5</sup> Účinné pro období začínající 1. února 2010 nebo po tomto datu.

<sup>6</sup> Účinné pro období začínající 1. července 2010 a 1. ledna 2011 nebo po těchto datech.

#### IAS 8.30(a)

Standard IFRS 9 *Finanční nástroje* vydaný v listopadu 2009 a upravený v říjnu 2010 zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv a finančních závazků a na odúčtování.

- Standard IFRS 9 vyžaduje, aby všechna vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, byla následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou. Konkrétně dluhové nástroje držené v rámci podnikatelského modelu, jehož cílem je získat smluvní peněžní toky, a u nichž vznikají na základě smluvních podmínek peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, jsou obecně oceňovány zůstatkovou cenou na konci následujících účetních období. Všechny další dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou na konci následujících účetních období.
- Nejdůležitější důsledek standardu IFRS 9 týkající se klasifikace a ocenění finančních závazků souvisí s účtováním změn v reálné hodnotě finančního závazku (označeného jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), které vyplývají ze změn úvěrového rizika takového závazku. Konkrétně podle standardu IFRS 9 u finančních závazků, které jsou označeny jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, je výše změny v reálné hodnotě finančního závazku vztahující se ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku zaúčtována do ostatního úplného výsledku, pokud by zaúčtování důsledků změn úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny v reálné hodnotě týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Dříve byla podle standardu IAS 39 celá výše změny v reálné hodnotě finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty účtována do hospodářského výsledku.

Standard IFRS 9 je účinný pro období začínající 1. ledna 2013 nebo po tomto datu, dřívější použití je povoleno.

#### IAS 8.30(b)

Vedení předpokládá, že standard IFRS 9 bude přijat pro konsolidovanou účetní závěrku pro období začínající 1. ledna 2013, a že použití nového standardu bude mít významný vliv na částky vykázané u finančních aktiv a závazků skupiny. Není však možné poskytnout náležitý odhad tohoto dopadu, dokud nebude dokončena podrobná analýza.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 - pokračování**

- IAS 8.30(a)** Úpravy standardu IFRS 7 *Zveřejňování – převody finančních aktiv* rozšiřují požadavky na zveřejňování informací o transakcích, jejichž součástí je převod finančních aktiv. Tyto úpravy by měly více zprůhlednit rizika, kterým je účetní jednotka vystavena v případě transakcí, jimiž se převádí finanční aktivum, ale převodce si zachovává určitou míru přetrvávající angažovanosti spojené s tímto aktivem. Úpravy také vyžadují další zveřejnění, pokud nejsou převody finančních aktiv v průběhu účetního období rovnoměrně rozloženy.
- IAS 8.30(b)** Vedení nepředpokládá, že tyto úpravy standardu IFRS 7 budou mít zásadní dopad na zveřejnění informací skupiny týkajících se převodů pohledávek z obchodního styku, ke kterým došlo dříve (viz 25.2). Pokud ale skupina zrealizuje jiné typy převodů finančních aktiv v budoucnosti, zveřejnění týkající se těchto převodů mohou být ovlivněna.
- IAS 8.30(a)** Standard IAS 24 *Zveřejnění spřízněných stran* (novela z roku 2009) pozměňuje definici spřízněné strany a zjednodušuje zveřejnění pro účetní jednotky, ve kterých uplatňuje určitý vliv stát.
- IAS 8.30(b)** Výjimky z požadavků na zveřejňování zavedené standardem IAS 24 (novela z roku 2009) nemají na skupinu vliv, protože skupina není účetní jednotkou, ve které uplatňuje určitý vliv stát. Zveřejnění týkající se transakcí se spřízněnými stranami a zůstatky v této konsolidované účetní závěrce však mohou být ovlivněny, když bude novelizovaná verze standardu použita v budoucích účetních obdobích, protože některé protistrany, které dříve nesplňovaly definici spřízněné strany, mohou již spadat do rozsahu standardu.
- IAS 8.30(a)**  
**IAS 8.30(b)** Úpravy standardu IAS 32 *Klasifikace předkupních práv při emisi* se zabývají klasifikací některých předkupních práv v cizích měnách buď jako kapitálového nástroje nebo finančního závazku. K dnešnímu datu skupina neuzavřela žádná ujednání, která by spadala do rozsahu úprav. Pokud ale skupina v budoucích účetních obdobích zrealizuje předkupní práva při emisi, která spadají do rozsahu úprav standardu IAS 32, tyto úpravy budou mít vliv na klasifikaci těchto předkupních práv.
- IAS 8.30(a)**  
**IAS 8.30(b)** Interpretace IFRIC 19 upravuje účtování o vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji. K dnešnímu datu skupina nezrealizovala takovéto transakce. Pokud ale skupina v budoucnu takové transakce uzavře, interpretace IFRIC 19 ovlivní požadované účtování. V souladu s IFRIC 19 budou kapitálové nástroje vydané podle takových ujednání oceňovány reálnou hodnotou a jakékoliv rozdíly mezi účetní hodnotou vypořádaného finančního závazku a reálnou hodnotou vydaných kapitálových nástrojů budou zaúčtovány do hospodářského výsledku.
- IAS 8.30(a)**  
**IAS 8.30(b)** [Popište možný dopad použití nových a novelizovaných IFRS.]

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010****IAS 1.112 a), 117 3. Důležitá účetní pravidla**

*Pozn.: Níže jsou uvedeny příklady účetních pravidel a postupů, které by mohly být zveřejněny v této účetní závěrce účetní jednotky. Účetní jednotky musejí v přehledu významných účetních pravidel uvést východisko (nebo východiska) ocenění použité při sestavování účetní závěrky a ostatní použité účetní pravidla a postupy, které jsou důležité pro pochopení účetní závěrky. Účetní pravidlo může být významné s ohledem na povahu činnosti účetní jednotky i v případě, kdy hodnoty za běžné a předchozí období nejsou významné.*

*Při rozhodování o tom, zda má být určité účetní pravidlo zveřejněno, posuzuje vedení, zda by jeho zveřejnění pomohlo uživatelům pochopit způsob, jakým jsou transakce, ostatní události a podmínky zohledněny ve vykazovaných finančních výsledcích a vykázané finanční situaci. Zveřejnění konkrétních účetních pravidel a postupů je pro uživatele zvláště užitečné, jestliže jsou tato pravidla vybrána z několika alternativ nabízených standardy a interpretacemi.*

*Každá účetní jednotka posuzuje povahu předmětu své činnosti a odhaduje, jaká pravidla by měla být v účetní závěrce zveřejněna, aby splnila očekávání uživatelů účetní závěrky vzhledem k typu účetní jednotky. Vhodné je též zveřejnit všechna významná účetní pravidla, která IFRS specificky nevyžadují, ale která jsou zvolena a aplikována v souladu se standardem IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby.*

*V zájmu zajištění úplnosti jsou v této vzorové účetní závěrce uvedena účetní pravidla vztahující se k některým nevýznamným položkám, přestože IFRS jejich zveřejnění nevyžadují.*

**3.1 Prohlášení o shodě****IAS 1.16**

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

**IAS 1.17(b)****3.2 Východiska sestavování účetní závěrky**

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě některých budov a finančních nástrojů, které jsou oceněny přeceněnými hodnotami nebo reálnými hodnotami, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

**IAS 1.17 b)**

V dalším textu jsou uvedena základní účetní pravidla.

**3.3 Východiska pro konsolidaci**

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů (včetně jednotek zvláštního určení), které kontroluje (dceřiné podniky). Společnost kontroluje ty subjekty, ve kterých má moc ovládat jejich finanční a provozní politiky tak, aby z jejich činností získávala užitek.

Výnosy a náklady dceřiných podniků získaných nebo prodaných během běžného období jsou zahrnuty do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice a do data prodeje. Celkový úplný výsledek je přiřazen vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Účetní závěrky dceřiných podniků byly podle potřeby upraveny tak, aby se jejich účetní pravidla uvedla do souladu s pravidly, která používají ostatní společnosti v rámci skupiny.

Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady byly při konsolidaci vyloučeny.



### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

#### 3.3.1 Změny ve vlastnických podílech skupiny v dceřiných podnicích

Změny ve vlastnických podílech skupiny v dceřiných podnicích, které nevedou ke ztrátě ovládnání, jsou zaúčtovány jako transakce s vlastním kapitálem. Účetní hodnoty podílů skupiny a nekontrolních podílů jsou upraveny tak, aby zohledňovaly změny v relativních podílech v dceřiných podnicích. Všechny případné rozdíly mezi částkou, o níž jsou upraveny nekontrolní podíly, a reálnou hodnotou vyplacené nebo přijaté protihodnoty jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitále a přiřazeny vlastníkům společnosti.

Jestliže skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, vypočítá se zisk či ztráta z prodeje podílu jako rozdíl mezi i) souhrnem reálné hodnoty přijaté protihodnoty a reálné hodnoty všech případných podílů, které si skupina ponechává, a ii) předchozí účetní hodnotou aktiv (včetně goodwillu) a závazků dceřiného podniku a všech nekontrolních podílů. Když jsou aktiva dceřiného podniku vedena v přeceněných nebo reálných hodnotách a související kumulovaný zisk nebo ztráta byly vykázány v ostatním úplném výsledku a kumulovány ve vlastním kapitálu, částky zaúčtované dříve v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu jsou zaúčtovány tak, jakoby společnost přímo příslušná aktiva prodala (tzn. jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku nebo převedeny přímo do nerozděleného zisku v souladu s příslušnými IFRS). Reálná hodnota všech případných investic, které si skupina v bývalém dceřiném podniku ponechává, k datu ztráty ovládnání je považována za reálnou hodnotu při prvotním zachycení k následnému zaúčtování dle standardu IAS 39 *Finanční nástroje – účtování a oceňování*, nebo případně za pořizovací náklad při prvotním zachycení investice do přidruženého podniku nebo spoluovládané účetní jednotky.

#### 3.4 **Podnikové kombinace**

Akvizice podniků se účtují pomocí metody akvizice. Převedená protihodnota při podnikové kombinaci je oceněna reálnou hodnotou, která je vypočítána jako součet reálných hodnot k datu akvizice aktiv převedených skupinou, závazků skupiny vzniklým dřívějším vlastníkům nabývaného podniku a podílů vydaných skupinou výměnou za ovládnání nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě k datu akvizice, s následujícími výjimkami:

- odložené daňové pohledávky nebo závazky a závazky nebo aktiva související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 *Daně ze zisku*, respektive se standardem IAS 19 *Zaměstnanecké požitky*,
- závazky nebo kapitálové nástroje související s dohodami o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku nebo dohodami o úhradách vázaných na akcie skupiny nahrazujícími dohody o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku jsou k datu akvizice oceněny v souladu se standardem IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* (viz bod 3.16.2), a
- aktiva (nebo vyřazované skupiny), která jsou klasifikována jako držená k prodeji v souladu se standardem IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti*, jsou oceněna v souladu s tímto standardem.

Goodwill je oceněn jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty, částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Jestliže po opětovném posouzení podíl skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako zisk z výhodné koupě.

Nekontrolní podíly, které jsou stávajícími vlastnickými podíly a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, nebo je-li to možné, na základě stanoveném jiným IFRS.

### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

Pokud protihodnota převedená skupinou v podnikové kombinaci obsahuje aktiva nebo závazky vyplývající z dohody o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako aktivum nebo závazek, je přeceněna k datům následných účetních závěrek v souladu s příslušnými standardy IAS 39 nebo IAS 37 *Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky* se souvisejícím zachycením zisku nebo ztráty do hospodářského výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice (tzn. k datu, kdy skupina získá kontrolu) a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

Podnikové kombinace provedené před 1. lednem 2010 byly účtovány v souladu s předchozí verzí IFRS 3.

### 3.5 Goodwill

Goodwill vznikající při akvizici podniku je vykazován v pořizovací hodnotě, jak byla stanovena ke dni akvizice podniku (viz bod 3.4 výše), sníženě o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pro účely testování snížení hodnoty je goodwill přiřazen každé peněžotvorné jednotce skupiny (nebo skupině peněžotvorných jednotek), u které se očekává, že bude mít prospěch ze synergií kombinace.

U peněžotvorných jednotek, k nimž byl goodwill přiřazen, probíhá testování na snížení hodnoty jednou ročně, případně častěji, existuje-li náznak toho, že hodnota jednotky by mohla být snížena. Je-li zpětně ziskatelná částka peněžotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, je ztráta ze snížení hodnoty alokována tak, aby byla nejprve snížena účetní hodnota jakéhokoli goodwillu přiřazeného k jednotce a poté účetní hodnota ostatních aktiv jednotky poměrně na základě účetní hodnoty každého aktiva jednotky. Jakákoli ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je vykázána přímo do hospodářského výsledku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky]. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu není v následujícím období odúčtována.

Při prodeji příslušné peněžotvorné jednotky se příslušná částka goodwillu zahrne do zisku, resp. ztráty z prodeje.

Pravidla skupiny pro goodwill, který vzniká při akvizici přidruženého podniku, jsou popsána níže v bodě 3.6.

## Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

### 3.6 Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem je subjekt, ve kterém má skupina podstatný vliv a který není ani dceřiným podnikem, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv představuje moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených podniků byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou, kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupovalo podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti*. Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykazání investice do přidružených podniků vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíly skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidruženého podniku. Pokud podíl skupiny na ztrátách přidruženého podniku převyšuje podíl skupiny v daném přidruženém podniku (včetně všech dlouhodobých účastí, které jsou v podstatě součástí čisté investice skupiny v tomto přidruženém podniku), skupina přestane svůj podíl na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy skupina zaplatila jménem přidruženého podniku.

Jakýkoliv přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad podílem skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků přidruženého podniku k datu akvizice se vyazuje jako goodwill. Goodwill se zahrnuje do účetní hodnoty investice. Jakýkoliv přebytek podílu skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků nad pořizovacím nákladem akvizice se po opětovném posouzení vykáže okamžitě v hospodářském výsledku.

Požadavky standardu IAS 39 se používají k určení, zda je nutné vykazovat ztrátu ze snížení hodnoty s ohledem na investici skupiny do přidruženého podniku. Je-li to nutné, testuje se celá účetní hodnota investice (včetně goodwillu) na snížení hodnoty v souladu se standardem IAS 36 *Snížení hodnoty aktiv* jako jedno aktivum srovnáním jeho zpětně ziskatelné částky (vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) s účetní hodnotou. Všechny vykázané ztráty ze snížení hodnoty tvoří součást účetní hodnoty investice. Všechna storna ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázána v souladu se standardem IAS 36 do té míry, do jaké se zpětně ziskatelná částka investice následně zvýší.

Pokud subjekt skupiny obchoduje s přidruženým podnikem skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí s přidruženým podnikem jsou vykázané v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů v přidruženém podniku, které nepatří skupině.

### 3.7 Účasti na společném podnikání

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož skupina a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládání.

Pokud se subjekt skupiny zaváže vykonávat svoje činnosti přímo na základě dohody o společném podnikání, podíl skupiny na spoluovládaných aktivech a jakýchkoliv závazcích vzniklých společně všem spoluvlastníkům se vyazuje v účetní závěrce daného subjektu a zatřídí se podle povahy aktiv. Závazky a náklady, které vznikly přímo v souvislosti s podíly na spoluovládaných aktivech, se účtují na akruální účetní bázi. Výnosy z prodeje nebo využívání podílu skupiny na výstupu spoluovládaných aktiv a z jejího podílu na nákladech vyvolaných společným podnikáním se účtují, pokud je pravděpodobné, že ekonomický prospěch spojený s transakcemi bude plynout do dané skupiny, resp. z ní, a pokud je možné jejich hodnotu spolehlivě změřit.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky.

Skupina vyazuje svoje podíly ve spoluovládané jednotce za použití poměrné konsolidace kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupuje podle IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti*. V konsolidované účetní závěrce se podíl skupiny na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech spoluovládaných jednotek slučuje řádek po řádku s obdobnými položkami.

### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

Jakýkoliv goodwill, který vznikne při akvizici podílu skupiny ve spoluovládané jednotce, se účtuje podle účetních pravidel skupiny platných pro goodwill z podnikové kombinace (viz. bod 3.4. a 3.5. výše).

Pokud účetní jednotka skupiny obchoduje se spoluovládanou jednotkou skupiny, zisky a ztráty z transakcí se spolukládanou jednotkou jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce skupiny do výše podílů ve spoluovládané jednotce, které nepatří skupině.

#### 3.8 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držena k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný, přičemž dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovaná skupina) je k dispozici pro okamžitý prodej v jeho současném stavu. Vedení musí usilovat o realizaci prodeje a zároveň musí být splnění podmínek pro uznání dokončení prodeje očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Jestliže se skupina zavázala realizovat plán prodeje a jeho realizace povede ke ztrátě ovládnutí dceřiného podniku, jsou všechna aktiva a všechny závazky tohoto dceřiného podniku klasifikovány jako držena k prodeji, pokud jsou splněna kritéria popsána výše, a to bez ohledu na to, zda si skupina ponechá v bývalém dceřiném podniku po prodeji nekontrolní podíl.

Dlouhodobá aktiva (a vyřazované skupiny) držena k prodeji se oceňují nižší z jejich předcházející účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem.

#### IAS 18.35 a)

#### 3.9 Účtování výnosů

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

##### 3.9.1 Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují po splnění těchto podmínek:

- skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví daného zboží,
- skupina si už nezachovává pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím prodaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím,
- částka výnosů může být spolehlivě oceněna,
- je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do skupiny,
- vzniklé náklady nebo náklady, které v souvislosti s transakcí teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

Konkrétně výnosy z prodeje zboží se vykazují, jakmile dojde k doručení zboží a převedení právního nároku.

Prodeje zboží, které v rámci programu Maxibody vedou k připsání věrnostních bodů zákazníkům, jsou účtovány jako vícesložková výnosová transakce a reálná hodnota úhrad, které byly nebo budou přijaty, je rozdělena mezi dodané zboží a připsané body. Úhrady přiřazené připsaným bodům jsou oceněny na základě jejich reálné hodnoty – částky, za niž by mohly být připsané body prodány samostatně. Tyto úhrady nejsou v okamžiku realizace úvodního prodeje zaúčtovány jako výnosy, ale jsou odloženy a zaúčtovány do výnosů v okamžiku, kdy jsou připsané body využity a dojde ke splnění závazků skupiny.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****3.9.2 Poskytování služeb**

Výnosy ze smlouvy o poskytování služeb se vykazují s odkazem na stupeň dokončení smlouvy. Stupeň dokončení smlouvy se určuje takto:

- instalační poplatky se vykazují podle stupně dokončení instalace, která se určuje jako poměrná část předpokládaného celkového času potřebného na instalaci, která uplynula ke konci účetního období,
- poplatky za servis zahrnuté do ceny prodaných produktů se vykazují s odkazem na poměrnou část celkových nákladů na zabezpečování servisu prodaných produktů,
- výnosy z časových a materiálových smluv se vykazují na základě smluvních sazeb podle počtu odpracovaných hodin a přímých nákladů, které vznikly při poskytování služeb.

Pravidla skupiny týkající se zachycování výnosů ze smluv o zhotovení jsou popsána níže v bodě 3.10.

**3.9.3 Licenční poplatky**

Výnosy z licenčních práv se vykazují na aktuální bázi, v souladu s podstatou příslušné smlouvy (pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do skupiny a částka výnosu může být spolehlivě oceněna). Licenční poplatky vypočítané na základě času se vykazují rovnoměrně během doby trvání licenční smlouvy. Licenční smlouvy založené na výrobě, tržbách a jiných ukazatelích se vykazují s odkazem na příslušné smluvní ujednání.

**3.9.4 Přijaté dividendy a výnosové úroky**

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby (pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do skupiny a částka výnosu může být spolehlivě oceněna).

Výnosové úroky z finančních aktiv se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do skupiny a částka výnosu může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

**3.9.5 Příjmy z pronájmu**

Pravidla skupiny týkající se výnosů z operativního leasingu jsou popsána níže v bodě 3.11.1.

**IAS 11.39 b), c) 3.10 Smlouvy o zhotovení**

V případě, že výsledek smlouvy o zhotovení je možné spolehlivě odhadnout, se výnosy a náklady vykazují s ohledem na stupeň rozpracovanosti zakázky ke konci účetního období. Stupeň rozpracovanosti se určí na základě poměru vynaložených nákladů za dosud vykonanou práci k odhadnutým celkovým nákladům, kromě případů, kdy by uvedený výpočet o stupni rozpracovanosti nevyhovoval. Odchytky ve smluvní práci, právní nároky a stimulační platby se zahrnují v rozsahu, v jakém může být částka spolehlivě oceněna a její přijetí je pravděpodobné.

V případě, že výsledek smlouvy o zhotovení není možné spolehlivě odhadnout, se výnosy vykazují v rozsahu těch vynaložených nákladů na smlouvu, u kterých je pravděpodobná jejich návratnost. Náklady smlouvy se vykazují jako náklady v období, ve kterém vzniknou.

Pokud je pravděpodobné, že celkové náklady smlouvy překročí celkové výnosy z dané smlouvy, je očekávaná ztráta okamžitě vykázána jako náklad.



### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

Pokud náklady smlouvy vynaložené do dnešního dne plus vykázané zisky minus vykázané ztráty překročí průběžnou fakturaci, přebytek je vykázán jako pohledávky za odběrateli ze smluv o zhotovení. U smluv, kde průběžná fakturace překročí náklady smlouvy vynaložené k dnešnímu dni plus vykázané zisky minus vykázané ztráty, je přebytek vykázán jako závazky k odběratelům ze smluv o zhotovení. Částky přijaté dříve, než je příslušná práce provedena, jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu o finanční situaci jako závazek (v rámci přijatých záloh). Částky fakturované za práci provedenou, ale zákazníkem dosud neproplacenou, jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu o finanční situaci do pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek.

#### 3.11 Leasing

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

##### 3.11.1 Skupina jako pronajímatel

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté finanční investice skupiny do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokovan do účetních období tak, aby odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice skupiny do finančního leasingu.

Při operativním leasingu se výnos vyazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáváním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přičítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

##### 3.11.2 Skupina jako nájemce

Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva skupiny v jejich reálné hodnotě, nebo pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do konsolidovaného výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu.

Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatků závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s najatým majetkem; v tom případě se aktivují v souladu s všeobecným pravidlem skupiny platným pro výpůjční náklady (viz bod 3.13. níže). Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

V případě, že skupina využila pobídky k uzavření operativního leasingu, vykazují se takovéto pobídky jako závazky. Celkové užitky z pobídek se vykazují jako snížení nákladů na nájemné rovnoměrně během doby leasingu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu.

#### 3.12 Cizí měny

Při sestavování účetní závěrky všech individuálních subjektů skupiny se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu (cizí měna), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému konci účetního období se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

Kurzové rozdíly z peněžních položek se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly, kromě:

- kurzových rozdílů spojených s cizoměnovými půjčkami na nedokončené investice určené k výrobním účelům v příštích obdobích, které jsou zahrnuty do pořizovací ceny těchto aktiv; tyto kurzové rozdíly se považují za úpravy nákladových úroků z těchto půjček v cizí měně,
- kurzových rozdílů z transakcí uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik (viz bod 3.28 níže, účetní pravidla týkající se zajišťování), a
- kurzových rozdílů z peněžních položek ve formě pohledávky nebo závazku vůči zahraničním jednotkám, jejichž úhrada se neplánuje ani není pravděpodobné, že budou uhrazeny (a tvoří tedy součást čisté investice do zahraniční jednotky) a které se prvotně vykazují ve výkazu o úplném výsledku a jsou reklasifikovány z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku při splacení peněžní položky.

Pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních jednotek skupiny vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů platných ke konci účetního období. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykážejí ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

Při prodeji zahraniční jednotky (tedy při prodeji celého podílu skupiny v zahraniční jednotce nebo při prodeji, který vede ke ztrátě ovládnutí dceřiného podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka, ke ztrátě spoluovládání spoluovládané jednotky, jejíž součástí je zahraniční jednotka, nebo ke ztrátě podstatného vlivu v přidruženém podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka) jsou veškeré kurzové rozdíly související s touto jednotkou kumulované ve vlastním kapitálu, které lze přiřadit vlastníkům společnosti, reklasifikovány do hospodářského výsledku.

V případě částečného prodeje, který nevede ke ztrátě ovládnutí dceřiného podniku, jehož součástí je zahraniční jednotka, je poměrná část kumulovaných kurzových rozdílů znovu přiřazena nekontrolním podílům bez toho, že by byla zaúčtována do hospodářského výsledku. U všech ostatních částečných prodejů (tzn. snížení vlastnických podílů skupiny v přidružených podnicích nebo spoluovládaných jednotkách, které nevede ke ztrátě podstatného vlivu nebo spoluovládání) je poměrná část kumulovaných kurzových rozdílů reklasifikována do hospodářského výsledku.

S jakýmkoliv goodwillem a úpravami reálné hodnoty identifikovatelných aktiv a závazků souvisejících s pořízením zahraniční jednotky se zachází jako s aktivy a závazky dané zahraniční jednotky a jsou přepočteny kurzem platným ke konci každého účetního období. Vzniklé kurzové rozdíly jsou zaúčtovány do vlastního kapitálu.

#### 3.13 Výpůjční náklady

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej), se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití nebo prodej.

Od výpůjčních nákladů, které splňují kritéria pro aktivaci, se odečtou investiční výnosy z dočasného investování specifických půjček až do jejich vydání na způsobilé aktivum.

Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IAS 20.39(a)****3.14 Státní dotace**

Státní dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že skupina splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Státní dotace jsou systematicky vykazovány do hospodářského výsledku v obdobích, ve kterých skupina účtuje související náklady, které mají být dotacemi kompenzovány. Konkrétně státní dotace, jejichž základní podmínkou je, že skupina musí zakoupit, postavit nebo jinak získat dlouhodobá aktiva, se vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci jako výnosy příštích období a po dobu ekonomické životnosti příslušných aktiv se přeúčtovávají do výnosů na systematickém a racionálním základě.

Státní dotace, která se stane pohledávkou jako náhrada za již vzniklé náklady nebo již utrpěné ztráty nebo za účelem poskytnutí okamžité finanční pomoci skupině s žádnými budoucími souvisejícími náklady se uzná jako výnos období, ve kterém se stane pohledávkou.

Prospěch plynoucí ze státní půjčky úročené sazbou, která je nižší než tržní sazba, je účtován jako státní dotace a oceněn jako rozdíl mezi přijatým výtěžkem a reálnou hodnotou půjčky na základě platných tržních úrokových sazeb.

**IAS 19.120A a)****3.15 Náklady na důchodové požitky**

Platby do plánů definovaných příspěvků po ukončení pracovního poměru se vykazují v nákladech poté, kdy zaměstnanci vykonají služby, na základě kterých získají na dané příspěvky právo.

U plánů definovaných požitků se po ukončení pracovního poměru náklady na zabezpečení požitků určují pomocí přírůstkové metody (Projected Unit Credit Method), s pojistně-matematickým oceněním vždy ke konci účetního období. Pojistně-matematické zisky a ztráty, které jsou ke konci předchozího roku vyšší než 10 % současné hodnoty závazků skupiny z plánu definovaných požitků, resp. nad 10 % reálné hodnoty aktiv plánu, podle toho, která hodnota je vyšší, se odepisují po dobu předpokládaného průměrného produktivního věku zaměstnanců zapojených do plánu. Náklady na minulé služby se vykazují okamžitě v rozsahu, v jakém se požitky skutečně poskytly, jinak se odepisují rovnoměrně po dobu průměrného období, dokud se požitky neposkytnou.

Závazky z požitků po skončení pracovního poměru vykázané v konsolidovaném výkazu o finanční situaci představují současnou hodnotu závazků z definovaných požitků upravenou o nevykázané pojistně-matematické zisky a ztráty a nevykázané náklady na minulé služby a sníženou o reálnou hodnotu aktiv plánu. Jakákoliv aktiva vyplývající z tohoto výpočtu jsou limitována do výše součtu nevykázaných pojistně-matematických ztrát a nákladů na minulé služby a současné hodnoty všech ekonomických přínosů ve formě vratek z plánu či snížení budoucích příspěvků do plánu.



## Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

### 3.16 Úhrady vázané na akcie

#### 3.16.1 Transakce společnosti s úhradami vázanými na akcie

Úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji se zaměstnanci a dalšími smluvními stranami, které poskytují podobné služby, se oceňují reálnou hodnotou poskytnutých kapitálových nástrojů k datu poskytnutí. Podrobnosti o způsobu určování reálné hodnoty u úhrad vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji jsou uvedeny v bodě 42.

Reálná hodnota u úhrad vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji určená k datu poskytnutí se vykazuje v nákladech rovnoměrně po dobu rozhodného období na základě odhadu skupiny o počtu kapitálových nástrojů, které by měly být převedeny, se souvisejícím navýšením vlastního kapitálu. Ke konci každého účetního období skupina přehodnocuje svůj odhad počtu kapitálových nástrojů, které by mohly být převedeny. Případný dopad revize původních odhadů je v hospodářském výsledku zachycován tak, aby kumulované náklady zohledňovaly upravený odhad, a současně je odpovídajícím způsobem upraven fond na zaměstnanecké požitky vypořádané kapitálovými nástroji.

Uvedené pravidlo se vztahuje na všechny úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji, které byly poskytnuty po 7. listopadu 2002 a převedeny po 1. lednu 2005. V konsolidované účetní závěrce nebyla vykázána žádná další částka týkající se jiných úhrad vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji.

Úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji s jinými stranami než zaměstnanci se oceňují reálnou hodnotou přijatého zboží nebo služeb, kromě případů, kdy tuto reálnou hodnotu není možné spolehlivě určit. V takovém případě se oceňují v reálné hodnotě poskytnutých kapitálových nástrojů oceněných k datu dodání zboží, resp. poskytnutí služby.

V případě úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti se vykáže závazek za přijaté zboží nebo služby a ocení se reálnou hodnotou. Ke konci každého účetního období do doby vypořádání závazku a k datu jeho vypořádání se závazek přeceňuje na reálnou hodnotu a všechny případné změny reálné hodnoty se vykáží v hospodářském výsledku příslušného období.

#### 3.16.2 Transakce s úhradami vázanými na akcie nabývaného podniku v podnikové kombinaci

Pokud jsou přísliby úhrad vázaných na akcie držené zaměstnanci nabývaného podniku (přísliby nabývaného podniku) nahrazeny přísliby úhrad vázaných na akcie skupiny (náhradní přísliby), oceňují se k datu akvizice jak přísliby nabývaného podniku, tak náhradní přísliby v souladu se standardem IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* („ocenění na bázi tržních cen“). Část náhradních příslibů, která je zahrnuta do ocenění protihodnoty předané v rámci podnikové kombinace, se rovná ocenění na bázi tržních cen příslibů nabývaného podniku vynásobenému poměrem části zakončeného rozhodného období k celkovému rozhodnému období nebo, pokud je delší, k původnímu rozhodnému období příslibů nabývaného podniku. Přebytek ocenění na bázi tržních cen náhradních příslibů nad oceněním na bázi tržních cen příslibů nabývaného podniku zahrnutý do ocenění předané protihodnoty je vykázán jako mzdový náklad za služby poskytnuté po kombinaci.

Pokud však přísliby nabývaného podniku vyprší v důsledku podnikové kombinace a skupina tyto přísliby nahradí, přestože nemá povinnost náhradu provést, náhradní přísliby se ocení na bázi tržních cen v souladu s IFRS 2. Celé ocenění na bázi tržních cen náhradních příslibů se vykáže jak mzdový náklad za služby poskytnuté po kombinaci.

K datu akvizice, kdy neuplatněné úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji v držení zaměstnanců nabývaného podniku skupina nevyměnila za své úhrady vázané na akcie, se úhrady nabývaného podniku vázané na akcie oceňují oceněním na bázi tržních cen k datu akvizice. Pokud byly úhrady vázané na akcie převedeny do data akvizice, stávají se součástí nekontrolního podílu v nabývaném podniku. Pokud však úhrady vázané na akcie do data akvizice převedeny nebyly, ocenění na bázi tržních cen nepřevedených úhrad vázaných na akcie se alokuje na nekontrolní podíl v nabývaném podniku na základě poměru části zakončeného rozhodného období k celkovému rozhodnému období nebo, pokud je delší, k původnímu rozhodnému období příslibů nabývaného podniku. Zůstatek je vykázán jako mzdový náklad za služby poskytnuté po kombinaci.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****3.17 Daně**

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

**3.17.1 Splatná daň**

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku/výsledovce, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Závazek skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

**3.17.2 Odložená daň**

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v konsolidované účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílky, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním vykázání (kromě podnikových kombinací) ostatních aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk.

Odložené daňové závazky se vykazují u zdanitelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s investicemi do dceřiných a přidružených podniků a účastmi na společném podnikání kromě případů, kdy je skupina schopna načasovat zrušení přechodného rozdílu, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílky nebudou v dohledné budoucnosti zrušeny. Odložené daňové pohledávky z odčitatelných přechodných rozdílů, které vznikají v souvislosti s takovýmito investicemi a podíly, se vykazují pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílky, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílky budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

**3.17.3 Splatná a odložená daň za období**

Splatná a odložená daň se zahrnuje do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu - v tom případě se i splatná a odložená daň vykazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace, je daňový efekt zahrnut do účtování o podnikové kombinaci.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IAS 16.73 a), b) 3.18 Pozemky, budovy a zařízení**

Pozemky a stavby používané ve výrobě a zásobování zbožím, k poskytování služeb nebo pro administrativní účely se uvádějí v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných opravek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno s dostatečnou pravidelností tak, aby se účetní hodnota významně nelišila od reálné hodnoty, která by byla stanovena ke konci každého účetního období.

Veškerá navýšení hodnoty z přecenění pozemků a budov jsou vykázána v ostatním úplném výsledku a kumulována ve vlastním kapitálu. Výjimkou jsou navýšení, kterými se ruší snížení hodnoty z přecenění u stejného aktiva, které bylo dříve zaúčtováno do hospodářského výsledku. V takovém případě je navýšení zaúčtováno ve prospěch hospodářského výsledku ve výši snížení hodnoty, které bylo původně zaúčtováno do nákladů. Snížení účetní hodnoty vyplývající z přecenění pozemků a budov je zaúčtováno do hospodářského výsledku v případě, že převyšuje případný zůstatek fondu z přecenění majetku vztahující se k předchozímu přecenění daného aktiva.

Nedokončené investice určené k používání ve výrobě, zásobování nebo k administrativním účelům se účtují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady, které se aktivují v souladu s účetním pravidlem skupiny. Tyto investice se klasifikují podle příslušných kategorií pozemků, budov a zařízení, jakmile jsou dokončeny a připraveny pro zamýšlené použití. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy přeceněných budov se vykazují v hospodářském výsledku. Při následném prodeji nebo vyřazení přeceněného majetku se související přírůstek z přecenění, který zůstane ve fondu z přecenění majetku, převádí přímo do nerozděleného zisku. Kromě případů, kdy se aktivum odúčtuje, se z fondu z přecenění neprovádí žádný převod do nerozděleného zisku.

Pozemky vlastněné společnostmi nejsou odepisovány.

Stroje a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva nebo přeceněná částka (kromě pozemků vlastněných společnostmi a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odepisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako vlastní aktiva, nebo po dobu trvání příslušného leasingu, pokud je tato doba kratší.

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

**IAS 40.75 a) 3.19 Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí je nemovitost držená za účelem dosažení příjmu z nájemného a/nebo za účelem zhodnocení (včetně nemovitostí ve fázi výstavby k budoucímu použití jako investice do nemovitostí). Investice do nemovitostí se prvotně ocení na úrovni pořizovacích nákladů, které zahrnují i vedlejší náklady spojené s pořízením nemovitosti. Po prvotním vykázání se investice do nemovitosti oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty investic do nemovitostí se zahrnou do hospodářského výsledku v období, ve kterém k nim došlo.

Investice do nemovitostí je odúčtována při prodeji nebo pokud je investice do nemovitostí trvale stažena z používání a z jejího prodeje nejsou očekávány budoucí ekonomické užítky. Zisky a ztráty vzniklé při odúčtování nemovitosti (stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva) jsou zahrnuty do hospodářského výsledku v období, ve kterém je nemovitost odúčtována.

## Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

### 3.20 Nehmotná aktiva

#### 3.20.1 Samostatně pořízená nehmotná aktiva

#### IAS 38.118 b)

Samostatně pořízená nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně. Samostatně pořízená nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty.

#### 3.20.2 Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností – výdaje na výzkum a vývoj

Výdaje na výzkumnou činnost se vykazují jako náklady v období, ve kterém byly vynaloženy.

Nehmotné aktivum vznikající jako výsledek vývoje (nebo fáze vývoje v rámci interního projektu), je uznáno jako aktivum výlučně tehdy, když je jednotka schopná prokázat všechny z následujících skutečností:

- technická proveditelnost dokončení nehmotného aktiva je taková, že ho bude možné využívat nebo prodat,
- existuje záměr dokončit nehmotné aktivum a využívat jej nebo prodat,
- účetní jednotka je schopna nehmotné aktivum využít nebo prodat,
- je možné prokázat, jakým způsobem bude nehmotné aktivum vytvářet pravděpodobné budoucí ekonomické užítky,
- jsou dostupné odpovídající technické, finanční a ostatní zdroje pro dokončení vývoje a pro využití nebo prodej nehmotného aktiva,
- účetní jednotka je schopna spolehlivě oceňovat výdaje související s nehmotným aktivem během jeho vývoje.

Částka prvotního uznání nehmotného aktiva vytvořeného vlastní činností zahrnuje celkové výdaje vynaložené od okamžiku, kdy nehmotné aktivum poprvé splnilo kritérium pro uznání uvedené výše. Pokud není možno vykázat žádné nehmotné aktivum vytvořené vlastní činností, výdaje na vývoj se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

#### IAS 38.118 b)

Po prvotním vykázání se nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností vykazují v pořizovacích nákladech snížených o kumulovanou amortizaci a ztráty ze snížení hodnoty pomocí stejné metody jako v případě samostatně pořízených nehmotných aktiv.

#### 3.20.3 Nehmotná aktiva nabytá při podnikových kombinacích

Nehmotná aktiva nabytá při podnikových kombinacích a vykázaná odděleně od goodwillu jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě k datu akvizice (která je považována za jejich pořizovací náklad).

#### IAS 38.118 b)

Po prvotním vykázání se nehmotná aktiva nabytá při podnikových kombinacích vykazují v pořizovacích nákladech snížených o kumulovanou amortizaci a ztráty ze snížení hodnoty pomocí stejné metody jako v případě samostatně pořízených nehmotných aktiv.

#### 3.20.4 Odúčtování nehmotných aktiv

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užítky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

## Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

### 3.21 Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv, kromě goodwillu

Ke konci každého účetního období skupina posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, skupina stanoví zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti a nehmotná aktiva, která ještě nejsou používána, se testují na snížení jejich hodnoty alespoň jednou ročně a při každém náznaku možného snížení jejich hodnoty.

Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku, ledaže je dané aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se ztráta ze snížení hodnoty posuzuje jako snížení přebytku z přecenění tohoto aktiva (viz bod 3.18 výše).

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně ziskatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku, ledaže je aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se zrušení ztráty ze snížení hodnoty posuzuje jako zvýšení přecenění (viz bod 3.18 výše).

#### IAS 2.36 a)

### 3.22 Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Náklady na pořízení zásob jsou určovány metodou „první do skladu, první ze skladu“ (FIFO). Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

### 3.23 Rezervy

Rezervy se vykáží, má-li skupina současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že skupina bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že skupina náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.



## Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

### 3.23.1 Nevýhodné smlouvy

Současné závazky vyplývající z nevýhodných smluv se účtují a oceňují jako rezervy. Nevýhodná smlouva se chápe jako smlouva skupiny, na základě které nevyhnutelné náklady na splnění závazků ve smyslu smlouvy převyšují předpokládané ekonomické užítky, jejichž přijetí se na základě takové smlouvy očekává.

### 3.23.2 Restrukturalizace

Skupina vykáže rezervu na restrukturalizaci, pokud má vypracovaný podrobný, oficiálně zdokumentovaný plán restrukturalizace a u těch, kterých se to týká, vyvolala reálné očekávání, že restrukturalizace bude provedena, a to tím, že zahájila implementaci jejího plánu nebo zveřejnila hlavní rysy těm, kteří budou restrukturalizací ovlivněni. Ocenění rezerv na restrukturalizaci zahrnuje pouze přímé výdaje spojené s restrukturalizací, tj. částky nezbytně nutné pro provedení restrukturalizace, které nesouvisí s pokračujícími aktivitami účetní jednotky.

### 3.23.3 Záruční opravy

Rezervy na očekávané náklady na záruční závazky vyplývající z místní legislativy, která se vztahuje na prodej zboží, se vykazují k datu prodeje příslušných výrobků podle nejlepšího odhadu vedení, pokud jde o výdaje potřebné k vypořádání závazků skupiny.

### 3.23.4 Podmíněné závazky pořízené v rámci podnikové kombinace

Podmíněné závazky pořízené v rámci podnikové kombinace jsou při prvotním vykázání oceněny reálnou hodnotou k datu pořízení. Ke konci následujících účetních období jsou tyto podmíněné závazky oceněny buď v částce, která by se vykazala podle standardu IAS 37 *Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky*, nebo v částce prvotně vykázané snížené o amortizaci vykázané v souladu se standardem IAS 18 *Výnosy*, podle toho, která z částek je vyšší.

## IFRS 7.21

### 3.24 *Finanční nástroje*

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se skupina stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky nezařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

## IFRS 7.21

### 3.25 *Finanční aktiva*

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování. Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

#### 3.25.1 Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémie nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IFRS 7.B5 e)**

Výnosy se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

**3.25.2 Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty**

Finanční aktiva se klasifikují jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určena k obchodování nebo jsou označena jako oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva se klasifikují jako určená k obchodování, pokud:

- byla pořízena v zásadě za účelem jejich prodeje v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při počátečním vykázání součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny skupinou a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Finanční aktivum, kromě finančního aktiva určeného k obchodování, je možné při prvotním vykázání označit jako finanční aktivum v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud:

- takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo
- je finanční aktivum součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo
- je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování* umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva (aktiva nebo závazky) označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

**IFRS 7.B5 e)**

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny dividendy nebo úroky získané z finančního aktiva a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“ v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku/výsledovce. Způsob stanovení reálné hodnoty je uveden v bodě 40.

**3.25.3 Investice držené do splatnosti**

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které skupina hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

#### 3.25.4 Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Kotované umořovatelné dluhopisy, které skupina vlastní a které se obchodují na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako realizovatelné a vykazují se v reálné hodnotě ke konci každého účetního období. Skupina vlastní také investice do nekotovaných akcií, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, ale jsou také klasifikovány jako realizovatelná finanční aktiva a vykazována v reálné hodnotě ke konci každého účetního období (protože podle mínění členů vedení lze reálnou hodnotu spolehlivě určit). Způsob určení reálné hodnoty je uveden v bodě 40. Změny zůstatkové hodnoty realizovatelných peněžních finančních aktiv, které souvisí se změnami měnových kurzů (viz níže), výnosových úroků vypočtených za použití metody efektivní úrokové míry a dividend z realizovatelných investic do kapitálových nástrojů se vykazují v hospodářském výsledku. Ostatní změny zůstatkové hodnoty realizovatelných finančních aktiv se vykazují v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve fondu z přecenění investic. V případě prodeje investic nebo snížení jejich hodnoty se zisk nebo ztráta kumulované v minulém období ve fondu z přecenění investic reklasifikují do hospodářského výsledku.

Dividendy z realizovatelných kapitálových nástrojů se účtují do hospodářského výsledku, když skupina získá právo obdržet dividendy.

Reálná hodnota realizovatelných peněžních aktiv denominovaných v cizí měně se určuje v dané cizí měně a přepočítává se za použití spotového kurzu ke konci účetního období. Kurzové zisky a ztráty, které jsou vykázány v hospodářském výsledku, se určují na základě zůstatkové hodnoty peněžních aktiv. Ostatní kurzové zisky a ztráty se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Realizovatelné investice do kapitálových nástrojů, které nemají kotovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena, a deriváty, které souvisejí s takovými nekotovanými kapitálovými nástroji a musejí být vypořádány dodáním těchto nástrojů, se oceňují pořizovací cenou sníženou o všechny identifikované ztráty ze snížení hodnoty ke konci každého účetního období.

#### 3.25.5 Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry a pohledávky (včetně [pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek, bankovních zůstatků a hotovosti a dalších [popište]]) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykázání úroku nevýznamné.

#### 3.25.6 Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

IFRS 7.B5 f),  
37 b)

V případě kapitálových nástrojů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva je významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty cenného papíru pod jeho pořizovací cenu považován za objektivní důkaz snížení hodnoty.



### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

U všech ostatních finančních aktiv by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:

- závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
- porušení smlouvy jako například prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
- situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci, nebo
- vymizení aktivního trhu pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

U některých kategorií finančních aktiv, jako jsou pohledávky z obchodních vztahů, je u aktiv, u kterých je zjištěno, že nedošlo ke snížení jejich hodnoty na úrovni jednotlivých položek, ještě následně posouzeno, zda došlo ke snížení hodnoty u celé skupiny aktiv. Mezi objektivní důkazy snížení hodnoty u celého portfolia pohledávek by patřila dřívější zkušenost skupiny s realizací pohledávek, zvýšení počtu plateb v portfoliu, s jejichž úhradou je dlužník v prodlení více než 60 dní, nebo pozorovatelné změny národních nebo místních ekonomických podmínek, které dobou výskytu odpovídají době, kdy nedocházelo ke splácení pohledávek.

V případě finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou je částkou vykázané ztráty ze snížení hodnoty rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

V případě finančních aktiv oceněných pořizovací cenou se výše ztráty ze snížení hodnoty určuje jako rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných stávající tržní mírou návratnosti podobného finančního aktiva. Takováto ztráta ze snížení hodnoty nemůže být v následujících obdobích stornována.

Účetní hodnota finančního aktiva se snižuje o ztrátu ze snížení hodnoty přímo u všech položek finančních aktiv kromě pohledávek z obchodního styku, jejichž účetní hodnota se snižuje s použitím účtu opravných položek. V případě, že pohledávka z obchodního styku je považována za nedobytnou, odepíše se oproti účtu opravných položek. Následně realizované částky, které byly dříve odepsány, jsou započteny proti účtu opravných položek. Změny v účetní hodnotě účtu opravných položek se vykazují v hospodářském výsledku.

Je-li u realizovatelného finančního aktiva zjištěno snížení hodnoty, jsou kumulované zisky nebo ztráty zachycené dříve v ostatním úplném výsledku reklasifikovány v daném období do hospodářského výsledku.

U finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty stornována prostřednictvím hospodářského výsledku. V důsledku tohoto storna však nesmí dojít k tomu, že účetní hodnota investice k datu storna snížení hodnoty bude vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

V případě realizovatelných podílových cenných papírů se ztráty ze snížení hodnoty dříve vykázané v hospodářském výsledku nestornují prostřednictvím hospodářského výsledku. Případné zvýšení reálné hodnoty po vykázání ztráty ze snížení hodnoty se vyazuje přímo v ostatním úplném výsledku a kumuluje se ve fondu z přecenění investic. V případě realizovatelných dluhových cenných papírů se ztráty ze snížení hodnoty následně stornují prostřednictvím hospodářského výsledku, pokud zvýšení reálné hodnoty investice může objektivně souviset s událostí, která nastala po vykázání ztráty ze snížení hodnoty.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****3.25.7 Odúčtování finančních aktiv**

Skupina přistupuje k odúčtování finančního aktiva pouze v případě, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z aktiva nebo kdy převede na jiný subjekt toto finanční aktivum a následně i veškerá rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím. Jestliže skupina nepřeveďe ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím aktiva a ponechá si kontrolu nad aktivem, zaúčtuje podíl, který si na převáděném aktivu ponechává, a související závazek vyplývající z částek, které bude možná muset zaplatit. Pokud si skupina ponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva, pokračuje v účtování o tomto finančním aktivu a zaúčtuje také zajištěnou výpůjčku.

Při odúčtování finančního aktiva jako celku se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté a nárokové protihodnoty a kumulovaného zisku nebo ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu vykazuje v hospodářském výsledku.

Při odúčtování finančního aktiva jinak než jako celku (např. pokud si skupina ponechá možnost odkoupit část převedeného aktiva nebo si ponechá zbytkový podíl, z něž nevyplývá podržení v zásadě všech rizik a užitků z vlastnictví, a skupina si ponechá kontrolu) alokuje skupina účetní hodnotu finančního aktiva vykázanou v předchozím období mezi část, kterou bude nadále vykazovat, a část, kterou již vykazovat nebude, na základě příslušných reálných hodnot těchto částí v den převodu. Rozdíl mezi účetní hodnotou alokovanou na část, která již nebude vykazována, a souhrnem protihodnoty přijaté za část, která již nebude vykazována, a všech kumulovaných zisků nebo ztrát na ni alokovaných, které byly vykázané v ostatním úplném výsledku, se vykazuje v hospodářském výsledku. Kumulovaný zisk nebo ztráta, který byl vykázan v ostatním úplném výsledku, je alokován mezi část, která se nadále vykazuje, a část, která již není vykazována, na základě příslušných reálných hodnot těchto částí.

**IFRS 7.21****3.26 Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané skupinou****3.26.1 Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál**

Dluhové a kapitálové nástroje vydané podnikem skupiny se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

**3.26.2 Kapitálové nástroje**

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané skupinou se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi.

Odkup vlastních kapitálových nástrojů společnosti je vykázan a odečten přímo ve vlastním kapitálu. Při koupi, prodeji, vydání nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů společnosti se do hospodářského výsledku nevykazuje žádný zisk nebo ztráta.

### Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

#### 3.26.3 Složené nástroje

Jednotlivé komponenty složených nástrojů (konvertibilních dluhopisů) vydaných společností se klasifikují samostatně jako finanční závazky a vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody a definic finančního závazku a kapitálového nástroje. Konverzní opce, která bude vypořádána výměnou pevné částky hotovosti nebo jiného finančního aktiva za pevný počet vlastních kapitálových nástrojů společnosti, je kapitálovým nástrojem.

Reálná hodnota závazkové složky k datu emise se odhadne pomocí tržní úrokové sazby platné pro podobné nekonvertibilní nástroje. Tato částka se vykáže jako závazek na základě zůstatkové účetní hodnoty pomocí metody efektivní úrokové míry, dokud závazek nezanikne při konverzi nebo k datu splatnosti daného nástroje.

Konverzní opce klasifikovaná jako vlastní kapitál se určuje odečtením částky závazkové složky z reálné hodnoty složeného nástroje jako celku. Vykazuje se do vlastního kapitálu po odečtení účinků daně ze zisku a následně se nepřeceňuje. Konverzní opce klasifikovaná jako vlastní kapitál zůstane ve vlastním kapitálu až do uplatnění konverzní opce, kdy bude zůstatek vykázán ve vlastním kapitálu převeden do [emisního ážia/jiného fondu v rámci vlastního kapitálu [popište]]. Zůstane-li konverzní opce k datu splatnosti konvertibilního dluhopisu neuplatněná, zůstatek vykázán ve vlastním kapitálu bude převeden do [nerozděleného zisku/ jiného fondu v rámci vlastního kapitálu [popište]]. Při konverzi nebo vypršení konverzní opce se do hospodářského výsledku nevykazuje žádný zisk nebo ztráta.

Transakční náklady, které souvisí s vydáním konvertibilních dluhopisů, jsou alokovány na jejich závazkovou a kapitálovou složku v poměru, který odpovídá alokaci hrubých přijatých plateb. Transakční náklady, které souvisí s kapitálovou složkou, jsou vykázány přímo do vlastního kapitálu. Transakční náklady, které souvisí se závazkovou složkou, jsou zahrnuty do účetní hodnoty závazkové složky a odepisují se po dobu existence konvertibilních dluhopisů za použití metody efektivní úrokové míry.

#### 3.26.4 Finanční závazky

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo jako ostatní finanční závazky.

##### 3.26.4.1 Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určeny k obchodování nebo jsou označeny jako oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- vznikly v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při počátečním vykázání součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny skupinou a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

Finanční závazky, kromě finančních závazků určených k obchodování, je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud:

- takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo
- je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování* umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva (aktiva nebo závazky) označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

**IFRS 7.B5 e)**

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny případné úroky placené z finančního závazku a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“ v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/výsledovce]. Způsob stanovení reálné hodnoty je uveden v bodě 40.

**3.26.4.2 Ostatní finanční závazky**

Ostatní finanční závazky (včetně půjček) se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (včetně všech poplatků a bodů zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premii nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně po kratší období na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

**3.26.4.3 Smlouvy o finančních zárukách**

Smlouva o finanční záruce je smlouva, která vyžaduje, aby poskytovatel provedl konkrétní platby, kterými držitele odškodní za ztrátu, jež mu vznikne, když konkrétní dlužník neuhradí splatné částky v souladu s podmínkami dluhového nástroje.

Smlouvy o finančních zárukách vydané skupinou se prvotně oceňují v reálné hodnotě a při následném ocenění (pokud nejsou označeny jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) buď:

- částkou závazku vyplývajícího ze smlouvy v souladu s IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva*, nebo
- částkou vykázanou při prvotním ocenění po zohlednění kumulované amortizace v souladu s uvedenými zásadami vykazování výnosů,

podle toho, která z uvedených hodnot je vyšší.

**3.26.4.4 Odúčtování finančních závazků**

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti skupiny splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

## Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

### IFRS 7.21

#### 3.27 Finanční deriváty

Skupina uzavírá množství smluv o finančních derivátech s cílem řídit úrokové a měnové riziko včetně měnových forwardů, úrokových a měnových swapů. Detailnější informace o finančních derivátech jsou uvedeny v bodě 40.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

##### 3.27.1 Vložené deriváty

Deriváty vložené do nederivatových hostitelských smluv se z účetního hlediska posuzují jako samostatné deriváty, pokud neexistuje úzká souvislost mezi jejich riziky a charakteristikami a riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a pokud není hostitelská smlouva oceňována v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

#### 3.28 Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty, vložené deriváty a nederivatové nástroje související s měnovým rizikem, skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

Detailní informace o reálné hodnotě finančních derivátů použitých pro zajištění uvádí bod 40.

##### 3.28.1. Zajištění reálné hodnoty

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění reálné hodnoty, se vykazuje přímo v hospodářském výsledku společně s veškerými případnými změnami reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, které souvisí se zajišťovaným rizikem. Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a změna zajištěné položky související se zajišťovaným rizikem jsou zaúčtovány na řádku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/ výsledovky], který se týká zajištěné položky.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Úprava účetní hodnoty zajišťované položky zohledňující reálnou hodnotu a vyplývající ze zajištěného rizika se realizuje do hospodářského výsledku od data předmětné úpravy.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****3.28.2 Zajištění peněžních toků**

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky] jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykazání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

**3.28.3. Zajištění čistých investic do zahraniční jednotky**

Zajištění čistých investic do zahraniční jednotky se účtuje stejně jako zajištění peněžních toků. Všechny zisky nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje týkající se účinné části zajištění se vykazují v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve fondu z přepočtu cizích měn. Zisky nebo ztráty související s neúčinnou částí zajištění se vykazují přímo v hospodářském výsledku na řádku „ostatní zisky a ztráty“.

Zisky a ztráty ze zajišťovacího nástroje vztahující se k účinné části zajištění kumulované ve fondu z přepočtu cizích měn jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku při prodeji zahraniční jednotky.



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****4. Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech**

*Pozn.: Tyto příklady představují různé druhy zveřejňování informací, které mohou být v této oblasti vyžadovány. Zveřejněné události budou záviset na okolnostech jednotlivých účetních jednotek a na významných úsudcích a odhadech týkajících se výkonnosti a finanční situace účetní jednotky.*

*Místo zveřejnění těchto údajů v samostatné poznámce by možná bylo vhodnější jejich zahrnutí do příslušných bodů o aktivech a závazcích nebo do informací o relevantních účetních pravidlech.*

Při uplatňování účetních pravidel skupiny uvedených v bodě 3 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

**IAS 1.122****4.1 Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel**

Při uplatňování účetních pravidel skupiny provedlo vedení tyto důležité úsudky (mimo těch vyžadujících odhady – viz bod 4.2. níže), které měly významný vliv na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce.

**4.1.1 Vykazování výnosů**

V bodě 13.6 jsou popsány výdaje potřebné v průběhu roku na opravy zboží dodaného jednomu z hlavních zákazníků skupiny. Zboží bylo zákazníkovi dodáno v období ledna až července 2010 a zákazník krátce nato zjistil, že zboží je poškozené. Na základě jednání se dohodl harmonogram prací, který bude obsahovat výdaje skupiny až do roku 2012. Vzhledem ke zjištěným problémům muselo vedení zvážit, zda je vhodné vykázat výnosy z uvedených transakcí ve výši 19 mil. Kč v běžném účetním období v souladu se všeobecnými pravidly skupiny platnými při vykazování výnosů při dodávce zboží, resp. zda by nebylo vhodnější vykázaní odložit, dokud nebudou dokončeny opravy.

Při tomto rozhodování vedení detailně posoudilo kritéria vykazování výnosů z prodeje zboží, které určuje IAS 18 Výnosy, a zvláště to, zda skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží. Po detailním vyčíslení závazků skupiny v souvislosti s opravami a na základě dohody o omezení možných požadavků zákazníka na další práce, resp. na výměnu zboží, se vedení ubezpečilo, že významná rizika a užítky byly převedeny a že vykázaní výnosů v běžném účetním období je, spolu s vykázaním přiměřené rezervy na náklady spojené s opravami, náležité.

**4.1.2 Finanční aktiva držena do splatnosti**

S přihlédnutím k požadavkům týkajícím se kapitálu a likvidity prověřilo vedení skupiny finanční aktiva držena do splatnosti a potvrdilo pozitivní záměr skupiny a její schopnost držet tato aktiva do jejich splatnosti. Účetní hodnota finančních aktiv držena do splatnosti činí 5 905 tis. Kč (31. prosince 2009: 4 015 tis. Kč). Podrobnosti o těchto aktivech jsou uvedeny v bodě 22.

**IAS 1.125, 129****4.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech**

V této části se uvádějí základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných ke konci účetního období, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků.

**4.2.1 Návratnost nehmotných aktiv vytvořených vlastní činností**

Vedení během roku přehodnotilo návratnost nehmotných aktiv skupiny vytvořených vlastní činností v rámci rozvoje elektronického obchodu skupiny a vykázaných v konsolidovaném výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2010 v částce 0,5 mil. Kč (31. prosince 2009: 0,5 mil. Kč).

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

Projekt úspěšně pokračuje a reakce zákazníka potvrdila předcházející odhady vedení týkající se předpokládaných výnosů projektu. Zvýšená aktivita konkurence ovšem přinutila vedení přehodnotit odhady týkající se budoucích podílů na trhu a předpokládané marže z těchto výrobků. Na základě výsledků detailní analýzy citlivosti je vedení přesvědčeno o návratnosti účetní hodnoty aktiva, a to i v případě nižších výnosů. Vzniklá situace se bude důkladně monitorovat a v případě, že si to situace na trhu vyžádá, provedou se v budoucích obdobích úpravy.

**4.2.2 Snížení hodnoty goodwillu**

Identifikace snížení hodnoty goodwillu vyžaduje odhad hodnoty z užívání peněžotvorných jednotek, ke kterým se goodwill přiřadí. Při výpočtu této hodnoty vedení vypracovává odhad budoucích peněžních toků, které očekává, že získá z peněžotvorných jednotek, a na výpočet současné hodnoty používá vhodnou diskontní sazbu.

Účetní hodnota goodwillu k 31. prosinci 2010 byla 20,3 mil. Kč (31. prosince 2009: 24,1 mil. Kč) po vykazání ztráty ze snížení hodnoty ve výši 235 tis. Kč v roce 2010 (2009: 0). Podrobný výpočet ztráty ze snížení hodnoty je uveden v bodě 17.

**4.2.3 Doba použitelnosti pozemků, budov a zařízení**

Jak je uvedeno v bodě 3.18. výše, skupina prověřuje odhady doby použitelnosti pozemků, budov a zařízení na konci každého účetního období. Během běžného období vedení zjistilo, že doba použitelnosti určitých položek zařízení by se měla vzhledem k vývoji nových technologií zkrátit.

Finanční dopad tohoto přehodnocení za předpokladu, že aktiva budou držena až do konce jejich doby použitelnosti, má za následek zvýšení konsolidovaných nákladů na odpisy běžného účetního období a během následujících 3 let o tyto částky:

	v tis. Kč
2010	879
2011	607
2012	144
2013	102

**4.2.4 Ocenění finančních nástrojů**

Jak je uvedeno v bodě 40, skupina používá pro odhad reálné hodnoty určitých typů finančních nástrojů oceňovací techniky obsahující vstupní údaje, které nevycházejí ze zjistitelných tržních údajů. V bodě 40 jsou uvedeny podrobné informace o klíčových předpokladech použitých při určování reálné hodnoty finančních nástrojů a podrobná analýza citlivosti těchto předpokladů.

Členové vedení se domnívají, že zvolené oceňovací techniky a použité předpoklady jsou pro určení reálné hodnoty finančních nástrojů vhodné.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****5. Výnosy**

**IAS 18.35 b)** V následující tabulce je uvedena analýza výnosů skupiny za období z pokračujících činností (bez výnosů z investic – viz bod 7):

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 18.35 b)</b> Výnosy z prodeje zboží	119 232	128 852
<b>IAS 18.35 b)</b> Výnosy z poskytování služeb	16 388	18 215
<b>IAS 11.39 a)</b> Výnosy ze smluv o zhotovení	5 298	4 773
	<u>140 918</u>	<u>151 840</u>

**IFRS 7.23 d)** Na část výnosů skupiny z prodeje zboží v cizí měně se vztahuje zajištění peněžních toků. Výše uvedené částky, které jsou vykázány jako tržby z prodeje zboží, zahrnují reklasifikaci účinné části měnových derivátů použitých na zajištění výnosů v cizí měně. (2010: - mil. Kč; 2009: - mil. Kč).

Analýza výnosů z hlavních produktů a služeb viz. bod 6.5.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****6. Údaje o segmentech**

*Pozn.: Následující informace o segmentech mají být v souladu se standardem IFRS 8 – Provozní segmenty vykázány v konsolidované účetní závěre skupiny s mateřskou společností (a v individuální účetní závěre účetní jednotky):*

- jejíž dluhové nebo kapitálové nástroje jsou veřejně obchodovány na trhu (tuzemské nebo zahraniční burze nebo na mimoburzovním trhu, včetně místních a regionálních trhů), nebo
- která běžně nebo v daném okamžiku předkládá svou (konsolidovanou) účetní závěrku komisi pro cenné papíry nebo jinému regulačnímu orgánu pro účely emise jakékoli třídy nástrojů na veřejném trhu.

**6.1 Výrobky a služby, z nichž plynou vykazovatelným segmentům výnosy****IFRS 8.22**

Informace předkládané vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí pro účely rozdělení zdrojů a vyhodnocení výkonnosti segmentu se zaměřují na druhy zboží nebo služeb dodaných či poskytnutých. Vykazovatelné segmenty skupiny lze tedy podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

- |                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| elektronické zařízení | - přímý prodej          |
|                       | - velkoobchody          |
|                       | - prodej po internetu   |
| zboží pro volný čas   | - velkoobchody          |
|                       | - maloobchodní prodejny |

Segmenty spojené se zbožím pro volný čas dodávají sportovní obuv, vybavení a vybavení pro externí sporty.

Počítačový software – instalace počítačového software pro specializované obchodní aplikace

Stavební činnost – výstavba bytových domů

Dva provozy (výroba a prodej hraček a jízdních kol) byly ukončeny během běžného období. Informace o segmentech, které jsou popsány na následujících stranách, nezahrnují žádné částky z těchto ukončených provozů (jsou popsány v bodě 11).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 6.2 Výnosy a výsledky segmentu

**IFRS 8.23, 23 a)** Níže je uvedena analýza výnosů a výsledků skupiny z pokračujících činností podle vykazovatelných segmentů:

	Výnosy segmentu		Zisk segmentu	
	Rok končící	Rok končící	Rok končící	Rok končící
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Elektronické zařízení - přímý prodej	37 509	39 641	6 619	9 331
- velkoobchod	20 194	22 534	6 618	5 954
- prodej po internetu	27 563	29 699	6 632	5 348
Zboží pro volný čas * - velkoobchod	13 514	18 332	3 252	4 110
- maloobchod	20 452	18 646	4 921	4 372
Počítačový software	16 388	18 215	3 201	5 260
Stavební činnost	5 298	4 773	389	1 500
<b>IFRS 8.28 a)</b> Z pokračujících činností celkem	<b>140 918</b>	<b>151 840</b>	<b>31 632</b>	<b>35 875</b>
Podíl na zisku podniku s podstatným vlivem			1 186	1 589
Zisk vykázaný při prodeji podílu v bývalém přidruženém podniku			581	-
Výnosy z investic			3 608	2 351
Ostatní zisky a ztráty			647	1 005
Centrální administrativní náklady a mzdy vedoucích pracovníků			-2 933	-2 666
Finanční náklady			-4 418	-6 023
<b>IFRS 8.28 b)</b> Zisk před zdaněním (z pokračujících činností)			<b>30 303</b>	<b>32 131</b>

**IFRS 8.23 b)** Výše vykázané výnosy segmentu představují výnosy realizované s externími zákazníky. V běžném roce nebyly realizovány žádné tržby s jinými provozními segmenty (2009: 0).

**IFRS 8.27** Účetní pravidla a postupy vztahující se na vykazovatelné segmenty jsou shodné s účetními pravidly a postupy skupiny popsány v bodě 3. Zisk segmentu představuje zisk realizovaný každým segmentem bez rozdělení centrálních administrativních nákladů a mezd vedoucích pracovníků, podílů zisků podniků s podstatným vlivem, zisku z prodeje podílu v podniku s podstatným vlivem, výnosů z investic, dalších zisků a ztrát, finančních nákladů a daně ze zisku. Tato hodnota byla poskytnuta vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí při alokaci zdrojů na segment a hodnocení jeho výkonnosti.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 6.3 Aktiva a závazky segmentu

	31/12/10	31/12/09	01/01/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IFRS 8.23, 28 c) Aktiva segmentu</b>			
Elektronické zařízení - přímý prodej	51 100	47 268	55 345
- velkoobchod	48 596	36 061	51 082
- prodej po internetu	42 648	32 817	44 697
Zboží pro volný čas - velkoobchod	29 851	33 942	31 926
- maloobchodní prodejny	16 300	29 959	22 458
Počítačový software	16 732	14 873	12 661
Stavební činnost	11 724	23 408	14 011
<b>Aktiva segmentu celkem</b>	<b>216 951</b>	<b>218 328</b>	<b>232 180</b>
Aktiva vztahující se k výrobě hraček a jízdních kol (ukončené činnosti)	22 336	19 272	19 429
Nepřřazená aktiva	29 138	25 898	21 008
<b>Konsolidovaná aktiva celkem</b>	<b>268 425</b>	<b>263 498</b>	<b>272 617</b>
<b>IFRS 8.23, 28 d) Závazky segmentu</b>			
Elektronické zařízení - přímý prodej	6 314	6 487	13 380
- velkoobchod	4 935	3 422	10 123
- prodej po internetu	3 783	3 784	8 862
Zboží pro volný čas - velkoobchod	3 152	3 262	5 125
- maloobchodní prodejny	2 278	2 581	5 125
Počítačový software	1 266	1 565	3 567
Stavební činnost	1 433	1 832	5 655
<b>Závazky segmentu celkem</b>	<b>23 161</b>	<b>22 933</b>	<b>51 837</b>
Závazky vztahující se k výrobě hraček a jízdních kol (nyní ukončené činnosti)	3 684	4 982	8 338
Nepřřazené závazky	69 783	68 621	70 978
<b>Konsolidované závazky celkem</b>	<b>96 628</b>	<b>96 536</b>	<b>131 153</b>

## IFRS 8.27

Pro účely sledování výkonnosti segmentu a alokace zdrojů mezi segmenty:

- jsou všechna aktiva přiřazována vykazovatelným segmentům s výjimkou účasti v podnicích s podstatným vlivem, „ostatních finančních aktiv“ a splatných a odložených daňových pohledávek. Goodwill byl přiřazen vykazovatelným segmentům, jak je popsáno v bodě 17.1. Aktiva používaná několika vykazovatelnými segmenty jsou přiřazena na základě výnosů realizovaných jednotlivými vykazovatelnými segmenty;
- jsou všechny závazky přiřazovány vykazovatelným segmentům s výjimkou půjček, „ostatních finančních závazků“, splatných a odložených daňových závazků. Závazky, za které odpovídají vykazovatelné segmenty společně, jsou poměrným způsobem přiřazovány aktivům segmentu.



## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 6.4 Další informace o segmentech

IFRS 8.23 e),  
24 b)

	Odpisy a amortizace		Přírůstky dlouhodobých aktiv	
	Rok končící	Rok končící	Rok končící	Rok končící
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Elektronické zařízení - přímý prodej	2 097	2 039	4 201	2 144
- velkoobchod	2 076	2 466	1 770	1 023
- prodej po internetu	2 067	2 329	3 205	2 024
Zboží pro volný čas - velkoobchod	2 014	2 108	5 880	1 547
- maloobchodní prodejny	1 889	3 240	4 234	2 901
Počítačový software	756	1326	2 195	1 901
Stavební činnost	294	370	500	384
	<u>11 193</u>	<u>13 878</u>	<u>21 985</u>	<u>11 924</u>

IFRS 8.23 i)

Kromě výše vykázaných odpisů a amortizace byly zaúčtovány ztráty ze snížení hodnoty, a to ve výši 1,204 mil. Kč (2009: 0 Kč) v souvislosti s pozemky, budovami a vybavením a 235 tis. Kč (2009: 0 Kč) v souvislosti s goodwillem. Tyto ztráty ze snížení hodnoty bylo možné přiřadit následujícím vykazovatelným segmentům:

	v tis. Kč
<b>Vykázané ztráty ze snížení hodnoty za období - pozemky, budovy a zařízení:</b>	
Elektronické zařízení - přímý prodej	529
- velkoobchod	285
- prodej po internetu	390
	<u>1 204</u>
<b>Vykázané ztráty ze snížení hodnoty za období - goodwill</b>	
Stavební činnost	<u>235</u>

IFRS 8.23(f)

Náklady na opravy ve výši 4,17 mil. Kč (2009: 0 Kč) uvedené v bodě 13.6 se vztahují k vykazovatelnému segmentu „elektronické zařízení – přímý prodej“.

## 6.5 Výnosy z prodeje hlavních výrobků a služeb

IFRS 8.32

Skupina realizovala následující výnosy z pokračujících činností z prodeje svých hlavních výrobků a služeb:

	Rok končící	Rok končící
	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
Elektronické zařízení	85 266	91 874
Sportovní obuv a vybavení	21 003	22 850
Vybavení pro venkovní sporty	12 963	14 128
Instalace počítačového softwaru	16 388	18 215
Stavební činnost	5 298	4 773
	<u>140 918</u>	<u>151 840</u>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**6.6 Zeměpisné informace**

Skupina realizuje svou podnikatelskou činnost ve třech hlavních geografických oblastech – v zemi A (domovská země), v zemi B a v zemi C.

**IFRS 8.33 a), b)**

Níže jsou uvedeny výnosy skupiny z pokračujících činností z prodejů externím odběratelům podle místa působení a informace o dlouhodobých aktivech segmentu podle umístění aktiv:

	Výnosy z prodejů externím odběratelům		Dlouhodobá aktiva*	
	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Země A	84 202	73 971	98 453	119 152
Země B	25 898	43 562	21 411	25 745
Země C	25 485	25 687	16 085	19 341
Ostatní	5 333	8 620	5 826	8 809
	<u>140 918</u>	<u>151 840</u>	<u>141 775</u>	<u>173 047</u>

\* Dlouhodobá aktiva kromě těch, která se vztahují k divizi jízdnicích kol a hraček a dlouhodobých aktiv klasifikovaných jako určená k prodeji a kromě finančních nástrojů, odložené daňové pohledávky, požitků po skončení pracovního poměru a aktiv vznikajících z pojišťovacích smluv.

**6.7 Informace o hlavních zákaznících**

**IFRS 8.34**

Ve výnosech z přímých prodejů elektronického zařízení ve výši 37,5 mil. Kč (2009: 39,6 mil. Kč) (viz bod 6.2 výše) jsou zahrnuty výnosy v přibližné výši 25,6 mil. Kč (2009: 19,8 mil. Kč), které byly realizovány při prodeji největším zákazníkům skupiny. V období 2010 a 2009 nepřispěli žádní další jednotliví zákazníci 10 a více procenty k výnosům skupiny.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 7. Výnosy z investic

		Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>Pokračující činnosti</b>			
	Výnosy z pronájmu:		
IAS 17.47 e)	výnosy z podmíněných budoucích splátek finančního leasingu	-	-
	výnosy z operativního leasingu:		
IAS 40.75 f)	investice do nemovitostí	18	14
IAS 17.56 b)	podmíněné nájemné	-	-
	ostatní [uveďte]	-	-
		<u>18</u>	<u>14</u>
	Výnosové úroky:		
	bankovní vklady	1 650	541
	realizovatelné investice	154	98
	ostatní úvěry a pohledávky	66	5
	investice držené do splatnosti	445	410
IFRS 7.20 d)	finanční aktiva se sníženou hodnotou	-	-
		<u>2 315</u>	<u>1 054</u>
IAS 18.35 b)	Licenční poplatky	79	28
IAS 18.35 b)	Dividendy z kapitálových investic	156	154
	Ostatní (součet nevýznamných položek)	<u>1 040</u>	<u>1 101</u>
		<u>3 608</u>	<u>2 351</u>

Následující tabulka uvádí přehled o výnosech z finančních aktiv podle kategorie aktiv:

		Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
	Realizovatelná finanční aktiva	154	98
	Úvěry a pohledávky (včetně hotovostních a bankovních zůstatků)	1 716	546
	Investice držené do splatnosti	<u>445</u>	<u>410</u>
IFRS 7.20 b)	Celkový úrokový výnos získaný z finančních aktiv, která nejsou označena jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	2 315	1 054
	Dividendy získané z realizovatelných finančních aktiv	156	154
	Výnosy z investic do nefinančních aktiv	<u>1 137</u>	<u>1 143</u>
		<u>3 608</u>	<u>2 351</u>

Informace o výnosech souvisejících s finančními aktivy označenými jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou zahrnuty v „ostatních ziscích a ztrátách“ v bodě 8.

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 8. Ostatní zisky a ztráty

		Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>Pokračující činnosti</b>			
<b>IAS 1.98 c)</b>	Zisk/(ztráta) z prodeje pozemků, budov a zařízení	6	67
<b>IAS 1.98 d)</b>	Zisk/(ztráta) z prodeje realizovatelných investic	-	-
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Kumulovaný zisk/(ztráta) reklasifikovaný z vlastního kapitálu při prodeji realizovatelných investic	-	-
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Kumulovaná ztráta reklasifikovaná z vlastního kapitálu v případě snížení hodnoty realizovatelných investic	-	-
<b>IAS 21.52 a)</b>	Čisté kurzové zisky/(ztráty)	819	474
	Zisk z vypořádání právního nároku vůči společnosti Subseven Limited (bod 44)	40	-
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv označených jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Čistý zisk/(ztráta) z finančních závazků označených jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (i)	-488	-
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv klasifikovaných jako určené k obchodování (ii)	202	-99
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Čistá ztráta/(zisk) z finančních závazků klasifikovaných jako určené k obchodování (iii)	-51	-
<b>IAS 40.76 d)</b>	Zisk/ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty investic do nemovitostí	30	297
<b>IFRS 7.24 b)</b>	Neúčinnost zajištění peněžních toků	89	68
<b>IFRS 7.24 c)</b>	Neúčinnost zajištění čisté investice	-	-
		<u>647</u>	<u>1 005</u>

- (i) Čistá ztráta z těchto finančních závazků označených jako v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty zahrnuje zisk ve výši 125 tis. Kč, který je důsledkem snížení reálné hodnoty závazků, proti nimž jsou započteny dividendy ve výši 613 tis. Kč vyplacené během roku.
- (ii) Částka představuje čistý zisk z nederivátových finančních aktiv klasifikovaných jako určené k obchodování (viz bod 22) a zahrnuje zvýšení reálné hodnoty ve výši 202 tis. Kč (2009: 99 tis. Kč) včetně úroku přijatého v průběhu roku ve výši 46 tis. Kč (2009: 27 tis. Kč).
- (iii) Částka představuje čistou ztrátu z úrokového swapu, který ekonomicky zajišťuje reálnou hodnotu umořovatelných kumulativních prioritních akcií, ale pro který nebylo použito zajišťovací účetnictví (viz bod 34). Čistá ztráta z úrokového swapu zahrnuje nárůst reálné hodnoty swapu ve výši 51 tis. Kč, včetně úroku zaplaceného v průběhu roku ve výši 3 tis. Kč.

V souvislosti s úvěry a jinými pohledávkami, resp. investicemi drženými do splatnosti, nebyly vykázány žádné další zisky ani ztráty kromě těch, které jsou popsány v bodech 7 a 9, a kromě ztrát ze snížení hodnoty vykázaných/zrušených v souvislosti s pohledávkami z obchodního styku (viz body 13 a 25).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 9. Finanční náklady

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>Pokračující činnosti</b>		
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů (kromě těch od spřízněných stran)	3 056	3 531
Úroky z úvěrů od spřízněných stran	1 018	2 521
Úroky ze závazků z finančního leasingu	75	54
Úroky z konvertibilních dluhopisů	110	-
Úroky z věčných (nevypověditelných) dluhopisů	52	-
Úrok z bezúročných vládních půjček	188	-
Ostatní nákladové úroky	25	-
<b>IFRS 7.20 b)</b>		
Celkový úrokový náklad z finančních závazků neoznačených jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	4 524	6 106
<b>IAS 23.26 a)</b>		
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	-11	-27
	<u>4 513</u>	<u>6 079</u>
<b>IFRS 7.24 a)</b>		
Ztráta/(zisk) z derivátů použitých jako zajišťovací instrument v zajišťovacím účetnictví pro zajištění reálné hodnoty	5	-
<b>IFRS 7.24 a)</b>		
(Zisk)/ztráta z úprav zajišťované položky přiřaditelné k zajišťovanému riziku v zajišťovacím účetnictví pro zajištění reálné hodnoty	-5	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>IFRS 7.23 d)</b>		
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu reklasifikované z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku a vztahující se k úrokovým swapům označeným jako zajištění peněžních toků	-123	-86
Odvíjení diskontu rezerv	28	30
<b>IFRS 5.17</b>		
Odvíjení diskontu nákladů na prodej dlouhodobých aktiv klasifikovaných jako aktiva určená k prodeji	-	-
Ostatní finanční náklady	-	-
	<u>4 418</u>	<u>6 023</u>
<b>IAS 23-26 b)</b>		
Vážený průměr míry aktivace aplikovaný na celkový objem úvěrů je 8,0 % p. a. (2009: 7,8 % p. a.).		

Informace o finančních nákladech souvisejících s finančními závazky označenými jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou zahrnuty v „ostatních ziscích a ztrátách“ v bodě 8.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 10. Daň ze zisku související s pokračujícími činnostmi

## 10.1 Daň ze zisku vykázaná v hospodářském výsledku

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>IAS 12.79</b>		
<b>Splatná daň</b>		
S Splatná daň běžného roku zúčtovaná do nákladů	10 071	11 347
Úpravy zúčtované v běžném roce v souvislosti se splatnou daní minulých let	-	-
Ostatní [uvedte]	-	-
	<u>10 071</u>	<u>11 347</u>
<b>Odložená daň</b>		
Odložená daň zúčtovaná do nákladů v běžném roce	1 643	538
Odložená daň přeúčtovaná z vlastního kapitálu do hospod. výsledku	-150	-86
Úpravy odložené daně vztahující se ke změnám daňových sazeb a legislativy	-	-
Snížení hodnoty (nebo zrušení dřívějšího snížení hodnoty) odložených daňových pohledávek	-	-
Ostatní [uvedte]	-	-
	<u>1 493</u>	<u>452</u>
Celkový náklad z daně ze zisku zúčtovaný v běžném období související s pokračujícími operacemi	<u>11 564</u>	<u>11 799</u>
<b>IAS 12.81 c)</b>		
Sesouhlasení celkového nákladu z daně ze zisku za rok s účetním ziskem:		
	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	<u>30 303</u>	<u>32 131</u>
Daň ze zisku zúčtovaná do nákladů vypočítaná sazbou 30 % (2009: 30%)	9 091	9 639
Vliv výnosů osvobozených od daně	-30	-
Vliv daňově neuznatelných nákladů při určování zdanitelného zisku	2 562	2 221
Daňový vliv koncesí (výzkum a vývoj a ostatní daňové úlevy)	-75	-66
Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu, která je daňově neuznatelným nákladem	5	-
Vliv neuplatněných daňových ztrát a kompenzací, které nebyly vykázány jako odložené daňové pohledávky	-	-
Vliv dříve neuplatněných daňových ztrát a odečitatelných přechodných rozdílů, které jsou nyní vykázány jako odložené daňové pohledávky	-	-
Vliv rozdílných daňových sazeb dceřiných podniků působících v jiných jurisdikcích	11	5
<b>IAS 12.81 d)</b>		
Vliv zůstatků odložené daně v důsledku změny sazby daně ze zisku z ___ % na ___ % (s účinností od [uvest datum])	-	-
Ostatní [uvedte]	-	-
	<u>11 564</u>	<u>11 799</u>
Úpravy vykázané v běžném roce v souvislosti se splatnou daní za předcházející roky	-	-
Daň ze zisku vykázaná v hospodářském výsledku (vztahující se k pokračujícím činnostem)	<u>11 564</u>	<u>11 799</u>
<b>IAS 12.81 c)</b>		
Sazba daně použitá při sesouhlasení za roky 2010 a 2009 je třicetiprocentní sazba daně z příjmů právnických osob, kterou podle daňové legislativy země A musejí odvést právnické osoby v zemi A ze svých zdanitelných zisků.		



## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

IAS 12.81 a)

## 10.2 Daň ze zisku vykázána přímo ve vlastním kapitálu

	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Splatná daň</b>		
Náklady na emisi akcií	-1	-
Náklady na zpětné odkoupení akcií	-8	-
Ostatní [uvedte]	-	-
	<u>-9</u>	<u>-</u>
<b>Odložená daň</b>		
Z titulu transakcí s vlastníky:		
výchozí uznání kapitálové komponenty konvertibilních dluhopisů	242	-
náklady na emisi akcií a náklady na zpětné odkoupení akcií odečitatelné 5 let	-75	-
nadměrné daňové odpočty vztahující se k úhradám vázaným na akcie	-	-
ostatní [uvedte]	-	-
	<u>167</u>	<u>-</u>
Celková odložená daň vykázána přímo ve vlastním kapitálu	<u>158</u>	<u>-</u>

IAS 12.81 ab)

## 10.3 Daň ze zisku vykázána v ostatním úplném výsledku

	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Splatná daň</b> [uvedte]	-	-
<b>Odložená daň</b>		
Vznikající z položek, které se vykazují v ostatním úplném výsledku:		
přepočtení zahraničních jednotek	22	36
přecenění na reálnou hodnotu zajišťovacích nástrojů uzavřených na zajištění čisté investice do zahraničních jednotek	-4	-
přecenění na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv	28	24
přecenění na reálnou hodnotu zajišťovacích nástrojů uzavřených na zajištění peněžních toků	131	95
přecenění pozemků, budov a zařízení	-	493
Ostatní[uvedte]	-	-
	<u>177</u>	<u>648</u>
Vznikající z položek výnosů a nákladů reklasifikovaných z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku:		
související se zajištěním peněžních toků	-37	-26
související s realizovatelnými finančními aktivy	-	-
související s prodejem zahraniční jednotky	-36	-
	<u>-73</u>	<u>-26</u>
Vznikající ze zisků/ztrát zajišťovacích nástrojů převáděných do počáteční účetní hodnoty zajišťovaných položek při zajištění peněžních toků	<u>-77</u>	<u>-60</u>
Celková daň ze zisku vykázána v ostatním úplném výsledku	<u>27</u>	<u>562</u>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**10.4 Splatné daňové pohledávky a závazky**

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč	<u>01/01/09</u> v tis. Kč
<b>Splatné daňové pohledávky</b>			
Vliv daňových ztrát, které je možno zpětně uplatnit	-	-	-
Pohledávka z vrácení daní	125	60	81
Ostatní [uvedte]	-	-	-
	<u>125</u>	<u>60</u>	<u>81</u>
<b>Splatné daňové závazky</b>			
Závazky z daně ze zisku	5 270	5 868	4 910
Ostatní [uvedte]	-	-	-
	<u>5 270</u>	<u>5 868</u>	<u>4 910</u>

**10.5 Odložená daň**

Analýza odložených daňových pohledávek/závazků uvedených v konsolidovaném výkazu o finanční situaci:

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč	<u>01/01/09</u> v tis. Kč
Odložené daňové pohledávky	2 083	1 964	1 843
Odložené daňové závazky	-6 729	-5 657	-4 436
	<u>-4 646</u>	<u>-3 693</u>	<u>-2 593</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

IAS 12.81 a), g)

2010	Počáteční stav	Vykázané v hospodářském výsledku	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Vykázané přímo ve vl. kapitálu	Reklasifikované z vl. kapitálu do hospodářského výsledku	Přirůstky/úbytky	Ostatní [uvedte]	Konečný stav
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Odložené daňové pohledávky/závazky vztahující se na:</b>								
Zajištění peněžních toků	-119	-	-131	-	114	-	-	-136
Zajištění čisté investice	-	-	4	-	-	-	-	4
Přidružené podniky	-1 268	-356	-	-	-	-	-	-1 624
Pozemky, budovy a zařízení	-3 165	-1 517	-	-	-	458	430	-3 794
Investice do nemovitostí	-90	-9	-	-	-	-	-	-99
Finanční leasing	-22	18	-	-	-	-	-	-4
Nehmotná aktiva	-572	196	-	-	-	-	-	-376
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	-226	-	-28	-	-	-	-	-254
Výnosy příštích období	34	12	-	-	-	-	-	46
Konvertibilní dluhopisy	-	9	-	-242	-	-	-	-233
Kurzové rozdíly ze zahraničních jednotek	-14	-	-22	-	36	-	-	-
Rezervy	1 672	42	-	-	-	-	-	1 714
Pochybné pohledávky	251	-8	-	-	-	-4	-	239
Ostatní finanční závazky	5	2	-	-	-	-	-	7
Nenárokované náklady na emisi a zpětný odkup akcií	-	-	-	75	-	-	-	75
Ostatní (uvedte)	-181	-32	-	-	-	-	-	-213
	<b>-3 695</b>	<b>-1 643</b>	<b>-177</b>	<b>-167</b>	<b>150</b>	<b>454</b>	<b>430</b>	<b>-4 648</b>
Daňové ztráty	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní	2	-	-	-	-	-	-	2
	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
	<b>-3 693</b>	<b>-1 643</b>	<b>-177</b>	<b>-167</b>	<b>150</b>	<b>454</b>	<b>430</b>	<b>-4 646</b>

IAS 12.81 a), g)

2009

**Odložené daňové pohledávky/závazky vztahující se na:**

Zajištění peněžních toků	-110	-	-95	-	86	-	-	-119
Přidružené podniky	-791	-477	-	-	-	-	-	-1 268
Pozemky, budovy a zařízení	-2 560	-112	-493	-	-	-	-	-3 165
Investice do nemovitostí	-	-90	-	-	-	-	-	-90
Finanční leasing	-29	7	-	-	-	-	-	-22
Nehmotná aktiva	-669	97	-	-	-	-	-	-572
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	-202	-	-24	-	-	-	-	-226
Výnosy příštích období	20	14	-	-	-	-	-	34
Kurzové rozdíly ze zahraničních jednotek	22	-	-36	-	-	-	-	-14
Rezervy	1 692	-20	-	-	-	-	-	1 672
Pochybné pohledávky	122	129	-	-	-	-	-	251
Ostatní finanční závazky	9	-4	-	-	-	-	-	5
Ostatní (uvedte)	-97	-84	-	-	-	-	-	-181
	<b>-2 593</b>	<b>-540</b>	<b>-648</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 695</b>
Daňové ztráty	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní	-	2	-	-	-	-	-	2
	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
	<b>-2 593</b>	<b>-538</b>	<b>-648</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 693</b>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**10.6 Nevykázané odčitatelné přechodné rozdíly, neuplatněné daňové ztráty a neuplatněné daňové odpočty**

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 12.81 e)</b>		
Odčitatelné přechodné rozdíly, neuplatněné daňové ztráty a neuplatněné daňové odpočty, v souvislosti s nimiž nebyly vykázány odložené daňové pohledávky, se vztahují na:		
- daňové ztráty (povahou výnos)	-	-
- daňové ztráty (povahou vlastní kapitál)	-	-
- neuplatněné daňové odpočty (expirace [datum])	11	11
- odčitatelné přechodné rozdíly [uvedte]	-	-
	<u>11</u>	<u>11</u>

Nevykázané daňové odpočty je možné uplatnit do roku 2012.

**10.7 Nevykázané zdanitelné přechodné rozdíly související s investicemi a majetkovými podíly**

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 12.81 f)</b>		
Zdanitelné přechodné rozdíly související s investicemi do dceřiných podniků, poboček a přidružených podniků a s účastí ve společném podnikání, v souvislosti s nimiž nebyl vykázán odložený daňový závazek, se vztahují na:		
- domácí dceřiné podniky	120	125
- zahraniční dceřiné podniky	-	-
- přidružené podniky a spoluovládané jednotky	-	-
- ostatní [uvedte]	-	-
	<u>120</u>	<u>125</u>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****11. Ukončené činnosti****11.1 Prodej divize na výrobu hraček**IFRS 5.30  
IFRS 5.41

Dne 28. září 2010 uzavřela společnost dohodu o prodeji divize Subzero Limited, jež vyráběla hračky. Výnosy z prodeje výrazně převýšily účetní hodnotu předmětných čistých aktiv, proto při překlasifikaci této divize do aktiv držených k prodeji nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty. Prodej divize výroby hraček je v souladu s dlouhodobou politikou skupiny zaměřovat se na výrobu elektronického zařízení a zboží pro volný čas. Prodej byl dokončen 30. listopadu 2010. S účinností od tohoto data převzal kontrolu nad divizí výroby hraček nabyvatel. Podrobnější údaje o vyřazených aktivech a závazcích a výpočet zisku či ztráty z prodeje jsou uvedeny v bodě 45.

**11.2 Plán prodeje divize jízdních kol**IFRS 5.30  
IFRS 5.41

Dne 30. listopadu 2010 představenstvo oznámilo, že má v úmyslu prodat také divizi jízdních kol skupiny. Prodej je v souladu s dlouhodobou politikou skupiny zaměřovat se na elektronické zařízení a zboží pro volný čas. Skupina intenzivně hledá pro divizi jízdních kol kupce. Předpokládaný prodej by se mohl uskutečnit do 31. července 2011. Skupina v souvislosti s divizí jízdních kol nevykázala žádnou ztrátu ze snížení hodnoty – ani při překlasifikaci této divize do aktiv držených k prodeji, ani ke konci účetního období.

**11.3 Analýza hospodářského výsledku z ukončených činností**

V tabulce je uveden společný hospodářský výsledek ukončených činností (tj. divizí hraček a jízdních kol) zahrnutý v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/výsledovce]. Údaje o zisku a peněžních tocích z ukončených činností za minulé účetní období byly upraveny, aby zahrnovaly činnosti klasifikované jako ukončené činnosti v běžném roce.

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>IFRS 5.33 b)</b>	<b>Zisk za rok z ukončených činností</b>	
	64 405	77 843
	30	49
	64 435	77 892
	-54 905	-64 899
<b>IAS 12.81 h)</b>	9 530	12 993
	-2 524	-2 998
	7 006	9 995
	-	-
	-	-
<b>IAS 12.81 h)</b>	1 940	-
	-636	-
	1 304	-
<b>IFRS 5.33 d)</b>	8 310	9 995
<b>IFRS 5.33 c)</b>	<b>Peněžní toky z ukončených činností</b>	
	6 381	7 078
	2 767	-
	-5 000	-
	4 148	7 078

Divize jízdních kol byla klasifikována a vykázána k 31. prosinci 2010 jako vyřazovaná skupina držená k prodeji (viz bod 12).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 12. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Vlastní pozemky držené k prodeji (i)	1 260	-	-
Aktiva související s divizí jízdních kol (ii)	<u>21 076</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>22 336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Závazky související s dlouhodobými aktivy drženy k prodeji (ii)	<u>3 684</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

IFRS 5.41

(i) Skupina má v úmyslu v průběhu nejbližších 12 měsíců prodat vlastní parcelu, kterou nevyužívá. Majetek, který se nachází na vlastním pozemku, využívala v minulosti divize hraček a je plně odepsán. V současnosti se hledá kupec. Při prvotní překlasifikaci tohoto pozemku do aktiv držných k prodeji, ani k 31. prosinci 2010, nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

IFRS 5.41  
IFRS 5.38

(ii) Jak je uvedeno v bodě 11, skupina má v úmyslu odprodat svoji divizi jízdních kol a očekává, že prodej se uskuteční do 31. července 2011. Hlavní třídy aktiv a závazků činností klasifikovaných jako aktiva držena k prodeji jsou ke konci účetního období následující:

	<u>31/12/10</u>
	v tis. Kč
Goodwill	1 147
Budovy, pozemky a zařízení	16 944
Zásoby	2090
Pohledávky z obchodního styku	720
Peníze a peněžní ekvivalenty	<u>175</u>
Aktiva divize jízdních kol klasifikovaná jako držena k prodeji	<u>21 076</u>
Závazky z obchodního styku	-3 254
Splatná daň	-
Odložený daňový závazek	<u>-430</u>
Závazky divize jízdních kol vztahující se k aktivům klasifikovaným jako držena k prodeji	<u>-3 684</u>
Čistá aktiva divize jízdních kol klasifikovaná jako držena k prodeji	<u>17 392</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 13. Zisk za rok

IIFRS 5.33 d) Zisk za rok z pokračujících činností připadající:

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
vlastníkům společnosti	14 739	17 569
nekontrolním podílům	4 000	2 763
	<u>18 739</u>	<u>20 332</u>

Zisk za rok z pokračujících činností byl vypočítán po úpravách těchto nákladových (výnosových) položek:

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>IIFRS 7.20 e) 13.1 Ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv</b>		
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku (bod 25)	63	430
Ztráta ze snížení hodnoty realizovatelných kapitálových nástrojů	-	-
Ztráta ze snížení hodnoty realizovatelných dluhových nástrojů	-	-
Ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv držených do splatnosti	-	-
Ztráta ze snížení hodnoty úvěrů v zůstatkové hodnotě	-	-
	<u>63</u>	<u>430</u>
Storno zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku	<u>-103</u>	<u>-</u>
<b>13.2 Odpisy a amortizace</b>		
<b>IAS 38.118 d) Odpisy pozemků, budov a zařízení</b>	9 601	12 322
Amortizace nehmotných aktiv (zahrnuta v [nákladech na prodeje/ nákladech na odpisy a amortizaci/ administrativních nákladech/ ostatních nákladech])	<u>1 592</u>	<u>1 556</u>
<b>IAS 1.104 Odpisy a amortizace celkem</b>	<u>11 193</u>	<u>13 878</u>
<b>IAS 40.75 f) 13.3 Přímé provozní náklady vyplývající z investic do nemovitostí</b>		
Přímé provozní náklady z investic do nemovitostí, které generovaly během roku výnos z nájmu	1	2
Přímé provozní náklady z investic do nemovitostí, které negenerovaly během roku výnos z nájmu	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>
<b>IAS 38.126 13.4 Výdaje na výzkum a vývoj zaúčtované do nákladů</b>	<u>502</u>	<u>440</u>



Odkaz	International GAAP Holdings Limited
-------	-------------------------------------

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**13.5. Náklady na zaměstnanecké požitky**

Požitky po skončení pracovního poměru (viz bod 39)

<b>IAS 19.46</b>	Plány definovaných příspěvků	160	148
<b>IAS 19.120A g)</b>	Plány definovaných požitků	586	556
		<u>746</u>	<u>704</u>
<b>IFRS 2.50</b>	Úhrady vázané na akcie (viz bod 42.1)		
<b>IFRS 2.51 a)</b>	Úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji	206	338
<b>IFRS 2.51 a)</b>	Úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti	-	-
		<u>206</u>	<u>338</u>
<b>IAS 19.142</b>	Požitky při ukončení pracovního poměru	-	-
	Jiné zaměstnanecké požitky	8 851	10 613
<b>IAS 1.104</b>	Celkové náklady na zaměstnanecké požitky	<u>9 803</u>	<u>11 655</u>

**13.6 Výjimečné náklady na opravu**

**IAS 1.97**

Během roku byly vykázány náklady na opravné práce, které je třeba vykonat v souvislosti s dodávkou výrobků jednomu z hlavních odběratelů skupiny, ve výši 4,17 mil. Kč. Tato částka byla zahrnuta do položek [náklady na prodeje/pořizovací náklad zásob a náklady na zaměstnanecké požitky]. (2009: 0). Částka představuje odhad nákladů na práce, které je třeba vykonat podle dohodnutého harmonogramu do roku 2012. V běžném účetním období byly zaúčtovány náklady ve výši 1,112 mil. Kč, přičemž do dalšího účetního období byla přenesena rezerva ve výši 3,058 mil. Kč tak, aby byly zohledněny předpokládané výdaje v letech 2011 a 2012 (viz bod 35).

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**14. Zisk na akcii**

*Pozn.: Standard IAS 33 Zisk na akcii vyžaduje, aby informace o zisku na akcii byly vykazovány v konsolidovaných účetních závěrkách skupiny s mateřskou společností (a v individuálních účetních závěrkách účetní jednotky):*

- jejíž dluhové nebo kapitálové nástroje jsou veřejně obchodovány (na tuzemské nebo zahraniční burze nebo na mimoburzovním trhu, včetně místních a regionálních trhů) nebo
- která běžně nebo v daném okamžiku předkládá svou (konsolidovanou) účetní závěrku komisi pro cenné papíry nebo jinému regulačnímu orgánu pro účely emise jakékoli třídy nástrojů na veřejném trhu.

*Pokud se jiné účetní jednotky rozhodnou zveřejňovat v účetní závěrce sestavené podle IFRS informace o zisku na akcii dobrovolně, musí tyto zveřejňované informace plně odpovídat požadavkům stanoveným ve standardu IAS 33.*

		<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
		haléře na akcii	haléře na akcii
	<b>Základní zisk na akcii</b>		
	Z pokračujících činností	84,5	87,3
<b>IAS 33.68</b>	Z ukončených činností	<u>47,7</u>	<u>49,7</u>
	Základní zisk na akcii celkem	<u>132,2</u>	<u>137,0</u>
	<b>Zředěný zisk na akcii</b>		
	Z pokračujících činností	74,0	83,2
<b>IAS 33.68</b>	Z ukončených činností	<u>41,5</u>	<u>47,3</u>
	Zředěný zisk na akcii celkem	<u>115,5</u>	<u>130,5</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IAS 33.70 a) 14.1 Základní zisk na akcii**

Zisk a vážený průměrný počet kmenových akcií používaný při výpočtu základního zisku na akcii:

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
Zisk za rok připadající vlastníkům společnosti	23 049	27 564
Ostatní [uveďte]	-	-
Zisk pro účely zjištění základního zisku na akcii	23 049	27 564
Zisk za rok z ukončených činností pro účely určení základního zisku na akcii z ukončených činností	-8 310	-9 995
Ostatní [uveďte]	-	-
Zisk pro účely zjištění základního zisku na akcii z pokračujících činností	<u>14 739</u>	<u>17 569</u>
	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tisících	v tisících

**IAS 33.70 b)** Vážený průměrný počet kmenových akcií používaný při výpočtu  
základního zisku na akcii

<u>17 432</u>	<u>20 130</u>
---------------	---------------

**14.2 Zředěný zisk na akcii****IAS 33.70 a)** Zisk používaný při výpočtu zředěného zisku na akcii:

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
Zisk pro účely zjištění základního zisku na akcii	23 049	27 564
Úroky z konvertibilních dluhopisů (po zdanění 30 %)	<u>77</u>	-
Zisk pro účely zjištění zředěného zisku na akcii	23 126	27 564
Zisk za rok z ukončených činností pro účely určení zředěného zisku na akcii z ukončených činností	-8 310	(- 995)
Ostatní [uveďte]	-	-
Zisk pro účely zjištění zředěného zisku na akcii z pokračujících činností	<u>14 816</u>	<u>17 569</u>

**IAS 33.70 b)** Sesouhlasení váženého průměrného počtu kmenových akcií používaného při výpočtu zředěného  
zisku na akcii s váženým průměrným počtem kmenových akcií používaným při výpočtu  
základního zisku na akcii:

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tisících	v tisících
Vážený průměrný počet kmenových akcií používaný při výpočtu základního zisku na akcii	17 432	20 130
Akcie, které se posuzují jako vydané bez úhrady v souvislosti s:		
- zaměstnaneckými opcemi	161	85
- částečně splacenými kmenovými akciemi	1 073	900
- konvertibilními dluhopisy	1 350	-
- ostatním [uveďte]	-	-
Vážený průměrný počet kmenových akcií používaný při výpočtu zředěného zisku na akcii	<u>20 016</u>	<u>21 115</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IAS 33.70 c)**

Následující potenciální kmenové akcie nemají ředící vliv, proto nejsou zahrnuty do váženého průměrného počtu kmenových akcií používaného při výpočtu zředěného zisku na akcii:

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tisících	v tisících
[uvedte]	-	-

**14.3 Vliv změn účetních pravidel****IAS 8.28 f)**

Změny v účetních pravidlech skupiny během roku jsou podrobně popsány v bodě 2.1. Tyto změny měly dopad na vykázáný zisk na akcii v rozsahu, ve kterém ovlivnily hospodářské výsledky vykazané v letech 2010 a 2009.

Údaje o uvedených dopadech na základní a zředěný zisk na akcii jsou zahrnuty v tabulce:

	Nárůst (pokles) zisku za rok		Nárůst (pokles) základního zisku na akcii		Nárůst (pokles) zředěného zisku na akcii	
	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	haléře na akcii	haléře na akcii	haléře na akcii	haléře na akcii
Změny v účetní politice vztahující se k:						
- podnikovým kombinacím	-105	-	-0,6	-	-0,52	-
- změnám vlastnických podílů v dceřiných podnicích	-34	-	-0,20	-	-0,17	-
- prodeji podílů v přidružených podnicích	72	-	0,41	-	0,36	-
	<b>-67</b>	<b>-</b>	<b>-0,39</b>	<b>-</b>	<b>-0,33</b>	<b>-</b>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**15. Pozemky, budovy a zařízení**

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč	<u>01/01/09</u> v tis. Kč
<b>Účetní hodnota:</b>			
Vlastní pozemky	13 868	16 658	15 610
Budovy	8 132	11 204	11 108
Majetek ve výstavbě pro budoucí použití jako investice do nemovitostí	-	-	1 313
Stroje a zařízení	87 755	107 697	132 775
Zařízení z finančního leasingu	<u>28</u>	<u>162</u>	<u>252</u>
	<u>109 783</u>	<u>135 721</u>	<u>161 058</u>

IAS 17.31 a)

IAS 16.73 a)  
IAS 16.73 d), e)

	<b>Vlastní pozemky v přeceněné částce</b> v tis. Kč	<b>Budovy v přeceněné částce</b> v tis. Kč	<b>Majetek ve výstavbě v pořizova- cích nákladech</b> v tis. Kč	<b>Stroje a zařízení v pořizova- cích nákladech</b> v tis. Kč	<b>Zařízení z finančního leasingu v pořizova- cích nákladech</b> v tis. Kč	<b>Celkem</b> v tis. Kč
<b>Pořizovací náklady nebo ocenění</b>						
Stav k 1. lednu 2009	15 610	12 659	1 313	157 794	630	188 006
Přírůstky	-	1 008	197	10 657	40	11 902
Úbytky	-	-	-	-25 788	-	-25 788
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	-	-	-	-	-	-
Překlasifikace do aktiv držených k prodeji	-	-	-	-	-	-
Zvýšení hodnoty z přecenění	1 608	37	-	-	-	1 645
Vliv kurzových rozdílů	-560	-	-	-288	-	-848
Převod do kategorie investice do nemovitostí	-	-	-1 510	-	-	-1 510
Ostatní [uveďte]	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2009	16 658	13 704	-	142 375	670	173 407
Přírůstky	-	-	-	21 473	-	21 473
Úbytky	-1 439	-1 200	-	-12 401	-624	-15 664
Převod jako protihodnota za akvizici dceřiného podniku	-400	-	-	-	-	-400
Odučtování při prodeji dceřiného podniku	-	-	-	-8 419	-	-8 419
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	-	-	-	512	-	512
Překlasifikace do aktiv držených k prodeji	-1 260	-1 357	-	-22 045	-	-24 662
Zvýšení (snížení) hodnoty z přecenění	-	-	-	-	-	-
Vliv kurzových rozdílů	309	-	-	1 673	-	1 982
Ostatní [uveďte]	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2010	<u>13 868</u>	<u>11 147</u>	<u>-</u>	<u>123 168</u>	<u>46</u>	<u>148 229</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračováníIAS 16.73 a)  
IAS 16.73 d), e)

	Vlastní pozemky v přece- něné částce v tis. Kč	Budovy v přece- něné částce v tis. Kč	Majetek ve výstavbě v pořizo- vacích nákladech v tis. Kč	Stroje a zařízení v pořizo- vacích nákladech v tis. Kč	Zařízení z finančního leasingu v pořizo- vacích nákladech v tis. Kč	Celkem v tis. Kč
<b>Oprávký a snížení hodnoty</b>						
Stav k 1. lednu 2009	-	-1 551	-	-25 019	-378	-26 948
Eliminace při vyřazení aktiv	-	-	-	4 610	-	4 610
Eliminace při přecenění	-	-2	-	-	-	-2
Eliminace při překlasi- fikaci do aktiv držených k prodeji	-	-	-	-	-	-
Ztráta ze snížení hodnoty vykázaná v hospodářském výsledku	-	-	-	-	-	-
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané v hospodářském výsledku	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-947	-	-14 717	-130	-15 794
Vliv kurzových rozdílů	-	-	-	448	-	448
Ostatní [uvedte]	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2009	-	-2 500	-	-34 678	-508	-37 686
Eliminace při vyřazení aktiv	-	106	-	3 602	500	4 208
Eliminace při prodeji dceřiného podniku	-	-	-	2 757	-	2 757
Eliminace při přecenění	-	-	-	-	-	-
Eliminace při překlasi- fikaci do aktiv držených k prodeji	-	153	-	6 305	-	6 458
Ztráta ze snížení hodnoty vykázaná v hospodářském výsledku	-	-	-	-1 204	-	-1 204
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané v hospodářském výsledku	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-774	-	-11 803	-10	-12 587
Vliv kurzových rozdílů	-	-	-	-392	-	-392
Ostatní [uvedte]	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2010	-	-3 015	-	-35 413	-18	-38 446

## 15.1 Ztráty ze snížení hodnoty vykázané v účetním období

IAS 36.130 a) až  
g)

V průběhu tohoto období, jako výsledek nečekaně špatného výkonu výrobního závodu, provedla skupina odhad zpětně ziskatelné částky výrobního závodu a souvisejícího zařízení. Tato aktiva jsou používána ve vykazovatelném segmentu elektronického zařízení. Na základě prověrky byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 1,09 mil. Kč, která se promítla do hospodářského výsledku. Zpětně ziskatelná částka příslušných aktiv byla určena na základě jejich hodnoty z užívání. Ke stanovení hodnoty z užívání byla použita diskontní sazba ve výši 9 %. V roce 2009 nic nenavštěvovalo tomu, že dojde ke snížení hodnoty, a proto se snížení hodnoty neposuzovalo.

IAS 36.131

Skupina vykážala dodatečné ztráty ze snížení hodnoty budov a zařízení za běžný rok ve výši 0,114 mil. Kč. Tyto ztráty je možno přisoudit opotřebením, jehož rozsah převyšil očekávání. Tato aktiva jsou používána také ve vykazovatelném segmentu elektronické zařízení.

IAS 36.126 a)

Ztráty ze snížení hodnoty jsou uvedeny v položce [ostatní náklady/náklady na prodeje] v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/výsledovce].

IAS 16.73 c)

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

budovy	20 – 30 let
stavby a zařízení	5 – 15 let
zařízení z finančního leasingu	5 let

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****15.2 Vlastní pozemky a budovy účtované v reálné hodnotě****IAS 16.77 a) až  
d)**

Firma R & P Trent provedla nezávislé ocenění pozemků a budov skupiny, aby určila jejich reálnou hodnotu k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2009. Ocenění, které je v souladu s mezinárodními oceňovacími standardy, bylo určeno na základě aktuálních tržních transakcí uzavřených za podmínek obvyklých při běžném obchodním styku.

**IAS 16.77 e)**

Kdyby byly pozemky a budovy skupiny (kromě pozemků a budov překlasifikovaných do aktiv držení k prodeji, resp. zahrnutých do vyřazované skupiny) oceněny na základě modelu oceňování pořizovacími náklady, jejich účetní hodnota by byla následující:

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč
Vlastní pozemky	11 957	14 747
Budovy	<u>7 268</u>	<u>10 340</u>

**15.3 Aktiva daná do zástavy****IAS 16.74 a)**

Vlastní pozemky a budovy s účetní hodnotou přibližně 22 mil. Kč (k 31. 12. 2009: přibližně 27, 8 mil. Kč) byly dány do zástavy k zajištění půjček skupiny (viz bod 32). Vlastní pozemky a budovy byly zastaveny k bankovní hypotéce. Skupina nemůže dát tato aktiva do zástavy k jiným půjčkám, ani je prodat jiné jednotce.

Kromě výše uvedeného jsou i závazky skupiny z finančního leasingu (viz bod 38) zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům s účetní hodnotou 28 tis. Kč (k 31. 12. 2009: 162 tis. Kč).



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**16. Investice do nemovitostí**

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč	<u>01/01/09</u> v tis. Kč
<b>Reálná hodnota</b>			
Dokončené investice do nemovitostí	148	141	170
Investice do nemovitostí ve výstavbě	<u>1 820</u>	<u>1 800</u>	<u>-</u>
	<u>1 968</u>	<u>1 941</u>	<u>170</u>
		<b>Rok končící 31/12/10</b> v tis. Kč	<b>Rok končící 31/12/09</b> v tis. Kč
IAS 40.76			
Stav na začátku roku		1 941	170
Přírůstky		-	12
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací		-	-
Stavební náklady vynaložené na investice do nemovitostí ve výstavbě		10	10
Jiné akvizice [uved'te]		-	-
Úbytky		-	-58
Převody z pozemků, budov a zařízení		-	-1 510-
Ostatní převody [uved'te]		-	-
Aktiva překlasifikovaná jako držená k prodeji		-	-
Zisk/(ztráta) z přecenění		30	297
Vliv kurzových rozdílů		-13	-
Jiné změny [uved'te]		<u>-</u>	<u>-</u>
Stav na konci roku		<u>1 968</u>	<u>1 941</u>

Pro rok končící 31. prosince 2009 byla investice do nemovitostí ve výstavbě s pořizovacími náklady ve výši 1,51 mil. Kč po přijetí úprav standardu IAS 40 *Investice do nemovitostí*, které byly provedeny v návaznosti na Zdokonalení IFRS z roku 2008, převedena z pozemků, budov a zařízení do investic do nemovitostí.

**IAS 40.75 d), e)**

Reálná hodnota investic skupiny do nemovitostí k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2009 byla určena na základě ocenění firmou R & P Trent (nezávislí znalci v oboru oceňování, kteří nejsou v žádném spojení se skupinou) k uvedenému datu. Firma R & P Trent je členem Institutu oceňovatelů v zemi A s příslušnou kvalifikací a předchozími zkušenostmi s oceňováním nemovitostí v obdobných lokalitách. Ocenění, které je v souladu s Mezinárodními oceňovacími standardy, se určilo na základě [údajů o tržních cenách při transakcích s obdobnými nemovitostmi-/ostatní metody [uved'te].

*Pozn.: Standard IAS 40.75(d) vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly metody a významné předpoklady používané při určování reálné hodnoty investic do nemovitostí. Účetní jednotky jsou také povinny uvést, zda bylo určení reálné hodnoty doloženo průkaznými údaji z trhu nebo zda bylo více založeno na jiných faktorech (které musí účetní jednotka zveřejnit).*

Všechny investice do nemovitostí jsou ve vlastnictví skupiny.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 17. Goodwill

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Pořizovací náklady	20 520	24 060	23 920
Kumulovaná ztráta ze snížení hodnoty	<u>-235</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>20 285</u>	<u>24 060</u>	<u>23 920</u>

	<u>Rok končící 31/12/10</u>	<u>Rok končící 31/12/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IFRS 3.B67 d) Pořizovací náklady</b>		
Stav na začátku roku	24 060	23 920
Přírůstky z podnikových kombinací uskutečněných během roku (bod 44)	478	-
Odúčtování při prodeji dceřiného podniku (bod 45)	-3 080	-
Překlasifikace do aktiv držených k prodeji (bod 12)	-1 147	-
Vliv kurzových rozdílů	209	140
Ostatní [uveďte]	<u>-</u>	<u>-</u>
Stav na konci roku	<u>20 520</u>	<u>24 060</u>
<b>Kumulovaná ztráta ze snížení hodnoty</b>		
<b>IAS 36.126 a)</b>		
Stav na začátku roku	-	-
Ztráta ze snížení hodnoty vykázaná v běžném roce	-235	-
Odúčtování při prodeji dceřiného podniku	-	-
Překlasifikace do aktiv držených k prodeji	-	-
Vliv kurzových rozdílů	<u>-</u>	<u>-</u>
Stav na konci roku	<u>-235</u>	<u>-</u>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****17.1. Přřazení goodwillu peněžotvorným jednotkám****IAS 36.134, 135**

Pro účely testování snížení hodnoty byla hodnota goodwillu přiřazena následujícím peněžotvorným jednotkám takto:

- zboží pro volný čas – maloobchod
- elektronické zařízení – prodej po internetu
- stavební činnost – Murphy Construction
- stavební činnost – ostatní

Před vykázáním ztráty ze snížení hodnoty byla účetní hodnota goodwillu (jiného než souvisejícího s ukončenými činnostmi) přiřazena peněžotvorným jednotkám takto:

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč
Zboží pro volný čas	10 162	9 620
Elektronické zařízení – internetový prodej	8 623	8 478
Stavební činnost – Murphy Construction	235	235
Stavební činnost – ostatní	<u>1 500</u>	<u>1 500</u>
	<u>20 520</u>	<u>19 833</u>

Zboží pro volný čas – maloobchod

Zpětně ziskatelná hodnota této peněžotvorné jednotky se určuje na základě výpočtu hodnoty z užívání, která vychází z prognózovaných peněžních toků dle finančních rozpočtů schválených vedením na období pěti let a z diskontní sazby 9 % p. a. (2009: 8 % p. a.).

Prognózy peněžních toků v rámci rozpočtovaného období se zakládají na identických předpokládaných hrubých maržích pro rozpočtovaná období a na stejném inflačním navýšení cen materiálů během rozpočtovaného období. Hodnota peněžních toků pokrývající období delší než pět let se odvodila pomocí rovnoměrné míry růstu ve výši 5 % (2009: 5%) p. a. Tato míra růstu je dlouhodobá průměrná míra růstu na mezinárodním trhu se zbožím pro volný čas. Podle názoru vedení by případná změna klíčových předpokladů, na kterých se zakládá zpětně ziskatelná hodnota, neznamenala, že celková účetní hodnota těchto peněžotvorných jednotek převyšuje jejich celkovou zpětně ziskatelnou hodnotu.

Elektronické zařízení – prodej po internetu

Zpětně ziskatelná hodnota segmentu „elektronické zařízení – prodej po internetu“ jako peněžotvorné jednotky je určena na základě výpočtu hodnoty z užívání, ve kterém se používá prognóza peněžních toků podle finančních rozpočtů schválených vedením na období pěti let a diskontní sazba 9 % p. a. (2009: 8 % p. a.).

Výše peněžních toků pokrývajících období delší než pět let se odvodila pomocí rovnoměrné míry růstu ve výši 11 % (2009: 11%) p. a. Tato míra růstu je o 0,5 % větší než dlouhodobá průměrná míra růstu mezinárodního trhu s elektronickým zařízením. Peněžotvorná jednotka internetového obchodu má kromě jiného užitek z ochrany dvacetiletého patentu na pomůcky ze série Z elektronického zařízení (uděleného v roce 2005), které jsou stále považovány za jeden z nejspíkovějších modelů na trhu. Vedení je přesvědčeno, že míra růstu 11 % p. a. je rozumným odhadem vzhledem k patentu, k záměru vyrábět další výrobky spojené s produkcí pomůcek a vzhledem k úmyslu zaměřit výrobu na toto odvětví. Podle názoru vedení by možná změna klíčových předpokladů, na kterých se zakládá zpětně ziskatelná hodnota, neznamenala, že účetní hodnota segmentu „elektronické zařízení – prodej po internetu“ převyšuje její zpětně ziskatelnou hodnotu.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**Stavební činnost – Murphy Construction**IAS 36.130**

Goodwill související se společností Murphy Construction vznikl v roce 2004, kdy skupina podnik koupila. Podnik dále uspokojivě fungoval, ale nepodařilo se mu dosáhnout žádného významnějšího navýšení tržního podílu. Během roku zavedla vláda v zemi A nová nařízení, která vyžadovala registraci a certifikaci stavebních podniků podílejících se na vládních zakázkách. S ohledem na neuspokojivé výsledky společnosti Murphy Construction po akvizici podniku a na rozhodnutí zaměřit se na stavební činnosti skupiny prostřednictvím dalších provozních jednotek ve společnosti Subthree Limited se vedení rozhodlo nezaregistrovat společnost Murphy Construction pro účely vládních zakázek. Tato společnost tak prakticky přišla o možnost uzavřít v budoucnu podobnou smlouvu. Vedení se následně rozhodlo odepisat goodwill přímo spojený se společností Murphy Construction – ve výši 235 tis. Kč. Žádné další odpisy aktiv této společnosti nejsou považovány za nutné. Smlouvy, které byly v platnosti ke konci roku, budou v plné míře dodrženy bez toho, že by v souvislosti s nimi vznikla skupině ztráta.

Ztráta ze snížení hodnoty byla vykázána v řádku „ostatní náklady“ v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/výsledovce].

Stavební činnost – ostatní

Zpětně získatelná hodnota zbývajících částí stavební činnosti je určena na základě výpočtu hodnoty z užívání, ve kterém se používá prognóza peněžních toků dle finančních rozpočtů schválených vedením na období pěti let a diskontní sazba 9 % p. a. (2009: 8 % p. a.). Výše peněžních toků pokrývajících období delší než pět let se odvodila pomocí rovnoměrné míry růstu ve výši 8 % (2009: 8%) p. a. Tato míra růstu nepřevyšuje dlouhodobou míru růstu na stavebním trhu v zemi A. Podle názoru vedení by jakákoliv možná budoucí změna klíčových předpokladů, na kterých se zakládá zpětně získatelná hodnota, neznamenal, že účetní hodnota stavební činnosti převyšuje její zpětně získatelnou hodnotu.

Klíčové předpoklady použité pro výpočet hodnoty z užívání segmentů „Zboží pro volný čas“ a „Elektronické zařízení“:

Plánovaný tržní podíl	Průměrný tržní podíl v období bezprostředně předcházejícím rozpočtovanému období plus nárůst tržního podílu o 1 – 2 % ročně. Předpokládané hodnoty odrážejí zkušenosti z minulosti, kromě koeficientu růstu, který je konzistentní s plány vedení zaměřit se na tyto trhy. Podle vedení je plánovaný roční růst tržního podílu na období následujících pěti let dosažitelný.
Plánovaná hrubá marže	Průměrné hrubé marže dosažené v období bezprostředně předcházejícím rozpočtovanému období narostly díky opatřením na zvýšení hospodárnosti. Odrážejí zkušenosti z minulosti (kromě zvýšení hospodárnosti). Podle vedení je zvýšená hospodárnost od 3 do 5 % ročně dosažitelná.
Inflační navýšení cen materiálů	Prognózané indexy spotřebitelských cen během rozpočtovaného období podle zemí, ve kterých se nakupuje materiál. Hodnoty klíčových předpokladů jsou konzistentní s externími zdroji informací.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 18. Ostatní nehmotná aktiva

	31/12/10	31/12/09	01/01/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Účetní hodnota:			
Aktivované náklady na vývoj	1 194	1 906	2 230
Patenty	4 369	4 660	4 951
Obchodní značky	706	942	1 178
Licence	3 470	3 817	4 164
	<u>9 739</u>	<u>11 325</u>	<u>12 523</u>

	Aktivované náklady na vývoj	Patenty	Obch. značky	Licence	Celkem
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 38.118 c), e)</b>					
<b>Požizovací náklady</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2009</b>	3 230	5 825	4 711	6 940	20 706
Přírůstky	-	-	-	-	-
Přírůstky z vlastního vývoje	358	-	-	-	358
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	-	-	-	-	-
Úbytky aktiv nebo klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji	-	-	-	-	-
Vliv kurzových rozdílů	-	-	-	-	-
Jiné [uvedte]	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2009</b>	3 588	5 825	4 711	6 940	21 064
Přírůstky	-	-	-	-	-
Přírůstky z vlastního vývoje	6	-	-	-	6
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	-	-	-	-	-
Úbytky aktiv nebo klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji	-	-	-	-	-
Vliv kurzových rozdílů	-	-	-	-	-
Jiné [uvedte]	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>	<u>3 594</u>	<u>5 825</u>	<u>4 711</u>	<u>6 940</u>	<u>21 070</u>
<b>Oprávký a snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2009</b>	-1 000	-874	-3 533	-2 776	-8 183
Amortizace-náklady	-682	-291	-236	-347	-1 556
Úbytky aktiv nebo klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji	-	-	-	-	-
<b>IAS 36.130 b)</b> Ztráty ze snížení hodnoty vykázané v hospodářském výsledku	-	-	-	-	-
<b>IAS 36.130 b)</b> Zrušení ztrát ze snížení hodnoty vykázané v hospodářském výsledku	-	-	-	-	-
Vliv kurzových rozdílů	-	-	-	-	-
Jiné [uvedte]	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2009</b>	-1 682	-1 165	-3 769	-3 123	-9 739
Amortizace-náklady	-718	-291	-236	-347	-1 592
Úbytky aktiv nebo klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji	-	-	-	-	-
<b>IAS 36.130 b)</b> Ztráty ze snížení hodnoty vykázané v hospodářském výsledku	-	-	-	-	-
<b>IAS 36.130 b)</b> Zrušení ztrát ze snížení hodnoty vykázané v hospodářském výsledku	-	-	-	-	-
Vliv kurzových rozdílů	-	-	-	-	-
Jiné [uvedte]	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. prosinci 2010</b>	<u>-2 400</u>	<u>-1 456</u>	<u>-4 005</u>	<u>-3 470</u>	<u>-11 331</u>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IAS 38.118 a)**

Při výpočtu amortizace byly použity tyto doby životnosti:

- |                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| - aktivované náklady na vývoj | 5 let       |
| - patenty                     | 10 – 20 let |
| - obchodní značky             | 20 let      |
| - licence                     | 20 let      |

**18.1 Významná nehmotná aktiva****IAS 38.122 b)**

Skupina vlastní patent na výrobu pomůcek série Z elektronického zařízení. Celá účetní hodnota patentu 2,25 mil. Kč (k 31. 12. 2009: 2,4 mil. Kč) se bude amortizovat po dobu 15 let (k 31. 12. 2009: 16 let).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 19. Dceřiné podniky

Přehled údajů o dceřiných podnicích ke konci účetního období:

Název dceřiného podniku	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech držený skupinou	
			31/12/10	31/12/09
Subzero Limited	Výroba hraček	Země A	nula	100 %
Subone Limited	Výroba elektronického zařízení	Země A	90 %	100 %
Subtwo Limited	Výroba zboží pro volný čas	Země A	45 %	45 %
Subthree Limited	Výstavba bytových komplexů	Země A	100 %	100 %
Subfour Limited	Výroba zboží pro volný čas	Země B	70 %	70 %
Subfive Limited	Výroba elektronického zařízení	Země C	100 %	100 %
Subsix Limited	Výroba zboží pro volný čas	Země A	80 %	nula
Subseven Limited	Výroba zboží pro volný čas	Země A	100 %	nula

*Pozn: IFRS nevyžadují zveřejnění seznamu investic do dceřiných podniků v konsolidované účetní závěrce. Výše uvedené informace jsou považovány za nejlepší užívaný postup. Pokud místní právní úprava nebo nařízení vyžadují zveřejnění seznamu investic do dceřiných podniků, výše uvedená zveřejnění je třeba upravit tak, aby odpovídala příslušným místním požadavkům.*

## IAS 27.41 e)

Během roku skupina prodala 10 % svého podílu v Subone Limited, čímž snížila svůj majetkový podíl na 90 %. Příjmy z prodeje v částce 213 tis. Kč byly obdrženy v hotovosti. Částka 179 tis. Kč (která představuje poměrný podíl na účetní hodnotě čistých aktiv společnosti Subone Limited) byla převedena do nekontrolních podílů (viz bod 31). Rozdíl mezi zvýšením nekontrolních podílů a přijatou protihodnotou, který činí 34 tis. Kč, byl zaúčtován do nerozděleného zisku (viz bod 30).

## IAS 27.41 a)

Skupina vlastní 45% vlastního kapitálu podniku Subtwo Limited, a neovládá tedy ani více než 50 % jeho hlasovacích práv, avšak na základě smluvních ujednání mezi skupinou a ostatními investory je skupina oprávněná jmenovat a odvolávat většinu členů představenstva, a proto má skupina kontrolu nad finančními a provozními politikami společnosti Subtwo Limited. Z toho vyplývá, že skupina dceřiný podnik Subtwo Limited ovládá a zahrnuje ho do této konsolidované účetní závěrky.



## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 20. Investice do přidružených podniků

Přehled údajů o přidružených podnicích skupiny ke konci účetního období:

Název přidruženého podniku	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech drženy skupinou	
			31/12/10	31/12/09
A Plus Limited (i)	Doprava	Země M	35%	35%
B Plus Limited (ii)	Zpracování oceli	Země A	17%	17%
C Plus Limited (iii)	Finance	Země A	40%	40%
D Plus Limited (iv)	Doprava	Země R	35%	35%

*Pozn.: IFRS nevyžadují zveřejňování seznamu investic do přidružených podniků v konsolidované účetní závěrce. Výše uvedené informace jsou považovány za nejlepší užívaný postup. Pokud místní právní úprava nebo nařízení vyžadují zveřejnění seznamu investic do přidružených podniků, výše uvedená zveřejnění je třeba upravit tak, aby odpovídala příslušným místním požadavkům.*

i) Podle dohody akcionářů má společnost právo uplatnit 37 % hlasovacích práv na valných hromadách akcionářů podniku A Plus Limited.

IAS 28.37 c)

ii) Ačkoliv skupina vlastní menší než dvacetiprocentní majetkový podíl v podniku B Plus Limited a její podíl na hlasovacích právech podniku B Plus Limited je menší než 20 %, má v tomto přidruženém podniku podstatný vliv, neboť má smluvní právo jmenovat dva členy jeho představenstva.

IAS 28.37 a)

iii) K 31. prosinci 2010 byla reálná hodnota podílu skupiny v podniku C Plus Limited, který je kótován na burze v zemi A, 2,2 mil. Kč (k 31. 12. 2009: 2 mil. Kč) a účetní hodnota podílu skupiny byla 2 mil. Kč (k 31.12.2009: 1,9 mil. Kč).

IAS 28.37 e)

iv) Konec účetního období D Plus Limited je každý rok k 31. říjnu. Datum konce účetního období se určilo při registraci společnosti, přitom v zemi R není povolena změna tohoto data. Při uplatnění ekvivalenční metody byla použita účetní závěrka D Plus Limited za rok končící 31. října 2010, ve které byly provedeny příslušné úpravy o dopady významných transakcí od uvedeného data do 31. prosince 2010.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

## IAS 28.37 b)

Souhrn finančních informací o přidružených podnicích ve skupině:

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč
Aktiva celkem	42 932	38 178
Závazky celkem	<u>-14 848</u>	<u>-12 218</u>
Čistá aktiva	<u>28 084</u>	<u>25 960</u>
Podíl skupiny na čistých aktivech přidružených podniků	<u>7 402</u>	<u>7 270</u>
	<b>Rok končící 31/12/10</b> v tis. Kč	<b>Rok končící 31/12/09</b> v tis. Kč
Výnosy celkem	<u>12 054</u>	<u>11 904</u>
Zisk za rok	<u>3 953</u>	<u>5 479</u>
Podíl skupiny na zisku přidružených podniků za období	<u>1 186</u>	<u>1 589</u>
Podíl skupiny na ostatním úplném výsledku	<u>-</u>	<u>-</u>

V předchozím roce vlastnila skupina 40% podíl ve společnosti E Plus Limited, který zaúčtovala jako investici do přidruženého podniku. V prosinci 2010 skupina prodala 30% podíl ve společnosti E Plus Limited třetí straně s výnosem ve výši 1 245 mil. Kč (tuto částku obdržela v lednu 2011). Zbývajících 10% podíl si skupina ponechala jako realizovatelnou investici, jejíž účetní hodnota k datu prodeje byla 360 tis. Kč. Výsledkem této transakce bylo vykázání zisku v hospodářském výsledku. Zmíněný zisk byl vypočten následovně:

	<b>v tis. Kč</b>
Výnos z prodeje	1 245
plus: reálná hodnota investice, kterou si skupina ponechala (10 %)	360
mínus: účetní hodnota investice k datu ztráty podstatného vlivu	<u>-1 024</u>
Zaúčtovaný zisk	<u>581</u>

Zisk zaúčtovaný v běžném roce je složen z realizovaného zisku ve výši 477 tis. Kč (který představuje výnosy ve výši 1 245 mil. Kč snížené o účetní hodnotu prodaného podílu v částce 768 tis. Kč) a nerealizovaného zisku ve výši 104 tis. Kč (který představuje reálnou hodnotu po odečtení účetní hodnoty 10% podílu, který si skupina ponechala). Náklad na splatnou daň ve výši 143 tis. Kč vyplynul ze zisku realizovaného v běžném období a odložený daňový náklad ve výši 32 tis. Kč byl vykázán ve vztahu k části vykázáného zisku, který bude zdaněn až ve chvíli, kdy dojde k prodeji zbývajících podílu.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****21. Účasti ve společném podnikání****IAS 31.56**

Skupina má tyto významné účasti ve společném podnikání:

a) 25% vlastnický podíl na nemovitostech v centru města A. Skupina má nárok na poměrný podíl na výnosech z nájemného a nese poměrný podíl na nákladech.

b) 33,5% vlastnický podíl a stejný podíl na hlasovacích právech spoluovládaného podniku JV Electronics Limited založeného v zemi C.

Během vykazovaných let nedošlo k žádným změnám v majetkových podílech ani v podílech na hlasovacích právech v těchto společnostech.

**IAS 31.56**

Na základě poměrné konsolidace JV Electronics Limited obsahuje konsolidovaná účetní závěrka skupiny tyto částky:

	<b>31/12/10</b> v tis. Kč	<b>31/12/09</b> v tis. Kč
Krátkodobá aktiva	<u>1 800</u>	<u>1 850</u>
Dlouhodobá aktiva	<u>8 993</u>	<u>9 854</u>
Krátkodobé závazky	<u>936</u>	<u>785</u>
Dlouhodobé závazky	<u>5 858</u>	<u>5 521</u>
	<b>Rok končící 31/12/10</b> v tis. Kč	<b>Rok končící 31/12/09</b> v tis. Kč
Výnosy	<u>2 124</u>	<u>2 005</u>
Náklady	<u>1 787</u>	<u>1 763</u>
Ostatní úplný výsledek	<u>-</u>	<u>-</u>

Odkaz	International GAAP Holdings Limited			
	<b>Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování</b>			
<b>IFRS 7.7</b>	<b>22. Ostatní finanční aktiva</b>			
		<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
		v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IFRS 7.7</b>	<b>Deriváty označené a účinné jako zajišťovací nástroje vykazované v reálné hodnotě</b>			
	Měnové forwardy	244	220	308
	Úrokové swapy	<u>284</u>	<u>177</u>	<u>128</u>
		<u>528</u>	<u>397</u>	<u>436</u>
<b>IFRS 7.8 a)</b>	<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>			
	Nederivátová finanční aktiva označená jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	-
	Deriváty určené k obchodování, které nejsou určeny pro zajišťovací účetnictví	-	-	-
	Nederivátová finanční aktiva určená k obchodování	<u>1 539</u>	<u>1 639</u>	<u>1 137</u>
		<u>1 539</u>	<u>1 639</u>	<u>1 137</u>
<b>IFRS 7.8 b)</b>	<b>Investice držené do splatnosti vykazované v zůstatkové hodnotě</b>			
	Směnky (i)	5 405	4 015	4 066
	Dluhopisy (ii)	<u>500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>5 905</u>	<u>4 015</u>	<u>4 066</u>
<b>IFRS 7.8 d)</b>	<b>Realizovatelné investice vykazované v reálné hodnotě</b>			
	Umořovatelné dluhopisy (iii)	2 200	2 180	2 150
	Akcie/podíly (iv)	<u>5 719</u>	<u>5 285</u>	<u>5 234</u>
		<u>7 919</u>	<u>7 465</u>	<u>7 384</u>
<b>IFRS 7.8 c)</b>	<b>Úvěry vykázané v zůstatkové hodnotě</b>			
	Úvěry poskytnuté spřízněným stranám (v)	3 637	3 088	355
	Úvěry poskytnuté jiným subjektům	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>3 637</u>	<u>3 088</u>	<u>355</u>
		<u>19 528</u>	<u>16 604</u>	<u>13 378</u>
	Krátkodobé	8 757	6 949	5 528
	Dlouhodobé	<u>10 771</u>	<u>9 655</u>	<u>7 850</u>
		<u>19 528</u>	<u>16 604</u>	<u>13 378</u>
<b>IFRS 7.7</b>	i) Skupina vlastní směnky s pohyblivou úrokovou sazbou. Vážená průměrná úroková sazba těchto cenných papírů je 7,10 % p. a. (2009: 7,0 % p. a.) Doba splatnosti směnek je od 3 do 18 měsíců od konce účetního období. Protistranami jsou subjekty s hodnocením úvěrové schopnosti nejméně A. Žádné z těchto aktiv nebylo po splatnosti a hodnota žádného z nich nebyla ke konci účetního období snížena.			
	ii) Dluhopisy s úrokem 6 % p. a. splatným v měsíčních intervalech, s dobou splatnosti v březnu 2011. Protistrany mají hodnocení úvěrové schopnosti nejméně B. Žádné z těchto aktiv nebylo po splatnosti a hodnota žádného z nich nebyla ke konci účetního období snížena.			

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

iii) Skupina vlastní umořovatelné dluhopisy s úrokem 7 % p. a. Dluhopisy budou umořitelné za nominální hodnotu v roce 2012. Tyto dluhopisy vydala jediná protistrana, jejíž úvěrová schopnost je ohodnocena jako AA. Skupina nemá k dispozici žádné zajištění tohoto zůstatku.

**IAS 28.37 d)**

iv) Skupina vlastní 20 % kmenových akcií společnosti Rocket Corp Limited, která se zabývá rafinací a distribucí ropných produktů. Vedení skupiny se nedomnívá, že skupina má v této společnosti podstatný vliv, jelikož zbylých 80 % kmenových akcií vlastní jeden akcionář, který zároveň řídí každodenní chod společnosti.

K 31. prosinci 2010 společnost nadále vlastní 10% podíl v podniku E Plus Limited, bývalém přidruženém podniku (viz bod 20).

**IAS 24.17 b)**

v) Skupina poskytla několika klíčovým členům vedení krátkodobé úvěry se sazbami srovnatelnými s průměrnou komerční úrokovou sazbou. Další informace o těchto úvěrech jsou uvedeny v bodě 43.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

IAS 1.77

## 23. Ostatní aktiva

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Poskytnuté zálohy	-	-	-
Ostatní [uvedte]	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Krátkodobé	-	-	-
Dlouhodobé	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

IAS 2.36 b)

## 24. Zásoby

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Materiál	9 972	10 322	8 619
Nedokončená výroba	4 490	4 354	4 270
Hotové výrobky	<u>16 751</u>	<u>14 306</u>	<u>16 799</u>
	<u>31 213</u>	<u>28 982</u>	<u>29 688</u>

IAS 2.36 d)

Náklady na pořízení zásob vykázané v nákladech během roku v souvislosti s pokračujícími činnostmi byly 87,9 mil. Kč (31. prosince 2009: 91,9 mil. Kč).

IAS 2.36 e), f), g)

Náklady na pořízení zásob vykázané v nákladech zahrnují 2,34 mil. Kč (2009: 1,86 mil. Kč) v souvislosti se snížením hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu. Částka nákladů na pořízení zásob je také ovlivněna zrušením dříve vykazaného snížení hodnoty ve výši 0,5 mil. Kč (2009: 0,4 mil. Kč). Snížení hodnoty provedené v předcházejících obdobích bylo rozpuštěno v důsledku zvýšení prodejní ceny na některých trzích.

IAS 1.61

Realizace zásob v hodnotě 1,29 mil. Kč (k 31. 12. 2009: 0,86 mil. Kč) se očekává po uplynutí období delšího než 12 měsíců.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 25. Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky

	31/12/10	31/12/09	01/01/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	17 788	15 476	14 178
Opravná položka k pohledávkám	-798	-838	-628
	16 990	14 638	13 550
Časově rozlišené příjmy z prodeje:			
- divize výroby hraček (bod 45)	960	-	-
- částečný prodej podílu v E Plus Limited (bod 20)	1 245	-	-
Pohledávky z operativního leasingu	-	-	-
Jiné [uveďte]	54	20	-
	<u>19 249</u>	<u>14 658</u>	<u>13 550</u>

## 25.1 Pohledávky z obchodního styku

## IFRS 7.36 c), 37

Průměrná doba splatnosti při prodeji zboží je 60 dní. Během prvních 60 dní od data fakturace se k pohledávkám z obchodního styku neúčtuje žádný úrok z prodlení. Poté se účtuje úrok 2 % p. a. z neuhrazené částky. Skupina vytvořila stoprocentní opravnou položku ke všem pohledávkám po splatnosti déle než 120 dní, protože zkušenosti z minulosti ukazují, že pohledávky po splatnosti více než 120 dní jsou obvykle nedobytné. K pohledávkám z obchodního styku po splatnosti od 60 do 120 dní se vytváří opravná položka na základě odhadované nedobytnosti pohledávek z prodeje zboží, která vychází z předchozích zkušeností s nesplácením pohledávek, a analýzy aktuální finanční situace odběratele.

IFRS 7. 34 c),  
36 c)

Před akceptováním nového odběratele hodnotí skupina bonitu potenciálního zákazníka na základě externího úvěrového bodovacího systému a určuje úvěrový limit pro daného zákazníka. Limity a hodnocení přidělené zákazníkovi se přehodnocují dvakrát ročně. 80 % pohledávek z obchodního styku, které nejsou po splatnosti, ani nemají sníženou hodnotu, má přiděleno nejlepší hodnocení podle externího úvěrového bodovacího systému, který používá skupina. Ze zůstatku pohledávek z obchodního styku ke konci roku jsou pohledávky za společnost A, největším odběratelem skupiny (viz bod 6.7 a 40.9.), v částce 6,9 mil. Kč (k 31. 12. 2009: 5,9 mil. Kč). Pohledávky za žádným jiným z odběratelů nepředstavují více než 5 % celkového zůstatku pohledávek z obchodního styku.

## IFRS 7.37

V pohledávkách z obchodního styku zmíněných výše jsou zahrnuty částky (jejich věková struktura je uvedena níže), které jsou ke konci účetního období po splatnosti, ke kterým skupina nezaúčtovala opravnou položku k pochybným pohledávkám, neboť nedošlo k žádné významné změně úvěrové kvality a uvedené částky (k nimž se řadí úroky nabíhající poté, co je pohledávka více než 60 dní po splatnosti) jsou nadále považovány za realizovatelné. Skupina nemá u těchto zůstatků k dispozici žádné zajištění ani jinou úvěrovou podporu, ani nemá zákonné právo započítat tyto zůstatky proti částkám, které skupina dluží protistraně.

## IFRS 7.37 a)

Věková struktura pohledávek po splatnosti, jež nemají sníženou hodnotu

	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
60 - 90 dní	1 100	700
90 - 120 dní	462	333
Celkem	<u>1 562</u>	<u>1 033</u>
Průměrná doba (ve dnech)	<u>84</u>	<u>85</u>



## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

## IFRS 7.16

Pohyby opravné položky k pochybným pohledávkám

	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
Stav na počátku roku	838	628
Zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	63	430
Pohledávky odepsané v průběhu roku	-	-220
Pohledávky inkasované v průběhu roku	-	-
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	-103	-
Kurzové zisky a ztráty	-	-
Odvíjení diskontu	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>IFRS 7.20 e)</b> Stav na konci roku	<b>798</b>	<b>838</b>

## IFRS 7.33 a), b)

Při určování dobytosti pohledávek z obchodního styku skupina zvažuje všechny změny bonity pohledávek z obchodního styku od data jejich vzniku až do konce účetního období. Koncentrace úvěrového rizika je omezená, protože klientská základna je rozsáhlá a odběratelé nejsou vzájemně propojeni.

## IFRS 7.37 b), c)

Opravná položka k pochybným pohledávkám zahrnuje opravné položky tvořené k jednotlivým pohledávkám z obchodního styku ve výši 63 tis. Kč (k 31. 12. 2009: 430 tis. Kč) za subjekty v likvidaci. Vykázané snížení hodnoty představuje rozdíl mezi účetní hodnotou takové specifické pohledávky z obchodního styku a současnou hodnotou očekávaného výtěžku z likvidace. Skupina nemá k těmto zůstatkům k dispozici žádné zajištění.

## IFRS 7.37 b)

Věková struktura pohledávek se sníženou hodnotou

	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
60 - 90 dní	353	320
90 - 120 dní	191	101
120 a více dní	654	717
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<b>1 198</b>	<b>1 138</b>

**25.2 Odúčtování finančních aktiv**

## IFRS 7.13, 14 a)

Během roku skupina převedla pohledávky z obchodního styku v hodnotě 1,052 mil. Kč na subjekt, se kterým není ekonomicky spojena. V rámci tohoto převodu poskytla adresátovi převodu úvěrovou záruku na očekávané ztráty z těchto pohledávek. Na základě toho skupina i nadále vykazuje tyto pohledávky v plné účetní hodnotě a peněžní prostředky přijaté při převodu jako zajištěnou půjčku (viz bod 32). Účetní hodnota převedené krátkodobé pohledávky, která byla dána do zástavy k půjčce, byla ke konci účetního období 0,946 mil. Kč. Účetní hodnota souvisejícího závazku je 0,923 mil. Kč.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 26. Pohledávky z finančního leasingu

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Krátkodobé pohledávky z finančního leasingu	198	188	182
Dlouhodobé pohledávky z finančního leasingu	<u>830</u>	<u>717</u>	<u>739</u>
	<u>1 028</u>	<u>905</u>	<u>921</u>

## 26.1 Smlouvy o finančním leasingu

IAS 17.47 f)  
IFRS 7.7

Skupina uzavřela smlouvy o finančním leasingu na některá svá skladovací zařízení. Všechny smlouvy jsou uzavřeny v Kč. Průměrná doba trvání finančního leasingu je 4 roky.

## 26.2 Pohledávky z finančního leasingu

IAS 17.47 a)

	<u>Minimální</u>		<u>Současná hodnota</u>	
	<u>leasingové splátky</u>	<u>leasingových splátek</u>	<u>leasingových splátek</u>	<u>leasingových splátek</u>
	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Splatné do jednoho roku	282	279	198	188
Splatné ve 2. až 5. roce (včetně)	<u>1 074</u>	<u>909</u>	<u>830</u>	<u>717</u>
	1 356	1 188	1 028	905
IAS 17.47 b) Minus: nerealizované finanční výnosy	<u>-328</u>	<u>-283</u>	<u>n/a</u>	<u>n/a</u>
Současná hodnota pohledávky z minimálních leasingových splátek	1 028	905	1 028	905
IAS 17.47 d) Opravná položka k pohledávkám z leasingu	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1 028</u>	<u>905</u>	<u>1 028</u>	<u>905</u>

IAS 17.47 c)

Odhad nezaručené zbytkové hodnoty aktiv, která jsou předmětem finančního leasingu, je ke konci účetního období 37 tis. Kč (k 31. 12. 2009: 42 tis. Kč).

IFRS 7.7

Při každém leasingu se k datu uzavření smlouvy určí implicitní úroková sazba leasingu. Průměrná smluvně dohodnutá efektivní roční úroková sazba je přibližně 10,5 % p. a. (k 31. 12. 2009: 11 % p. a.).

IFRS 7.36 c)

Pohledávky z finančního leasingu ke konci účetního období nejsou po splatnosti a jejich hodnota není snížena.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 27. Zůstatky pohledávek/ závazků ze smluv o zhotovení

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč	<u>01/01/09</u> v tis. Kč
<b>Nedokončené smlouvy ke konci účetního období:</b>			
<b>IAS 11.40 a)</b>			
Dosud vynaložené náklady na zakázky plus vykázaný zisk minus vykázaná ztráta ke konci účetního období	1 517	1 386	1 291
Minus: průběžná fakturace	<u>-1 313</u>	<u>-1 171</u>	<u>-839</u>
	<u>204</u>	<u>215</u>	<u>452</u>
V konsolidované účetní závěrce jsou jako zůstatky pohledávek/ závazků ze smluv o zhotovení vykázaný tyto částky:			
<b>IAS 11.42 a)</b>			
- pohledávky za odběrateli ze smluv o zhotovení	240	230	697
<b>IAS 11.42 b)</b>			
- závazky k odběratelům ze smluv o zhotovení	<u>-36</u>	<u>-15</u>	<u>-245</u>
	<u>204</u>	<u>215</u>	<u>452</u>
<b>IAS 11.40 b), c)</b>			
Zádržné, tj. částky, které odběratelé neuhradili za práce vykonané v rámci smluv o zhotovení, k 31. 12. 2010 představuje 75 tis. Kč (k 31. 12. 2009: 69 tis. Kč). Zálohy přijaté od odběratelů v souvislosti se smlouvami o zhotovení představují 14 tis. Kč (k 31. 12. 2009: 0).			

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

*Pozn.: V bodech 28 až 31 níže jsou uvedeny podrobné popisy a sesouhlasení u každé třídy základního kapitálu a u každé komponenty vlastního kapitálu v souladu s požadavky odstavců 79 a 106 standardu IAS 1. Standard IAS 1 povoluje určitou pružnost ve vztahu k míře podrobnosti uplatněné ve výkazu změn vlastního kapitálu a tomto komentáři. V souvislosti se Zdokonaleními IFRS vydanými v roce 2010 úpravy standardu IAS 1 objasňují, že analýza ostatního úplného výsledku podle položek pro každou komponentu vlastního kapitálu může být prezentována buď ve výkazu změn vlastního kapitálu, nebo v komentáři. Pro účely sestavení tohoto vzoru skupina používá úpravy standardu IAS 1 před datem účinnosti (období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu) a rozhodla se analýzu ostatního úplného výsledku začlenit do komentáře.*

*IAS 1 dále umožňuje, aby některé z podrobností o komponentách ostatního úplného výsledku (daň ze zisku a reklasifikační úpravy) byly zveřejněny v komentáři a nikoli ve výkazu o úplném výsledku. Účetní jednotky si mohou samy zvolit způsob vykazání, který bude nejlépe vyhovovat jejich podmínkám – pokud se rozhodnou vykazat většinu podrobností v komentáři (jako jsme to učinili i my v této vzorové účetní závěrce), nebudou jejich primární účetní výkazy přeplněny zbytečnými detaily a komentář naopak přinese velmi podrobné informace.*

*Bez ohledu na to, jaký způsob vykazání informací si účetní jednotky zvolí, budou muset v každém případě zajistit, aby byly splněny následující požadavky:*

- *podrobná sesouhlasení u všech tříd základního kapitálu (ve výkazu změn vlastního kapitálu nebo v komentáři),*
- *podrobná sesouhlasení u každé komponenty vlastního kapitálu – se samostatným zveřejněním vlivu i) hospodářského výsledku, ii) každé komponenty ostatního úplného výsledku a iii) transakcí s vlastníky jednajícími v působnosti vlastníků na každou tuto komponentu (ve výkazu změn vlastního kapitálu nebo v komentáři),*
- *zveřejnění částky daně ze zisku týkající se každé komponenty ostatního úplného výsledku (ve výkazu o úplném výsledku nebo v komentáři),*
- *reklasifikační úpravy mají být vykazány odděleně od související komponenty ostatního úplného výsledku (ve výkazu o úplném výsledku nebo v komentáři).*

**28. Základní kapitál**

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Upsaný akciový kapitál	17 819	23 005	23 005
Emisní ážio	<u>14 620</u>	<u>25 667</u>	<u>25 667</u>
	<u>32 439</u>	<u>48 672</u>	<u>48 672</u>
Základní kapitál se skládá z:			
<b>IAS 1.79 a)</b> 14 844 000 plně splacených kmenových akcií (k 31. 12. 2009 a 1. 1. 2009: 20 130 000)	29 469	45 797	45 797
<b>IAS 1.79 a)</b> 2 500 000 částečně splacených kmenových akcií (k 31. 12. 2009 a 1. 1. 2009: 2 500 000)	1 775	1 775	1 775
<b>IAS 1.79 a)</b> 1 200 000 plně splacených 10% konvertibilních nepodílových prioritních akcií (k 31. 12. 2009 a 1. 1. 2009: 1 100 000)	<u>1 195</u>	<u>1 100</u>	<u>1 100</u>
	<u>32 439</u>	<u>48 672</u>	<u>48 672</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

IAS 1.79 a)

## 28.1 Plně splacené kmenové akcie

	Počet akcií	Základní kapitál	Emisní ážio
	v tis.	v tis. Kč	v tis. Kč
Stav k 1. lednu 2009	20 130	20 130	25 667
Pohyby [uvedte]	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2009	20 130	20 130	25 667
Emise akcií podle zaměstnaneckých opčních plánů společnosti (bod 42.1)	314	314	-
Emise akcií za poskytnuté poradenské služby	3	3	5
Zpětné odkoupení akcií	-5 603	-5 603	-10 853
Náklady na zpětné odkoupení akcií	-	-	-277
Daň ze zisku související s náklady na zpětné odkoupení akcií	-	-	83
Stav k 31. prosinci 2010	<u>14 844</u>	<u>14 844</u>	<u>14 625</u>

Plně splacené kmenové akcie s nominální hodnotou 1 Kč mají 1 hlas na akcii a je s nimi spojené právo na dividendy.

IFRS 2.48

Reálná hodnota akcií vydaných za poskytnuté poradenské služby se určuje podle tržních cen za podobné poradenské služby.

Zpětně odkoupené akcie během účetního období byly okamžitě zrušeny.

IAS 1.79 a)

## 28.2 Částečně splacené kmenové akcie

	Počet akcií	Základní kapitál	Emisní ážio
	v tis.	v tis. Kč	v tis. Kč
Stav k 1. lednu 2009	2 500	1 775	-
Pohyby [uvedte]	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2009	2 500	1 775	-
Pohyby [uvedte]	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2010	<u>2 500</u>	<u>1 775</u>	-

Částečně splacené kmenové akcie s nominální hodnotou 1 Kč mají 1 hlas na akcii, ale není s nimi spojené právo na dividendy.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IAS 1.79 a) 28.3 Konvertibilní nepodílové prioritní akcie**

	<b>Počet akcií</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>Emisní ážio</b>
	v tis.	v tis. Kč	v tis. Kč
Stav k 1. lednu 2009	1 100	1 100	-
Pohyby [uvedte]	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2009	1 100	1 100	-
Emise akcií	100	100	-
Náklady na emise akcií	-	-	-6
Daň ze zisku související s náklady na emise akcií	-	-	1
Stav k 31. prosinci 2010	<u>1 200</u>	<u>1 200</u>	<u>-5</u>

S konvertibilními nepodílovými prioritními akciemi s nominální hodnotou 1 Kč se pojí nárok na vyplacení dividend ve výši 10 %, které mají prioritu před výplatou dividend vlastníkům kmenových akcií. Konvertibilní nepodílové prioritní akcie mohou být převedeny na kmenové akcie v poměru 1 : 1 s termínem převodu 1. listopadu 2013. S konvertibilními nepodílovými prioritními akciemi se nepojí žádná práva na získání podílu na přebytku aktiv nebo na zisku.

**28.4 Opce na akcie poskytnuté podle zaměstnaneckého opčního plánu společnosti.****IAS 1.79 a)**

K 31. prosinci 2010 drželi jednatelé a vedoucí pracovníci opce v celkové výši 196 000 kmenových akcií společnosti, přitom platnost 136 000 opcí končí 30. března 2011 a zbylých 60 000 akcií pak 28. září 2011. K 31. prosinci 2009 drželi jednatelé a vedoucí pracovníci opce v celkové výši 290 000 kmenových akcií společnosti, přitom platnost 140 000 opcí končí 30. března 2009 a u zbylých 150 000 akcií 29. září 2010.

S opcemi na akcie poskytnutými podle zaměstnaneckého opčního plánu společnosti se nepojí práva na dividendy ani žádná hlasovací práva. Další podrobnosti o zaměstnaneckém opčním plánu jsou uvedeny v bodě 42.1.

**28.5 Umořovatelné kumulativní prioritní akcie**

Umořovatelné kumulativní prioritní akcie emitované společností se klasifikují jako závazky (viz bod 34).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 29. Fondy (bez daně ze zisku)

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč	<u>01/01/09</u> v tis. Kč
Všeobecný rezervní fond	807	807	807
Přecenění majetku	1 198	1 201	51
Přecenění investic	593	527	470
Zaměstnanecké požitky vypořádané kapitálovými nástroji	544	338	-
Zajištění peněžních toků	317	278	258
Přepočtení cizí měny	186	225	140
Opční prémie u konvertibilních dluhopisů	592	-	-
Jiné [uveďte]	-	-	-
	<u>4 237</u>	<u>3 376</u>	<u>1 726</u>

## IAS 1.106 d) 29.1 Všeobecný rezervní fond

	<u>Rok končící 31/12/10</u> v tis. Kč	<u>Rok končící 31/12/09</u> v tis. Kč
Stav na začátku roku	807	807
Pohyby [uveďte]	-	-
Stav na konci roku	<u>807</u>	<u>807</u>

IAS 1.79 b) Všeobecný rezervní fond se používá příležitostně pro převod zisků z nerozděleného zisku. Pro pravidelné převody nejsou žádná pravidla.

IAS 1.106 d) 29.2 Fond z přecenění majetku  
IAS 1.106A

	<u>Rok končící 31/12/10</u> v tis. Kč	<u>Rok končící 31/12/09</u> v tis. Kč
IAS 16.77 f) Stav na začátku roku	1 201	51
Zvýšení z přecenění majetku	-	1 643
IAS 36.126 c) Ztráty ze snížení hodnoty	-	-
IAS 36.126 d) Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	-	-
Odložený daňový závazek z přecenění majetku	-	-493
Zúčtování odloženého daňového závazku z přecenění	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-3	-
Jiné [uveďte]	-	-
Stav na konci roku	<u>1 198</u>	<u>1 201</u>

IAS 1.79 b) Fond z přecenění majetku vzniká při přecenění pozemků a budov. V případě prodeje přeceněných pozemků a budov se příslušná část oceňovacích rozdílů převede přímo do nerozděleného zisku.

IAS 16.77 f) Výplaty akcionářům z fondu z přecenění majetku jsou možné pouze tehdy, pokud je to v souladu se stanovami společnosti a příslušnou zákonnou úpravou. Částky z fondu lze použít i při zpětném odkupu akcií. V obecné rovině neexistuje omezení výplaty „prémiových akcií“ z fondu z přecenění majetku. Výplatu peněžních prostředků z fondu z přecenění majetku však stanoví společnost neumožňují. Toto omezení se nevztahuje na částky převedené do nerozděleného zisku. Vedení společnosti v současnosti neuvažuje o žádných výplatách z fondu z přecenění majetku.



Odkaz	International GAAP Holdings Limited
-------	-------------------------------------

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

		Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
		v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 1.106 d)</b> IAS 1.106A	<b>29.3 Fond z přecenění investic</b>		
	Stav na začátku roku	527	470
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Čistý zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv	94	81
	Daň ze zisku související se ziskem z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-28	-24
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Reklasifikace kumulovaného (zisku)/ztráty z prodeje realizovatelných finančních aktiv do hospodářského výsledku	-	-
<b>IFRS 7.20 a)</b>	Reklasifikace kumulovaného (zisku)/ztráty při snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv do hospodářského výsledku	-	-
	Stav na konci roku	<u>593</u>	<u>527</u>
<b>IAS 1.79 b)</b>	Fond z přecenění investic představuje kumulované zisky a ztráty vznikající při přecenění realizovatelných finančních aktiv, které byly vykázány v ostatním úplném výsledku, bez částek reklasifikovaných do hospodářského výsledku v případě prodeje přeceněných finančních aktiv nebo snížení jejich hodnoty.		
<b>IAS 1.106 d)</b> <b>IAS 1.106A</b>	<b>29.4 Fond na zaměstnanecké požitky vypořádané kapitálovými nástroji</b>		
		Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
		v tis. Kč	v tis. Kč
	Stav na začátku roku	338	-
	Úhrady vázané na akcie	206	338
	Jiné [uveďte]	-	-
	Stav na konci roku	<u>544</u>	<u>338</u>
<b>IAS 1.79 b)</b>	Výše uvedený fond na zaměstnanecké požitky vypořádané kapitálovými nástroji souvisí s akciovými opcemi poskytnutými společností svým zaměstnancům podle zaměstnaneckého opčního plánu. Podrobnější informace o úhradách vázaných na akcie zaměstnancům jsou uvedeny v bodě 42.1.		

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračováníIAS 1.106 d)  
IAS 1.106A

## 29.5 Fond ze zajištění peněžních toků

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
	278	258
<b>IFRS 7.23 c)</b> Stav na začátku roku		
Zisk/(ztráta) ze změny reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů uzavřených pro zajištění peněžních toků		
Měnové forwardy	209	-41
Úrokové swapy	227	357
Měnové swapy	-	-
<b>IFRS 7.23 d)</b> Daň ze zisku vztahující se k ziskům/ztrátám v ostatním úplném výsledku	-131	-95
Zisk/(ztráta) ze změny reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů reklasifikovaný do hospodářského výsledku		
Měnové forwardy	-3	-
Úrokové swapy	-120	-86
Měnové swapy	-	-
<b>IFRS 7.23 e)</b> Daň ze zisku vztahující se k částkám reklasifikovaným do hospodářského výsledku	37	26
Převod do počáteční účetní hodnoty zajišťovaných položek		
Měnové forwardy	-257	-201
Daň ze zisku vztahující se k částkám převedeným do počáteční účetní hodnoty zajišťované položky	77	60
Jiné [uveďte]	-	-
	<u>317</u>	<u>278</u>

IAS 1.79 b)

Fond ze zajištění peněžních toků představuje kumulovanou účinnou část zisků a/nebo ztrát ze změn reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů uzavřených pro zajištění peněžních toků. Kumulovaný zisk nebo ztráta ze změn reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů, které jsou vykazovány a kumulovány ve fondu ze zajištění peněžních toků, budou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pouze pokud zajišťovaná transakce hospodářský výsledek ovlivní, nebo zahrnutý jako úprava základu do nefinanční zajišťované položky v souladu s příslušnými účetními postupy.

IFRS 7.23 d)

(Zisky)/ztráty vznikající ze změn reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů reklasifikované v průběhu roku z vlastního kapitálu jsou zahrnutý v následujících řádcích konsolidovaného [výkazu o úplném výsledku/výsledovky]:

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
Výnosy	-	-
Ostatní zisky a ztráty	-	-
Finanční náklady	-120	-86
Ostatní náklady	-3	-
Daň ze zisku	114	86
Jiné [uveďte]	-	-
	<u>-9</u>	<u>-</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračováníIAS 1.106 d)  
IAS 1.106A

## 29.6 Fond z přepočtu cizích měn

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
Stav na začátku roku	225	140
Kurzové rozdíly vznikající z přepočtu zahraničních jednotek	75	121
Daň ze zisku související se zisky vzniklými z přepočtu čistých aktiv zahraničních jednotek	-22	-36
Ztráta ze zajišťovacích nástrojů označených v zajištění čistých aktiv zahraničních jednotek	-12	-
Daň ze zisku související se ztrátou ze zajištění čistých aktiv zahraničních jednotek	4	-
Zisk/ztráta reklasifikovaný do hospodářského výsledku při prodeji zahraničních jednotek	-166	-
Daň ze zisku související se ziskem/ ztrátou při prodeji zahraničních jednotek	51	-
Zisk/ztráta ze zajišťovacích nástrojů reklasifikovaný do hospodářského výsledku při prodeji zahraničních jednotek	46	-
Daň ze zisku související se ziskem/ztrátou ze zajišťovacího nástroje reklasifikovaným při prodeji zahraniční jednotky	-15	-
Jiné [uveďte]	-	-
	<u>186</u>	<u>225</u>
Stav na konci roku	<u>186</u>	<u>225</u>

IAS 1.79 b)

Kurzové rozdíly související s přepočtem výsledků a čistých aktiv zahraničních jednotek skupiny z jejich funkčních měn do měny vykazování skupiny (tj. Kč) se vykazují přímo v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve fondu z přepočtu cizích měn. Zisky a ztráty ze zajišťovacích derivátů, které jsou označeny jako zajišťovací instrumenty k zajištění čistých investic v zahraničních jednotkách, jsou zahrnuty ve fondu z přepočtu cizích měn. Kurzové rozdíly dříve kumulované ve fondu z přepočtu cizích měn (v souvislosti s přepočtem jak čistých aktiv zahraničních jednotek, tak i zajištění zahraničních jednotek) jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku při prodeji zahraniční jednotky.

IAS 1.106 d)

## 29.7 Opční prémie u konvertibilních dluhopisů

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
Stav na začátku roku	-	-
Vykázání opční prémie při emisi konvertibilních dluhopisů	834	-
Související daň ze zisku	-242	-
	<u>592</u>	<u>-</u>
Stav na konci roku	<u>592</u>	<u>-</u>

IAS 1.79 b)

Opční prémie u konvertibilních dluhopisů představuje kapitálovou složku (práva převodu) ve výši 4,5 mil. Kč 5,5 % konvertibilních dluhopisů vydaných v běžném roce (viz bod 33).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračováníIAS 1.106 b), d)  
IAS 1.106A

## 30. Nerozdělený zisk a dividendy z kapitálových nástrojů

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Nerozdělený zisk	<u>110 805</u>	<u>94 909</u>	<u>73 824</u>
		<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
Stav na začátku roku		<u>94 909</u>	<u>73 824</u>
Podíl vlastníků společnosti na zisku za rok		23 049	27 564
Rozdíl související s prodejem podílu v Subone Limited (viz bod 19)		34	-
Výplata dividend		-6 635	-6 479
Zpětné odkoupení akcií		-555	-
Související daň ze zisku		-	-
Převod z fondu z přecenění majetku		3	-
Jiné [uveďte]		<u>-</u>	<u>-</u>
Stav na konci roku		<u>110 805</u>	<u>94 909</u>

IAS 1.107

Dne 23. května 2010 byly držitelům plně splacených kmenových akcií vyplaceny dividendy ve výši 32,1 haléřů na akcii (celkový objem dividend: 6,515 mil. Kč). V květnu 2009 představovaly vyplacené dividendy 31,64 haléřů na akcii (celkový objem dividend: 6,369 mil. Kč).

Během roku byly vyplaceny dividendy z konvertibilních nepodílových prioritních akcií ve výši 10 haléřů na akcii (2009: 10 haléřů na akcii), přitom celkový objem dividend byl 0,12 mil. Kč (2009: 0,11 mil. Kč).

IAS 1.137 a)  
IAS 10.13

V souvislosti s běžným účetním obdobím vedení navrhuje, aby byla dividenda ve výši 26,31 haléřů na akcii vyplacena akcionářům 25. května 2011. Výše této dividendy musí být schválena akcionáři na valné hromadě a v této konsolidované účetní závěrce není vykázána v závazcích. Navrhovaná dividenda je splatná všem akcionářům zaregistrovaným v seznamu akcionářů k 21. dubnu 2011. Odhaduje se, že celkový objem vyplacených dividend by měl být 3,905 mil. Kč. Výplata těchto dividend nebude mít pro skupinu žádné daňové důsledky.

IAS 1.106 b), d)  
IAS 1.106A

## 31. Nekomolní podíly

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
Stav na začátku roku	20 005	17 242
Podíl na zisku běžného období	4 000	2 763
Nekomolní podíly související s akvizicí Subsix Limited (viz bod 44)	127	-
Dodatečné nekomolní podíly související s prodejem podílu v Subone Limited (viz bod 19)	179	-
Nekomolní podíl související s neuplatněnými opcemi na akcie v držení zaměstnanců společnosti Subsix Limited (i)	<u>5</u>	<u>-</u>
Stav na konci roku	<u>24 316</u>	<u>20 005</u>

- (i) K 31. prosinci 2010 drželi jednatelé a vedoucí pracovníci společnosti Subsix Limited opce na 5 000 kmenových akcií společnosti Subsix Limited, z nichž 2 000 lze uplatnit do 12. března 2012 a 3 000 do 17. září 2012 včetně. Tyto opce na akcie byly vydány společností Subsix Limited před akvizicí skupinou v běžném roce. Všechny neuplatněné opce na akcie byly převedeny do data akvizice společnosti Subsix Limited. Ocenění na tržní bázi těchto opcí na akcie představuje k datu účetní závěrky podle standardu IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* 5 000 Kč. Další podrobnosti o plánu zaměstnaneckých opcí na akcie jsou uvedeny v bodě 42.2.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## IFRS 7.8 f)

## 32. Přijaté úvěry a půjčky

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Nezaručené – v zůstatkové hodnotě</b>			
Bankovní kontokorentní účty	520	314	6 397
Směnky (i)	358	916	1 490
Úvěry a půjčky od:			
- spřízněných stran (ii) (viz bod 43.3)	12 729	31 514	49 380
- jiných subjektů (iii)	3 701	3 518	-
- státu (iv)	2 798	-2 610	-
Konvertibilní dluhopisy (bod 33)	4 144	-	-
Nevypověditelné dluhopisy (v)	1 905	-	-
Jiné [uveďte]	-	-	-
	<u>26 155</u>	<u>38 872</u>	<u>57 267</u>
<b>Zaručené – v zůstatkové hodnotě</b>			
Bankovní kontokorentní účty	18	64	2 124
Bankovní úvěry (vi)	14 982	17 404	-
Úvěry od jiných subjektů	575	649	1 809
Převedené pohledávky (vii)	923	-	-
Závazky z finančního leasingu (viii)	14	89	432
Jiné [uveďte]	-	-	-
	<u>16 512</u>	<u>18 206</u>	<u>4 365</u>
	<u>42 667</u>	<u>57 078</u>	<u>61 632</u>
Krátkodobé	22 446	25 600	33 618
Dlouhodobé	20 221	31 478	28 014
	<u>42 667</u>	<u>57 078</u>	<u>61 632</u>

## 32.1 Shrnutí úvěrových smluv

## IFRS 7.7

- i) Směnky s variabilní úrokovou sazbou byly vydány v roce 2003. Na tyto směnky se vztahuje vážená průměrná efektivní úroková míra 6,8 % p. a. (k 31. 12. 2009: 6,8 % p. a.).
- ii) Závazky vůči spřízněným stranám ve skupině. Úrok 8,0 % – 8,2 % p. a. se účtuje z nesplaceného zůstatku úvěru (k 31. 12. 2009: 8,0 % – 8,2 % p. a.).
- iii) Úvěry s fixní úrokovou sazbou, které poskytla finanční společnost, se splatností méně než 3 roky (k 31. 12. 2009: 4 roky). Na tyto úvěry se vztahuje vážená průměrná efektivní úroková míra 8,15 % p. a. (k 31. 12. 2009: 8,10 % p. a.). Skupina má část úvěrů zajištěnou prostřednictvím úrokového swapu, jehož předmětem je výměna fixní úrokové sazby za variabilní. Nesplacený zůstatek se upravuje o pohyby reálné hodnoty zajišťovaného rizika, konkrétně mezibankovních sazeb v zemi A.
- iv) Dne 17. prosince 2009 obdržela skupina od vlády země A bezúročnou půjčku ve výši 3 mil. Kč k financování školení zaměstnanců po dobu dvou let. Půjčka je splatná v plné výši na konci tohoto dvouletého období. Při platných tržních úrokových sazbách u podobných půjček, které činí 7,2 %, je reálná hodnota půjčky odhadována na 2,61 mil. Kč. Rozdíl ve výši 390 tis. Kč mezi hrubým výtěžkem a reálnou hodnotou půjčky představuje prospěch plynoucí z bezúročné půjčky, který je zaúčtován ve výnosech příštích období (viz bod 41). Nákladové úroky ve výši 188 tis. Kč byly u této půjčky zaúčtovány v roce 2010 a úroky ve výši 202 tis. Kč budou zaúčtovány v roce 2011.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

- v) 27. srpna 2010 bylo vydáno 2 500 6% nevypověditelných dluhopisů v hodnotě jistiny ve výši 2,5 mil. Kč. Skupina vykázala náklady na emisi ve výši 0,595 mil. Kč.
- vi) Zaručení hypotékou na vlastní pozemky a budovy skupiny (viz bod 15). Vážená průměrná efektivní úroková míra pro bankovní úvěry je 8,30 % p. a. (k 31. 12. 2009: 8,32 % p. a.).
- vii) Zaručení zatížením určitých pohledávek z obchodní činnosti skupiny (viz bod 25.2).
- viii) Zaručení pronajatými aktivy. Pro půjčky platí kombinace variabilních a fixních úrokových sazeb. Lhůta pro jejich splacení nepřekračuje 5 let (viz bod 38.2)

**32.2 Porušení úvěrových smluv****IFRS 7.18**

V běžném roce byla skupina za první čtvrtletí v prodlení s úhradou úroků z jednoho ze svých úvěrů v účetní hodnotě 5 mil. Kč. Prodlení bylo důsledkem dočasného nedostatku finančních prostředků k datu, kdy byly úroky splatné, z důvodu technického problému s vypořádáním. Dlužné úroky ve výši 107 500 Kč byly v plné výši uhrazeny o týden později, včetně dodatečných úroků a penále. Věřitel nepožadoval zrychlené splacení úvěru a úvěrové podmínky se nezměnily. Vedení prověřilo postupy skupiny spojené s vypořádáním, aby se ujistilo, že k podobné situaci již nedojde.

**IFRS 7.7****33. Konvertibilní dluhopisy**

Dne 1. září 2009 společnost emitovala 4,5 mil. konvertibilních dluhopisů denominovaných v Kč a úročených 5,5 % s celkovou hodnotou jistiny 4,5 mil. Kč. Každý dluhopis opravňuje držitele k výměně za kmenové akcie za konverzní cenu 1,00 Kč na akcii.

Konverze se může uskutečnit kdykoliv od 1. července 2011 do 31. srpna 2013. Nevyměněné dluhopisy budou k 1. září 2013 umořeny částkou 1 Kč za každý dluhopis. Z dluhopisů se budou čtvrtletně platit úroky ve výši 5,5 % až do konverze nebo umoření dluhopisů.

**IAS 32.28**

Konvertibilní dluhopisy obsahují dvě složky: závazkovou a kapitálovou složku. Kapitálová složka je vykázána ve vlastním kapitálu jako „opční prémie u konvertibilních dluhopisů“. Efektivní úroková míra závazkové složky při prvotním zaúčtování představuje 8,2 % p. a.

	v tis. Kč
Výnosy z emise	4 950
Kapitálová složka	<u>-834</u>
Závazková složka k datu emise	<u>4 116</u>
Úrok vypočtený za použití efektivní úrokové míry ve výši 8.2 %	110
Zaplacený úrok	<u>(82)</u>
Závazková složka k 31. prosinci 2010 (zahrnuta do „přijaté úvěry a půjčky“ (bod 32))	<u>4 144</u>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**34. Jiné finanční závazky**

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč	<u>01/01/09</u> v tis. Kč
Smlouvy o finančních zárukách	24	18	-
<b>Deriváty označené a účinné jako zajišťovací nástroje vykazované v reálné hodnotě</b>			
Měnové forwardy	87	-	-
Úrokové swapy	5	-	-
Měnové swapy	-	-	-
Jiné [uveďte]	-	-	-
	<u>92</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>IFRS 7.8 e) Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>			
Nederivátové finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty při prvotním vykázání(i)	14 875	-	-
Deriváty k obchodování, které nejsou určeny k zajištění (ii)	51	-	-
Nederivátové finanční závazky určené k obchodování	-	-	-
	<u>14 926</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ostatní (podmíněné úhrady) (iii)	75	-	-
	<u>15 117</u>	<u>18</u>	<u>-</u>
Krátkodobé	116	18	-
Dlouhodobé	15 001	-	-
	<u>15 117</u>	<u>18</u>	<u>-</u>

- i) 3 000 000 kusů 7% umořovatelných kumulativních prioritních akcií bylo vydáno 1. června 2010 v ceně 5 Kč za akcii. Akcie jsou umořitelné 31. května 2012 za 5 Kč za akcii. Akcie jsou nezajištěné půjčky skupiny a jsou označeny jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Skupina vykazuje umořovatelné kumulativní prioritní akcie jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty v souladu se standardem IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*. Prioritní akcie jsou fixně úročeny a jsou splatné 31. 5. 2012. Za účelem snížení úrokového rizika skupina uzavřela úrokový swap, jehož předmětem je výměna fixní úrokové sazby za variabilní. Dohodnutá jistina swapu je 15 mil. Kč, což odpovídá jistině kumulativních umořovatelných prioritních akcií. Swap je splatný 31. 5. 2012. Označení prioritních akcií jako finančních nástrojů v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty eliminuje účetní nesoulad, který by vznikl, pokud by byl závazek oceněn zůstatkovou hodnotou a derivát oceněn v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Z umořovatelných kumulativních prioritních akcií byly vyplaceny dividendy ve výši 613 tis. Kč (2009: 0 Kč), které byly zahrnuty do řádku „ostatní zisky a ztráty“ v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/výsledovce].

- ii) Úrokový swap, jehož předmětem je výměna fixní úrokové sazby za variabilní, ekonomicky zajišťuje reálnou hodnotu úrokového rizika kumulativních prioritních akcií.
- iii) Ostatní finanční závazky zahrnují 75 tis. Kč, které představují odhadovanou reálnou hodnotu podmíněné protihodnoty související s akvizicí Subsix Limited (viz bod 44.2).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 35. Rezervy

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Zaměstnanecké požitky (i)	1 334	4 388	4 027
Ostatní rezervy (viz níže)	<u>4 316</u>	<u>1 038</u>	<u>2 310</u>
	<u>5 650</u>	<u>5 426</u>	<u>6 337</u>
Krátkodobé	3 356	3 195	2 235
Dlouhodobé	<u>2 294</u>	<u>2 231</u>	<u>4 102</u>
	<u>5 650</u>	<u>5 426</u>	<u>6 337</u>

## Ostatní rezervy

	<u>Opravné práce (ii)</u>	<u>Záruční opravy (iii)</u>	<u>Nevýhodné leasingové smlouvy (iv)</u>	<u>Celkem</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 37.84 a)</b> Stav k 1. lednu 2010	-	295	743	1 038
<b>IAS 37.84 b)</b> Přírůstek rezerv	4 170	338	369	4 877
<b>IAS 37.84 c)</b> Snížení v důsledku provedených úhrad/na úkor budoucích ekonomických užitků	-1 112	-90	-310	-1 512
<b>IAS 37.84 d)</b> Snížení v důsledku přecenění nebo vyrovnání závazků bez vzniku nákladů	-	-15	-100	-115
<b>IAS 37.84 e)</b> Odvíjení diskontu a vliv změn diskontní sazby	-	-	28	28
Jiné [uveďte]	-	-	-	-
<b>IAS 37.84 a)</b> Stav k 31.prosinci 2010	<u>3 058</u>	<u>528</u>	<u>730</u>	<u>4 316</u>

**IFRS 3.B64 j)** i) Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje časové rozlišení nevyčerpaných dovolených, poskytnutých věrnostních příspěvků za odpracované roky a nárok zaměstnanců na náhradu mzdy. Při akvizici Subsix Limited skupina vykázala dodatečný podmíněný závazek v souvislosti s nedořešenými nároky zaměstnanců na náhradu mzdy vůči danému subjektu. Tento závazek byl vyrovnán v únoru 2011. Snížení účetní hodnoty rezervy za běžný rok je způsobeno vyplacením požitků v běžném roce.

**IAS 37.85 a), b)** ii) Rezerva na opravné práce souvisí s předpokládanými náklady na dohodnuté práce související s opravami výrobků dodaných jednomu z hlavních odběratelů skupiny (viz. bod 13.6). Předpokládané výdaje jsou 1,94 mil. Kč v roce 2011 a 1,118 mil. Kč v roce 2012. Při určování výše rezervy na opravné práce se tyto sumy nediskontovaly, protože vliv diskontace není významný.

**IAS 37.85 a), b)** iii) Rezerva na záruční opravy představuje současnou hodnotu nejlepšího odhadu vedení týkajícího se budoucího odtoku prostředků představujících ekonomický prospěch, který bude vyžadován ve spojitosti se záručními povinnostmi skupiny v souladu s místní legislativou vztahující se na prodej zboží. Odhad vychází z dosavadního vývoje záručních oprav a může se měnit v důsledku zavedení nových materiálů, úpravy výrobních postupů nebo v důsledku jiných okolností, které mají vliv na kvalitu produktů.

**IAS 37.85 a), b)** iv) Rezerva na nevýhodné leasingové smlouvy představuje současnou hodnotu budoucích splátek nájemného, které v současnosti představují závazek skupiny podle nevypověditelných nevýhodných smluv o operativním leasingu, po odpočtu očekávaných výnosů z leasingu včetně případných odhadovaných budoucích výnosů z podnájmu. Tento odhad se může změnit v důsledku změny využití pronajatých prostor a případných dohod o podnájmu. Platnost současných smluv o leasingu se pohybuje od 3 do 5 let.



## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 36. Jiné závazky

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Leasingové pobídky (bod 48.1)	270	360	-
Jiné [uveďte]	-	5	-
	<u>270</u>	<u>365</u>	<u>-</u>
Krátkodobé	90	95	-
Dlouhodobé	180	270	-
	<u>270</u>	<u>365</u>	<u>-</u>

## 37. Závazky z obchodního styku a jiné závazky

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Závazky z obchodního styku	16 373	21 220	52 750
Úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti	-	-	-
Jiné [uveďte]	-	-	-
	<u>16 373</u>	<u>21 220</u>	<u>52 750</u>

## IFRS 7.7

Průměrná splatnost při nákupu určitého zboží ze země B je 4 měsíce. Za prvních 60 dní od data fakturace se k závazkům z obchodního styku neúčtují úroky z prodlení. Poté se účtují úroky ve výši 2 % p. a. z nesplaceného zůstatku. Skupina má zavedeny zásady řízení finančního rizika, které mají zabezpečit, aby všechny závazky byly uhrazeny ve sjednaných termínech splatnosti.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 38. Závazky z finančního leasingu

## 38.1 Leasingové smlouvy

IAS 17.31 e)  
IFRS 7.7

Skupina si pronajala určitou část výrobního zařízení formou finančního leasingu. Průměrná doba leasingu je 5 let (2009: 5 let). Skupina má na základě leasingových podmínek možnost odkoupit zařízení po skončení leasingu za nominální hodnotu. Závazky skupiny z finančního leasingu jsou zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům.

Úrokové míry vztahující se na všechny závazky z finančního leasingu jsou pevně stanoveny v den uzavření příslušné smlouvy a pohybují se od 3,5 % do 5,5 % (2009: 3,75 % až 6 %) p. a.

## 38.2 Závazky z finančního leasingu

## IAS 17.31 b)

	Minimální leasingové splátky		Současná hodnota minimálních leasingových splátek	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Do 1 roku	10	58	9	54
Od 1 do 5 let	6	44	5	35
5 let a více	-	-	-	-
	16	102	14	89
Minus budoucí finanční náklady	-2	-13	-	-
Současná hodnota min. leasingových splátek	14	89	14	89
			<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
V konsolidovaném výkazu o finanční situaci jako:				
- krátkodobé půjčky (bod 32)			9	54
- dlouhodobé půjčky (bod 32)			5	35
			14	89

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****39. Plány požitků po ukončení pracovního poměru****39.1 Plány definovaných příspěvků**

Skupina realizuje plán definovaných příspěvků po skončení pracovního poměru určený všem zaměstnancům dceřiných podniků v zemi C. Aktiva tohoto plánu se vykazují odděleně od majetku skupiny ve fondech pod kontrolou správců. Jestliže zaměstnanec vystoupí z plánu před převodem příspěvků v plné výši, částka splatná ze strany skupiny se sníží o výši propadnutých příspěvků.

Zaměstnanci dceřiného podniku skupiny v zemi B jsou zapojeni do státního programu důchodového zabezpečení, který spravuje vláda dané země. Dceřiný podnik je povinen přispívat do tohoto plánu určitým procentem ze mzdových nákladů (na financování důchodů). Jediným závazkem skupiny v souvislosti se státním programem důchodového zabezpečení je odvádět určené příspěvky.

**IAS 19.46**

Celkové náklady v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/výsledovce] ve výši 160 tis. Kč (2009: 148 tis. Kč) představují závazky skupiny z odvodů příspěvků do uvedených plánů podle podmínek daného plánu. K 31. prosinci 2010 nebyly do těchto plánů odvedeny příspěvky ve výši 8 tis. Kč (2009: 8 tis. Kč) týkající se účetního období 2010 (2009). Tyto částky byly uhrazeny po konci účetního období.

**39.2 Plány definovaných požitků****IAS 19.120A b)**

Skupina financuje plán definovaných požitků určený zaměstnancům dceřiných podniků v zemi A. Podle tohoto plánu mají zaměstnanci právo na důchodový požitek ve výši 40 až 45 % z poslední výplaty při dosažení důchodového věku 65 let. Po odchodu do důchodu se těmto zaměstnancům neposkytují žádné jiné požitky.

Poslední pojistně-matematické ocenění aktiv tohoto plánu a současné hodnoty závazků z definovaných požitků provedl pojistný matematik F. G. Ho, člen Institutu pojistných matematiků země A, k 31. prosinci 2010. Ocenění současné hodnoty závazků z definovaných požitků a souvisejících nákladů na běžnou službu a nákladů na minulou službu bylo provedeno za použití přírůstkové pojistně-matematické metody.

**IAS 19.120A n)**

Základní předpoklady použité pro pojistně-matematické ocenění:

	<b>Ocenění k</b>	
	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>
	%	%
Diskontní sazba	5,52	5,20
Očekávané výnosy z aktiv plánu	12,08	10,97
Očekávaná míra růstu mezd	5,00	5,00
Očekávané výnosy z práva na náhradu	-	-
Ostatní [uveďte]	-	-

**IAS 19.120A g)**

Částky vykázané v hospodářském výsledku v souvislosti s těmito plány definovaných požitků:

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
Náklad na běžné služby	1 068	442
Úroky ze závazků	164	137
Očekávané výnosy aktiv z plánu	-276	-249
Očekávané výnosy z práva na náhradu	-	-
Pojistně-matematické ztráty/(zisky) zúčtované v daném roce	-370	226
Náklad na minulé služby	-	-
Ztráty/(zisky) ze všech krácení či vypořádání	-	-
Úpravy kvůli zohlednění omezení aktiv plánu definovaných požitků	-	-
	<u>586</u>	<u>556</u>

**IAS 19.120A g)**

[Částka zaúčtovaná za daný rok je v konsolidované [výsledovce/výkazu o úplném výsledku] zahrnuta v nákladech na zaměstnanecké požitky. NEBO: Z částky zaúčtované za běžný rok je 412 tis. Kč (2009: 402 tis. Kč) ve výsledovce zahrnuto v nákladech na prodeje a zbytek v administrativních nákladech.]

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

IAS 19.120A f)		Částka vykázaná v konsolidovaném výkazu o finanční situaci, která vznikla ze závazků účetní jednotky v souvislosti s plánem definovaných požitků:		
		31/12/10	31/12/09	01/01/09
		v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
IAS 19.120A d)	Současná hodnota plně profinancovaných závazků z definovaných požitků	5 905	5 808	5 814
	Reálná hodnota aktiv plánu	<u>-4 202</u>	<u>-4 326</u>	<u>-4 788</u>
		1 703	1 482	1 026
IAS 19.120A d)	Současná hodnota neprofinancovaných závazků z definovaných požitků	<u>-</u>	<u>-</u>	-
	Deficit	1 703	1 482	1 026
	Nevykázané čisté pojistně-matematické ztráty	-873	-1 098	-230
	Nevykázané náklady na minulé služby	-322	-32	-57
	Omezení vykázaných aktiv	-	-	-
	Reálná hodnota práva na náhradu vykazaného jako aktivum	-	-	-
	Ostatní [uved'te]	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Čistá pasiva ze závazků z definovaných požitků	<u>508</u>	<u>352</u>	<u>739</u>
IAS 19.120A c)	Změny současné hodnoty závazků z definovaných požitků v běžném roce:		Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
			v tis. Kč	v tis. Kč
	Počáteční zůstatek závazků z definovaných požitků		5 808	5 814
	Náklady na současné služby		1 068	442
	Nákladové úroky		164	137
	Příspěvky od účastníků plánu		-	-
	Pojistně-matematické ztráty/(zisky)		-150	135
	Náklady na minulé služby		-	-
	Ztráty/(zisky) z krácení		-	-
	Závazky zaniklé při vypořádání		-	-
	Převod závazků při podnikové kombinaci		-	-
	Kurzové rozdíly ze zahraničních plánů		-	-
	Vyplacené požitky		-985	-720
	Ostatní [uved'te]		<u>-</u>	<u>-</u>
	Konečný zůstatek závazků z definovaných požitků		<u>5 905</u>	<u>5 808</u>
IAS 19.120A e)	Změny současné hodnoty aktiv plánu v běžném roce:		Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
			v tis. Kč	v tis. Kč
	Počáteční zůstatek reálné hodnoty aktiv plánu		4 326	4 788
	Očekávaná návratnost aktiv plánu		276	249
	Pojistně-matematické zisky/(ztráty)		220	-91
	Kurzové rozdíly z plánů zahraničních jednotek		-	-
	Příspěvky od zaměstnavatele		140	100
	Příspěvky od účastníků plánu		-	-
	Vyplacené požitky		-760	-720
	Aktiva pořízená při podnikové kombinaci		-	-
	Aktiva rozdělená při vypořádání		-	-
	Ostatní [uved'te]		<u>-</u>	<u>-</u>
	Konečný zůstatek reálné hodnoty aktiv plánu		<u>4 202</u>	<u>4 326</u>

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**IAS 19.120A j), l)** Hlavní kategorie aktiv plánu a očekávaná míra návratnosti na konci účetního období pro každou z těchto kategorií:

	Očekávaná návratnost		Reálná hodnota aktiv plánu	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	%	%	v tis. Kč	v tis. Kč
Kapitálové nástroje	15,01	12,03	1 026	986
Dluhové nástroje	9,59	7,49	1 980	1 850
Nemovitosti	12,21	12,76	1 196	1 490
Ostatní [uveďte]	-	-	-	-
<b>Vážený průměr očekávané návratnosti</b>	<b>12,08</b>	<b>10,97</b>	<b>4 202</b>	<b>4 326</b>

**IAS 19.120A l)** Celková očekávaná míra návratnosti představuje vážený průměr očekávané návratnosti různých kategorií aktiv plánu ve vlastnictví subjektu. Odhad vedení týkající se předpokládané návratnosti se zakládá na historickém vývoji trendů a prognóz analytiků ohledně trhu pro aktiva po dobu trvání souvisejícího závazku.

**IAS 19.120A m)** Skutečný výnos z aktiv plánu byl 0,72 mil. Kč (2009: 0,354 mil. Kč).

**IAS 19.120A k)** Aktiva plánu zahrnují kmenové akcie International GAAP Holdings Limited v reálné hodnotě 0,38 mil. Kč (k 31. 12. 2009: 0,252 mil. Kč) a nemovitosti, které využívá dceřiný podnik společnosti International GAAP Holdings Limited, s reálnou hodnotou 0,62 mil. Kč (k 31. 12. 2009: 0,62 mil. Kč).

**IAS 19.120A p)** Vývoj kvalifikovaných úprav:

	31/12/10	31/12/09	31/12/08	31/12/07	31/12/06
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Současná hodnota závazků z definovaných požitků	5 905	5 808	5 814	5 321	4 113
Reálná hodnota aktiv plánu	-4 202	-4 326	-4 788	-4 418	-3 298
Deficit	1 703	1 482	1 026	903	815
Kvalifikované úpravy závazků plánu	230	135	210	198	193
Kvalifikované úpravy aktiv plánu	220	-91	156	163	148

**IAS 19.120A q)** Skupina očekává, že v příštím ročním období zaplatí do plánu definovaných požitků příspěvky ve výši 0,18 mil. Kč (2009: 0,14 mil. Kč).

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****40. Finanční nástroje**

*Pozn.: Níže jsou uvedeny příklady typů vykazování, které může být v této oblasti požadováno. Jednotlivé uvedené skutečnosti budou záviset na okolnostech konkrétních subjektů, důležitosti úsudků, na odhadech výsledků a finanční pozice a na informacích poskytovaných členům klíčového managementu.*

**IAS 1.134,135****40.1 Řízení kapitálu**

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že subjekty skupiny budou schopné pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podniky při maximalizaci výnosu pro akcionáře pomocí optimalizace poměru mezi cizími a vlastními zdroji. Celková strategie skupiny se od roku 2009 nezměnila.

Strukturu kapitálu skupiny tvoří čistý dluh (výpůjčky popsané podrobně v bodech 32 a 34, které jsou započítány proti hotovosti a účtům v bankách) a vlastní kapitál skupiny (zahrnuje základní kapitál, fondy, nerozdělený zisk a nekontrolní podíly, jak se uvádí v bodech 28 až 31).

Na skupinu se nevztahují žádné kapitálové požadavky stanovené externími subjekty.

Výbor pro řízení rizik skupiny prověřuje kapitálovou strukturu dvakrát ročně. Součástí prověrky je také posouzení kapitálových nákladů a rizik spojených s jednotlivými kategoriemi kapitálu. Skupina má plánovaný podíl zadluženosti mezi 20-25 % stanovený jako podíl čistého zadlužení k vlastnímu kapitálu. Podíl zadluženosti 19,7 % (viz níže) k 31. prosinci 2010 byl ve spodní části cílového rozmezí a k obvyklejší hladině 23 % se vrátil po konci účetního období.

**40.1.1 Podíl zadluženosti**

Podíl zadluženosti ke konci účetního období byl následující:

	<u>31/12/10</u> v tis. Kč	<u>31/12/09</u> v tis. Kč
Dluh (i)	57 542	57 078
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (včetně hotovosti a bankovních zůstatků vyřazených skupin držených k prodeji)	<u>-23 621</u>	<u>-19 778</u>
Čistý dluh	<u>33 921</u>	<u>37 300</u>
Vlastní kapitál (ii)	<u>171 797</u>	<u>166 962</u>
Podíl zadluženosti k vlastnímu kapitálu	<u>19,7 %</u>	<u>22,3 %</u>

i) Dluhem se rozumí dlouhodobé a krátkodobé půjčky (kromě derivátů a smluv o finanční záruce), jak jsou uvedeny v bodě 32 a 34.

ii) Vlastní kapitál zahrnuje kapitál a fondy skupiny, které jsou řízeny jako kapitál.



## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**40.2.3 Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty:

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IFRS 7.10 a)</b> Změny v reálné hodnotě vyplývající ze změn úvěrového rizika vykázané v daném roce (i)	-20	-
	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IFRS 7.10 a)</b> Kumulované změny v reálné hodnotě vyplývající ze změn úvěrového rizika (i)	-20	-
<b>IFRS 7.10 b)</b> Rozdíl mezi účetní hodnotou a hodnotou při splatnosti:		
- kumulativní prioritní akcie v reálné hodnotě (bod 34)	14 875	-
- částka splatná při splatnosti	15 000	-
	-125	-

**IFRS 7.11** i) Změna reálné hodnoty vyplývající ze změny úvěrového rizika je vypočtena jako rozdíl mezi celkovou změnou reálné hodnoty kumulativních prioritních akcií (125 tis. Kč) a změnou reálné hodnoty kumulativních umořovatelných prioritních akcií v důsledku změny samotných faktorů ovlivňujících tržní riziko (105 tis. Kč). Změna reálné hodnoty jako důsledku vlivu faktorů spojených s tržním rizikem byla vypočtena pomocí standardních úrokových výnosových křivek ke konci účetního období a konstantní marže úvěrového rizika. Výše reálné hodnoty kumulativních umořovatelných prioritních akcií byla odhadnuta na základě diskontování budoucích peněžních toků pomocí kotovaných standardních úrokových výnosových křivek ke konci účetního období a na základě nabídek od věřitelů na půjčky s podobnou splatností, podle nichž byla určena marže úvěrového rizika.

**IFRS 7.31 40.3 Cíle řízení finančního rizika**

Úsek „Treasury“ společný pro celou skupinu poskytuje podniku služby, koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí finanční rizika související s operacemi skupiny prostřednictvím interních zpráv o rizicích, které obsahují analýzu rizik podle stupně a velikosti. Finanční rizika zahrnují tržní rizika (včetně měnového rizika, rizika změny reálné hodnoty nebo peněžních toků v důsledku změny úrokových sazeb a cenového rizika), úvěrová rizika a rizika likvidity.

Skupina používá finanční deriváty k zajištění rizik a minimalizaci jejich dopadů. Používání finančních derivátů se řídí zásadami skupiny, které schvaluje představenstvo a které obsahují písemně stanovená pravidla pro řízení měnového rizika, úrokového rizika, úvěrového rizika, dále principy používání derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování přebytečné likvidity. Dodržování pravidel a limitů expozice vůči jednotlivým rizikům průběžně prověřují interní auditoři. Skupina nevyužívá finančních nástrojů (včetně finančních derivátů) ani s nimi neobchoduje za účelem spekulace.

Úsek Treasury společný pro celou skupinu čtvrtletně předkládá zprávu Výboru pro řízení rizik skupiny, nezávislému útvaru, který monitoruje rizika a zásady implementované ke zmírnění vlivu rizik.



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****40.4 Tržní riziko****IFRS 7.33**

Vzhledem ke svým aktivitám je skupina vystavena především finančnímu riziku změn měnových kurzů (viz bod 40.6) a úrokových sazeb (viz bod 40.7.). Skupina používá k řízení expozice vůči úrokovému a kurzovému riziku množství finančních derivátů včetně:

- měnových forwardů k zajištění měnového rizika, které vzniká při exportu elektronického zařízení ze země B do země C,
- úrokových swapů ke zmírnění rizika rostoucích úrokových sazeb a
- cizoměnových forwardů k zajištění měnového rizika vyplývajícího z přepočtu investic skupiny v zahraniční jednotce Subfour Limited, která používá měnu B jako svou funkční měnu.

Expozice vůči tržním rizikům se měří metodou hodnoty v riziku (*value-at-risk*, VaR), doplněnou o analýzu citlivosti.

**IFRS 7.33 c)**

Expozice skupiny vůči tržním rizikům ani způsob řízení a měření těchto rizik se nezměnily.

**IFRS 7.41****40.5 Analýza hodnoty v riziku - „value-at-risk“ (VaR)**

Míra rizika VaR odhaduje s určitou spolehlivostí možnou ztrátu zisku před zdaněním za určité časové období. Metoda VaR je statisticky definovaný přístup, který zohledňuje volatilitu trhu i diverzifikaci rizika prostřednictvím kompenzace pozic a korelace mezi produkty a trhy. Rizika je možno měřit konzistentně na všech trzích pro všechny produkty a míry jednotlivých rizik je možno agregovat a získat tak jedinou hodnotu rizika. Pokud skupina používá jednodenní hodnotu VaR 99 %, znamená to 99% pravděpodobnost, že denní ztráta nepřevyší vykázanou hodnotu VaR.

K výpočtu jednodenní hodnoty rizika se používají metodiky VaR zahrnující historickou simulaci a variačně-kovariační metodu. Kromě těchto dvou metod se k určení možné budoucí expozice vyplývající z různých portfolií na měsíční bázi používají simulace Monte Carlo.

Historická VaR (99 %, jednodenní) podle typu rizika	Průměr		Minimum		Maximum		Rok končící	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Měnový kurz	980	1 340	546	943	1 200	1 600	980	1 350
Úroková sazba	115	60	85	45	150	95	105	55
Diverzifikace	-45	-40	-	-	-	-	-55	-50
Celková expozice vůči riziku VaR	1 050	1 360					1 030	1 355

Zatímco VaR zachycuje expozici skupiny vůči měnovým a úrokovým rizikům, analýza citlivosti vyhodnocuje dopad přiměřeně možných změn úrokových sazeb nebo měnových kurzů v průběhu roku. Delší časové období analýzy citlivosti doplňuje VaR a pomáhá skupině vyhodnotit její vystavení tržnímu riziku. Detaily analýzy citlivosti vůči měnovému riziku a úrokovému riziku jsou popsány v bodech 40.6. a 40.7. níže.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****40.6 Řízení měnového rizika****IFRS 7.33, 34**

Skupina provádí určité transakce denominované v cizí měně, ze kterých vyplývá riziko spojené s fluktuací měnových kurzů. Expozice vůči riziku měnových kurzů se řídí v rámci parametrů schválených zásad pomocí měnových forwardů.

Zůstatková hodnota peněžních aktiv a peněžních závazků skupiny denominovaných v cizí měně ke konci účetního období:

	Závazky		Aktiva	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Měna země B	6 297	7 469	1 574	1 671
Měna země C	186	135	-	-
Jiné	-	-	-	-

**40.6.1 Citlivost na kurzové změny**

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti s měnou země B a s měnou země C.

**IFRS 7. 34 a),  
40 b)**

Následující tabulka zobrazuje citlivost skupiny na desetiprocentní posílení a oslabení české koruny vůči příslušným cizím měnám. Deset procent představuje míru citlivosti, při které se členům klíčového managementu předkládá interní hlášení o měnovém riziku, a podle odhadu vedení představuje přiměřeně možnou změnu měnových kurzů. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní položky denominované v cizí měně a upravuje jejich přepočtení na konci účetního období o desetiprocentní změnu měnových kurzů. Analýza citlivosti zahrnuje externí půjčky a půjčky zahraničním jednotkám v rámci skupiny v případě, že je půjčka denominovaná v jiné měně, než je funkční měna věřitele nebo dlužníka. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku nebo vlastního kapitálu v případě posílení české koruny o 10 % vůči příslušné měně. Pro 10 % oslabení české koruny vůči příslušné měně by zde byl srovnatelný dopad na zisk nebo vlastní kapitál a částky uvedené níže by byly záporné.

**IFRS 7.40 a)  
IFRS 7.40 a)**

	Dopad měny B		Dopad měny C	
	2010	2009	2010	2009
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Hospodářský výsledek	472	579 (i)	19	14 (iii)
Vlastní kapitál	96	122 (ii)	17	19 (iv)

- i) Vztahuje se hlavně na riziko neuhrazených pohledávek a závazků v měně B na konci účetního období v rámci skupiny.
- ii) Jde o výsledek změny reálné hodnoty finančních derivátů určených jako zajišťovací instrument k zajištění peněžních toků a zajištění čistých investic.
- iii) Vztahuje se hlavně na riziko neuhrazených závazků v měně C na konci účetního období v rámci skupiny.
- iv)
- v)
- vi) Jde především o výsledek změny reálné hodnoty finančních derivátů určených jako zajišťovací instrument k zajištění peněžních toků.

**IFRS 7.33 c)**

Citlivost skupiny na cizí měnu se v běžném roce snížila hlavně v důsledku prodeje investic v měně B a snížení tržeb a nákupů v měně B v posledním čtvrtletí účetního období, což se projevilo ve snížení stavu pohledávek a závazků z obchodního styku denominovaných v měně B.

**IFRS 7.42**

Podle názoru vedení analýza citlivosti nereprezentuje měnové riziko obsažené ve finančním nástroji, protože expozice vůči měnovému riziku na konci účetního období neodráží stav expozice během roku. Tržby denominované v měně B jsou sezonní s menším objemem tržeb v posledním čtvrtletí účetního období, což znamená snížení pohledávek denominovaných v měně B na konci účetního období.

Změna vlastního kapitálu z důvodu 10% změny Kč proti všem měnovým kurzům u přepočtu zajišťovacích nástrojů u nových investic by se projevila jako snížení ve výši 13 tis. Kč (2009: 9 tis. Kč). Tato změna by však neměla žádný čistý dopad na vlastní kapitál, neboť by taková změna byla plně vyrovnána při přepočtu cizích měn u zahraniční jednotky.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**40.6.2 Měnové forwardy**IFRS 7.22, 33, 34**

Skupina ve smyslu svých zásad uzavírá měnové forwardy ke krytí specifických úhrad a přijatých plateb denominovaných v cizích měnách v rozsahu od 70 do 80 % celkové expozice. Skupina uzavírá měnové forwardy i proto, aby řídila riziko spojené s předpokládanými prodejními a nákupními operacemi do 6 měsíců v rozsahu od 40 do 50 % celkové expozice. Při realizaci předpokládaného prodeje nebo nákupu je provedena úprava základu účetní hodnoty zajišťované nefinanční položky.

V běžném roce označila skupina některé forwardové smlouvy jako zajištění své čisté investice do společnosti Subfour Limited, která používá měnu B jako svou funkční měnu. Pravidla a postupy skupiny byly prověřeny a s ohledem na časté pohyby měny B bylo přijato rozhodnutí zajistit až 50 % čistých aktiv společnosti Subfour Limited proti měnovému riziku při přepočtu zahraniční jednotky. Skupina používá průběžnou strategii zajištění pomocí smluv s platností do 6 měsíců. V okamžiku splatnosti forwardové smlouvy uzavírá skupina novou smlouvu vedenou jako samostatný zajišťovací vztah.

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy (CM) ke konci účetního období:

Otevřené měnové forwardy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
			v tis. CM	v tis. CM	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Zajištění peněžních toků</b>								
<b>Nákup měny B</b>								
Do 3 měsíců	0,770	0,768	2 493	2 010	3 238	2 617	152	110
Od 3 do 6 měsíců	0,768	0,750	1 974	1 958	2 570	2 611	92	34
<b>Prodej měny B</b>								
Do 3 měsíců	0,780	0,769	982	1 028	1 259	1 337	-70	26
<b>Nákup měny C</b>								
Do 3 měsíců	86,29	85,53	12 850	20 000	149	234	-5	50
<b>Zajištění čisté investice</b>								
<b>Prodej měny B</b>								
Od 3 do 6 měsíců	0,763	-	1 000	-	1 297	-	-12	-
							157	220

**Pozn.:** Uvedená tabulka uvádí příklad souhrnných kvantitativních údajů o expozici vůči měnovému riziku ke konci účetního období, které interně dostávají členové klíčového managementu.

Skupina uzavřela kontrakty na dodávku elektronického zařízení zákazníkům v zemi B. K zajištění rizika měnových kurzů z předpokládaných budoucích transakcí skupina uzavřela měnové forwardy na období nepřevyšující 3 měsíce, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků.

**IFRS 7.23 a)**

Celková ztráta z měnových forwardů zajišťujících očekávané budoucí transakce vykázána v ostatním úplném výsledku a kumulovaná ve fondu ze zajištění peněžních toků k 31. prosinci 2010 byla 70 tis. Kč (2009: zisk 26 tis. Kč). Předpokládá se, že prodej se uskuteční během prvních 3 měsíců příštího účetního období a poté se částka časově rozlišená ve vlastním kapitálu reklasifikuje do hospodářského výsledku.

Skupina uzavřela kontrakty na nákup materiálu od dodavatelů ze země B a C. K zajištění rizika měnových kurzů z předpokládaných budoucích nákupů skupina uzavřela měnové forwardy na období nepřevyšující 6 měsíců, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

- IFRS 7.23 a)** Celkový zisk z měnových forwardů zajišťujících očekávané budoucí nákupní transakce vykázány v ostatním úplném výsledku a kumulovaný ve fondu ze zajištění peněžních toků k 31. prosinci 2010 byl 239 tis. Kč (2009: nerealizovaný zisk 194 tis. Kč). Předpokládá se, že nákup se uskuteční během prvních 6 měsíců příštího účetního období a poté se částka časově rozlišená ve vlastním kapitálu zahrne do účetní hodnoty materiálu. Dále se předpokládá, že materiál se přemění na zásoby a prodá do 12 měsíců od nákupu a tehdy se částka časově rozlišená ve vlastním kapitálu reklasifikuje do hospodářského výsledku.
- IFRS 7.23 b)** Na začátku třetího čtvrtletí roku 2010 skupina snížila předpověď tržeb z prodeje elektronického zařízení do země B v důsledku zvýšené místní konkurence a vyšších přepravních nákladů. Skupina měla proti měnovým rizikům zajištěny budoucí tržby ve výši 1,079 mil. Kč, z toho realizace tržeb ve výši 97 tis. Kč se již nepředpokládá a realizace 982 tis. Kč je vysoce pravděpodobná. Proto skupina reklasifikovala zisk 3 tis. Kč z měnových forwardů souvisejících s prognózovanými transakcemi, jejichž realizace se už neočekává, z fondu ze zajištění peněžních toků do hospodářského výsledku.
- IFRS 7.24 c)** K 31. prosinci 2010 skupina nevykázala neúčinnost zajištění v hospodářském výsledku z titulu zajištění čisté investice v Subfour Limited.
- IFRS 7.33, 34** **40.7 Řízení úrokového rizika**
- Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož subjekty skupiny si půjčují finanční prostředky s fixními i variabilními úrokovými sazbami. Skupina řídí úrokové riziko tak, že udržuje vhodnou kombinaci půjček s fixními a variabilními sazbami a využívá smlouvy o úrokových swapech a úrokové forwardy. Zajištění se pravidelně vyhodnocuje, aby se sladily názory na vývoj úrokových sazeb s definovanou mírou přijatelného rizika. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.
- Expozice skupiny vůči úrokovým sazbám na finanční aktiva a finanční závazky je detailně popsána dále v části řízení rizika likvidity.
- 40.7.1 Analýza citlivosti úrokových sazeb
- IFRS 7.40 b)** Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na derivátové a nederivátové nástroje ke konci účetního období. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že výše závazku ke konci účetního období byla v průběhu celého roku ve stejné výši. Při interním vykazování úrokového rizika členům klíčového managementu se používá zvýšení nebo snížení o 50 bazických bodů, což představuje odhad vedení týkající se přiměřeně možné změny úrokových sazeb.
- IFRS 7.34 a)**
- IFRS 7.40 a)** Kdyby byly úrokové sazby o 50 bazických bodů vyšší/nížší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní:
- zisk skupiny za období končící 31. prosince 2010 by se zvýšil/snížil o 43 tis. Kč (2009: snížení/zvýšení o 93 tis. Kč); to platí zejména pro expozice skupiny vůči úrokovým sazbám na půjčky s variabilní sazbou, a
  - ostatní úplný výsledek za účetní období by se zvýšil/snížil o 19 tis. Kč (2009: snížení/zvýšení o 12 tis. Kč), zejména v důsledku změny reálné hodnoty realizovatelných nástrojů s fixní úrokovou sazbou.
- IFRS 7.33 c)** Citlivost skupiny na úrokové sazby se během běžného období snížila zejména v důsledku snížení dluhových nástrojů s variabilní úrokovou sazbou a zvýšení úrokových swapů, které mění variabilní úrokovou sazbu za fixní.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**40.7.2 Smlouvy o úrokových swapech

**IFRS 7.22, 33, 34** Na základě smluv o úrokových swapech se skupina zavazuje směnit rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných z dohodnutých jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby skupina eliminovala riziko dopadu změny úrokových sazeb na reálnou hodnotu vydaných dluhových nástrojů s fixní sazbou a riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba je stanovena pomocí výnosové křivky ke konci účetního období a úvěrového rizika vyplývajícího ze smlouvy. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce. Průměrná úroková sazba se určuje na základě zůstatků na konci účetního období.

**IFRS 7.34 a)** Tabulky uvádějí dohodnuté jistiny a ostatní podmínky smluv o úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené:

**Zajištění peněžních toků**

Otevřené úrokové swapy (příjem variabilní úrokové sazby)	Průměrná dohodnutá fixní úroková sazba		Dohodnutá jistina		Reálná hodnota aktiv(závazků)	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	%	%	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Do 1 roku	7,45	6,75	1 000	4 000	72	37
Od 1 do 2 let	7,15	7,05	2 000	1 620	55	47
Od 2 do 5 let	6,75	6,50	3 000	1 359	130	93
Nad 5 let	7,05	-	1 000	-	27	-
			7 000	6 979	284	177

*Pozn.: Uvedená tabulka uvádí příklad souhrmných kvantitativních údajů o expozici vůči úrokovému riziku ke konci účetního období, které interně dostávají členové klíčového managementu.*

Úrokové swapy jsou splatné čtvrtletně. Variabilní sazba na úrokové swapy představuje příslušnou mezibankovní sazbu (země A). Skupina uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi.

**IFRS 7.22, 23 a)** Všechny úrokové swapy, při kterých se variabilní úrokové platby mění za fixní, jsou označeny jako zajištění peněžních toků s cílem snížit riziko změn peněžních toků z variabilně úročených úvěrů. Směny plateb v rámci úrokových swapů a platby úroků z úvěru nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## IFRS 7.34 a) Zajištění reálné hodnoty

Otevřené úrokové swapy (příjem fixní úrokové sazby)	Průměrná dohodnutá fixní úroková sazba		Dohodnutá jistina		Reálná hodnota aktiv (závazků)	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	%	%	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Do 1 roku [popište]	8,15	-	3 701	-	-5	-
	-	-	-	-	-	-
			<b>3 701</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>
Úrokové swapy k obchodování od 1 do 2 let [popište]	7,5	-	15 000	-	-51	-
	-	-	-	-	-	-
			<b>15 000</b>	<b>-</b>	<b>-51</b>	<b>-</b>

Pozn.: Uvedená tabulka uvádí příklad souhrnných kvantitativních údajů o expozici vůči úrokovému riziku ke konci účetního období, které interně dostávají členové klíčového managementu.

IFRS 7.24 a) Úrokové swapy, při kterých se fixní úrokové platby mění za variabilní, jsou označeny jako zajištění reálné hodnoty. Během běžného období bylo zajištění expozice reálné hodnoty vůči pohybům úrokových sazeb 100 % účinné, v důsledku čehož se se účetní hodnota úvěru upravila o částku 5 tis. Kč, která byla zahrnuta do hospodářského výsledku, do kterého byla současně zahrnuta i reálná hodnota úrokového swapu.

**40.8 Jiná cenová rizika**

Skupina je vystavena riziku změny ceny akcií. Akcie si skupina ponechává spíše ze strategických důvodů než k obchodování. S těmito akciemi skupina aktivně neobchoduje.

## 40.8.1 Analýza citlivosti ceny akcií

IFRS 7.40 b) Analýza citlivosti (uvedená níže) byla koncipována na základě expozice vůči riziku změny ceny akcií ke konci účetního období.

IFRS 7.40 a) Kdyby ceny akcií byly o 5 % vyšší/nížší,:

- zisk za rok končící 31. prosince 2010 by zůstal nezměněn, jelikož majetkové investice se klasifikují jako realizovatelné a žádné účasti nebyly prodány ani nedošlo ke snížení jejich hodnoty, a
- ostatní úplný výsledek by se snížil/zvýšil o 286 tis. Kč (2009: snížení/zvýšení o 265 tis. Kč) v důsledku změny reálné hodnoty realizovatelných akcií.

IFRS 7.40 c) Citlivost skupiny vůči cenám akcií se od minulého roku významně nezměnila.



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IFRS 7.33, 34, B8 40.9 Řízení úvěrového rizika**

Úvěrové riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož skupina utrpí ztrátu. Skupina přijala zásadu, že bude obchodovat jen s důvěryhodnými smluvními partnery a že podle potřeby musí získat dostatečnou zástavu či ručení jako prostředek ke zmírnění rizika finanční ztráty v důsledku nedodržení závazků. Skupina vstupuje do transakcí pouze se subjekty hodnocenými „investičním stupněm“ a vyšším hodnocením. Tyto informace, jsou-li k dispozici, poskytují nezávislé ratingové agentury. Pokud k dispozici nejsou, využívá skupina při hodnocení svých největších zákazníků jiné veřejně dostupné údaje a svou vlastní obchodní evidenci. Expozice skupiny a úvěrové ratingy jejich smluvních partnerů se průběžně sledují a celková výše uzavřených operací se rozděluje mezi schválené smluvní partnery, které každoročně prověřuje a schvaluje výbor pro řízení úvěrového rizika.

Pohledávky z obchodního styku zahrnují velký počet zákazníků z různých odvětví a geografických oblastí. Průběžné úvěrové hodnocení se provádí ve vztahu k finanční situaci účtů pohledávek a podle potřeby se sjednává pojištění splacení pohledávky.

Kromě společnosti A, největšího zákazníka skupiny (viz níže a body 6.7 a 25.1), není skupina vystavena žádnému významnému úvěrovému riziku individuálního smluvního partnera nebo skupiny smluvních partnerů s podobnými charakteristikami. Skupina stanovuje protistrany podle podobných charakteristik, pokud jsou to spřízněné strany. Koncentrace úvěrového rizika související se společností A nikdy v průběhu roku nepřesáhla 20 % hrubých peněžních aktiv. Koncentrace úvěrového rizika k žádné další protistraně nikdy v průběhu roku nepřesáhla 5 % hrubých peněžních aktiv.

Úvěrové riziko likvidních finančních prostředků a finančních derivátů je omezené, jelikož smluvními partnery jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem mezinárodních agentur hodnotících úvěrový rating.

**IFRS 7.B10 c)** Skupina je rovněž vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s finančními zárukami poskytnutými skupinou pro banky. Maximální angažovanost skupiny v této souvislosti je vyjádřena maximální částkou, kterou by skupina musela zaplatit, pokud by byla záruka realizována (viz bod 40.10.1). K 31. prosinci 2010 byla v konsolidovaném výkazu o finanční situaci vykázána částka 24 tis. Kč (2009: 18 tis. Kč) jako finanční závazky (viz bod 34).

**40.9.1 Zajištění a jiné úvěrové podpory**

**IFRS 7.36(b)** Skupina nemá k dispozici žádné zajištění ani jiné úvěrové podpory na krytí svých úvěrových rizik spojených s finančními aktivy. Výjimkou jsou pohledávky z finančního leasingu, které jsou zajištěny pronajímaným skladovacím vybavením. Účetní hodnota pohledávek z finančního leasingu představuje 1,028 mil. Kč (2009: 0,905 mil. Kč) a reálná hodnota pronajatého majetku je odhadována na přibližně 1 mil. Kč (2009: 0,9 mil. Kč). Pokud nedojde k prodloužení ze strany nájemce, skupina nesmí toto zajištění prodat ani znovu zastavit.

*Pozn.: Standard IFRS 7.36(b) (upravený v rámci Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010) upřesňuje, že účetní jednotky mají popsat zajištění a jiné úvěrové podpory a jejich finanční dopad (např. vyčíslení, do jaké míry zajištění a jiné úvěrové podpory snižují úvěrové riziko) s ohledem na částku, která nejlépe představuje maximální expozici vůči úvěrovému riziku. Úpravy jsou účinné pro období začínající 1. ledna 2011 nebo po tomto datu, dřívější používání je povoleno.*

**40.10 Řízení likvidního rizika**

**IFRS 7.34 c)** Konečnou zodpovědnost za řízení likvidního rizika nese představenstvo, které vytvořilo přiměřený rámec k řízení likvidního rizika s cílem řídit krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé financování a požadavky řízení likvidity. Skupina řídí likvidní riziko prostřednictvím zachování průměrné výše fondů, bankovních zdrojů a úvěrových nástrojů, průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků a přizpůsobováním doby splatnosti finančních aktiv a závazků. V bodě 40.10.2 jsou uvedeny informace o dodatečných úvěrových zdrojích, které má skupina k dispozici pro další snížení likvidního rizika, které však zatím nebyly čerpány.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 40.10.1 Tabulky likvidního a úrokového rizika

IFRS 7.34, 35,  
39 a)

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti nederivátových finančních závazků skupiny s dohodnutými termíny plateb. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od skupiny může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. V případě variabilních úrokových sazeb je nediskontovaná částka odvozena od výnosové křivky ke konci účetního období. Smluvní splatnost vychází z nejdříve možných termínů, kdy může být od skupiny požadováno splacení závazků.

*Pozn.: Uvedené tabulky znázorňují váženou průměrnou efektivní úrokovou míru a sesouhlasení s účetní hodnotou ve výkazu o finanční situaci jako příklad souhrnných kvantitativních údajů o expozici vůči změnám úrokových sazeb ke konci účetního období, které interně dostávají členové klíčového managementu.*

	Vážená průměrná efektivní úroková míra	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
	%	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>31. prosince 2010</b>							
Bezüročné	-	3 247	10 126	-	3 000	-	16 373
Závazky z finančního leasingu	4,50	1	2	7	6	-	16
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	8,18	893	339	3 136	6 890	-	11 258
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	7,56	1 735	4 825	12 389	30 035	2 898	51 882
Smlouvy o finančních zárukách	-	2 000	-	-	-	-	2 000
		<u>7 876</u>	<u>15 292</u>	<u>15 532</u>	<u>39 931</u>	<u>2 898</u>	<u>81 529</u>
<b>31. prosince 2009</b>							
Bezüročné	-	5 038	16 182	-	-	-	21 220
Závazky z finančního leasingu	5,50	5	10	43	44	-	102
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	8,08	7 701	1 409	7 045	24 921	-	41 076
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	8,03	1 554	3 129	7 238	15 945	-	27 866
Smlouvy o finančních zárukách	-	1 600	-	-	-	-	1 600
		<u>15 898</u>	<u>20 730</u>	<u>14 326</u>	<u>40 910</u>	<u>-</u>	<u>91 864</u>

## IFRS 7.B10 c)

Částky uvedené výše u smluv o finančních zárukách jsou maximálními částkami, které může být skupina dle smluv nucena vypořádat v případě, že by protistrana uplatňovala nárok na celou zaručenou sumu. Podle očekávání na konci účetního období skupina odhaduje, že je spíše pravděpodobné, že dle ujednání nebude splatná žádná částka. Tento odhad se však může změnit v závislosti na pravděpodobnosti, s jakou protistrana bude nárokovat zaručenou částku. Jedná se tedy o funkci pravděpodobnosti, že finanční pohledávky, které eviduje protistrana a které jsou předmětem záruky, ztratí svoji hodnotu.



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IFRS 7.34, 35**

Následující tabulka uvádí předpokládanou splatnost nederivátových finančních aktiv skupiny. Tabulka byla sestavena na základě nediskontovaných zbytkových splatností finančních aktiv včetně úroku získaného z těchto aktiv. Zveřejnění informací o nederivátových finančních aktivech je nutné pro pochopení toho, jak skupina řídí svá likvidní rizika, neboť likviditu řídí na bázi čistých aktiv a závazků.

	Vážená průměrná efektivní úroková míra	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
	%	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>31. prosince 2010</b>							
Bezüročné	-	11 216	8 033	-	-	-	19 249
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	5,75	26 979	4 367	3 944	1 346	-	36 636
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	7,38	-	-	-	3 091	-	3 091
		<u>38 195</u>	<u>12 400</u>	<u>3 944</u>	<u>4 437</u>	<u>-</u>	<u>58 976</u>
<b>31. prosince 2009</b>							
Bezüročné	-	8 493	6 165	-	-	-	14 658
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	4,83	21 418	3 125	5 204	353	-	30 100
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	7,00	-	-	-	2 600	-	2 600
		<u>29 911</u>	<u>9 290</u>	<u>5 204</u>	<u>2 953</u>	<u>-</u>	<u>47 358</u>

**IFRS 7.B10A b)**

Částky uvedené výše u nástrojů s variabilní úrokovou sazbou v případě nederivátových finančních aktiv i závazků se mohou měnit, jestliže se změny variabilních úrokových sazeb budou lišit od odhadů úrokových sazeb určených ke konci účetního období.

**IFRS 7.39 c)**

Skupina má přístup k úvěrovým rámcům (viz bod 40.10.2), u nichž činil zůstatek nevyužitě částky ke konci účetního období 9,268 mil. Kč (2009: 12,617 mil. Kč). Skupina očekává, že splní své další závazky z provozních peněžních toků a z výnosů ze splatných finančních aktiv.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****IFRS 7.39 b)**

Uvedená tabulka uvádí analýzu likvidity skupiny týkající se finančních derivátů. Tabulka byla sestavena na základě nediskontovaných čistých peněžních toků z finančních derivátů, které se vypořádávají v čisté výši, a nediskontovaných hrubých peněžních toků těchto derivátů, které se vypořádávají v hrubé výši. Pokud závazek nebo pohledávka nejsou fixní, vykázána výše se odvodila z předpokládaných úrokových sazeb podle výnosových křivek ke konci účetního období.

	Méně než 1 měsíc v tis. Kč	1 - 3 měsíce v tis. Kč	3 měsíce až 1 rok v tis. Kč	1 rok - 5 let v tis. Kč	5 let a více v tis. Kč
<b>31. prosince 2010</b>					
Vypořádání v čisté výši:					
- úrokové swapy	11	50	205	302	121
- měnové forwardy	-5	-21	13	-	-
Vypořádání v hrubé výši:					
- měnové forwardy	12	35	-	-	-
- měnové swapy	-	-	-	-	-
	<u>18</u>	<u>64</u>	<u>218</u>	<u>302</u>	<u>121</u>
<b>31. prosince 2009</b>					
Vypořádání v čisté výši:					
- úrokové swapy	7	18	22	160	82
- měnové forwardy	10	15	9	-	-
Vypořádání v hrubé výši:					
- měnové forwardy	65	132	21	-	-
- měnové swapy	-	-	-	-	-
	<u>82</u>	<u>165</u>	<u>52</u>	<u>160</u>	<u>82</u>

**40.10.2 Zdroje financování****IAS 7.50 a)**

Nezaručené bankovní kontokorenty posuzované každoročně a splatné na požádání:

	31/12/10 v tis. Kč	31/12/09 v tis. Kč
- využitá částka	520	314
- nevyužitá částka	<u>1 540</u>	<u>2 686</u>
	<u>2 060</u>	<u>3 000</u>

Nezaručené směnky k akceptaci posuzované každoročně:

- využitá částka	358	916
- nevyužitá částka	<u>1 142</u>	<u>1 184</u>
	<u>1 500</u>	<u>2 100</u>

Zaručené bankovní kontokorentní účty:

- využitá částka	18	64
- nevyužitá částka	<u>982</u>	<u>936</u>
	<u>1 000</u>	<u>1 000</u>

Zaručené bankovní úvěry s různou dobou splatnosti do roku 2011, které mohou být prodlouženy po vzájemné dohodě:

- využitá částka	14 982	17 404
- nevyužitá částka	<u>5 604</u>	<u>7 811</u>
	<u>20 586</u>	<u>25 215</u>

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**40.11 Reálná hodnota finančních nástrojů**

40.11.1 Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě

**IFRS 7.25, 29 a)**

Kromě situace uvedené v následující tabulce se vedení společnosti domnívá, že účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v konsolidované účetní závěrce se přibližuje jejich reálné hodnotě:

	31/12/10		31/12/09	
	Účetní hodnota v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč	Účetní hodnota v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
<b>Finanční aktiva</b>				
<i>Úvěry a pohledávky:</i>	<b>22 886</b>	<b>22 919</b>	<b>17 746</b>	<b>17 627</b>
- úvěry poskytnuté spřízněným stranám	3 637	3 808	3 088	3 032
- obchodní a jiné pohledávky	19 249	19 111	14 658	14 595
<i>Investice držené do splatnosti:</i>	<b>5 905</b>	<b>5 922</b>	<b>4 015</b>	<b>4 016</b>
- směnky	5 405	5 420	4 015	4 016
- obligace	500	502	-	-
<i>Pohledávky z finančního leasingu</i>	<b>1 028</b>	<b>1 102</b>	<b>905</b>	<b>898</b>
<b>Finanční závazky</b>				
<i>Finanční závazky v zůstatkové hodnotě:</i>	<b>59 026</b>	<b>57 833</b>	<b>78 209</b>	<b>76 443</b>
- směnky	358	350	916	920
- konvertibilní dluhopisy	4 144	4 120	-	-
- nevypověditelné dluhopisy	1 905	2 500	-	-
- bankovní půjčky	16 443	15 650	17 782	16 840
- půjčky od spřízněných stran	12 729	12 300	31 514	31 090
- půjčky od ostatních subjektů	4 276	3 980	4 167	4 050
- bezúročné státní půjčky	2 798	2 711	-2 610	2 546
- obchodní a jiné závazky	16 373	16 222	21 220	20 997
<i>Závazky z finančního leasingu</i>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>89</b>	<b>87</b>

40.11.2 Oceňovací postupy a předpoklady použité pro stanovení reálné hodnoty

**IFRS 7.27**

- Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:
- reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určují na základě cen kotovaných na trhu (finanční nástroje v této skupině zahrnují kótované umořovatelné dluhopisy, směnky, obligace a nevypověditelné dluhopisy),
- reálné hodnoty finančních derivátů se vypočítávají pomocí kotovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, provádí se analýza diskontovaných peněžních toků pomocí vhodné výnosové křivky odpovídající duraci lineárních derivátů pomocí opčního oceňovacího modelu pro deriváty obsahující opci. Cizoměnové forwardy jsou oceněny pomocí kótovaných devizových kurzů a výnosových křivek odvozených z kótovaných úrokových sazeb odpovídajících splatnosti smluv. Úrokové swapy jsou oceněny současnou hodnotou budoucích peněžních toků odhadnutou a diskontovanou na základě příslušných výnosových křivek odvozených z kótovaných úrokových sazeb,
- reálné hodnoty jiných finančních aktiv a finančních závazků (kromě výše uvedených) se určují v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

Dále jsou uvedeny významné předpoklady použité pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků.

***Pohledávky z finančního leasingu***

Reálná hodnota pohledávek z finančního leasingu je odhadnuta na 1, 102 mil. Kč (k 31. 12. 2009: 898 tis. Kč) za použití diskontní sazby 8,5 % (k 31. 12. 2009: 8,25 %) na základě sazby pro kótované pětileté swapy a za použití úvěrové přírážky, která zohledňuje zajištění zůstatků pohledávek.

***Umořovatelné kumulativní prioritní akcie***

K diskontování peněžních toků byla použita úroková sazba 7,43 %, která vycházela z kótované swapové sazby pro 17měsíční půjčku s úrokem 7,15 % a z konstantní marže úvěrového rizika.

***Konvertibilní dluhopisy***

Reálná hodnota závazkové složky konvertibilních dluhopisů byla stanovena za předpokladu umožení 1. září 2013 a za použití úrokové sazby 7,95 %, která vycházela z kótované swapové sazby pro 32měsíční půjčku s úrokem 6,8 % a z konstantní marže úvěrového rizika.

**IFRS 7.27B(e)*****Nekótované akcie***

V konsolidované účetní závěrce jsou vykázány nekótované akcie, které se oceňují reálnou hodnotou (bod 22). Reálná hodnota se odhaduje pomocí modelu diskontovaných peněžních toků, který vychází z některých předpokladů, které není možné podložit veřejně dostupnými tržními cenami nebo sazbami.

Při určování reálné hodnoty se používá faktor růstu zisků ve výši 5,2 % (k 31. 12. 2009: 4,9 %) a diskontní faktor (upravený o míru rizika) ve výši 12,2 % (k 31. 12. 2009: 11,9 %).

Pokud by tyto vstupy do modelu byly o 10 % vyšší/nížší, zatímco všechny ostatní proměnné by byly konstantní, účetní hodnota akcií by se snížila/zvýšila o 7 tis. Kč (k 31. 12. 2009: snížila/zvýšila o 8 tis. Kč).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**40.11.3 Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci**IFRS 7.27B a)**

V následující tabulce je uvedena analýza finančních nástrojů, které jsou následně po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou a které jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z (neupravených) kotovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kotovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen),
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informací o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

	<b>31/12/10</b>			
	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celkem</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty</b>				
Derivátová finanční aktiva	-	528	-	528
Nederivátová finanční aktiva určená k obchodování	-	-	1 539	1 539
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>				
Umořovatelné dluhopisy	2 200	-	-	2 200
Nekotované akcie	-	-	5 719	5 719
<b>Celkem</b>	<b>2 200</b>	<b>528</b>	<b>7 258</b>	<b>9 986</b>
<b>Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Podmíněné úhrady při podnikových kombinacích	-	-	-75	-75
Ostatní derivátové finanční závazky	-	-143	-	-143
Finanční závazky označené jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-14 875	-	-14 875
<b>Celkem</b>		<b>-15 018</b>	<b>-75</b>	<b>-15 093</b>
<b>31/12/09</b>				
	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celkem</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty</b>				
Derivátová finanční aktiva	-	397	-	397
Nederivátová finanční aktiva určená k obchodování	-	-	1 639	1 639
<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>				
Umořovatelné dluhopisy	2 180	-	-	2 180
Nekotované akcie	-	-	5 285	5 285
<b>Celkem</b>	<b>2 180</b>	<b>397</b>	<b>6 924</b>	<b>9 501</b>
<b>Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Ostatní derivátové finanční závazky	-	-	-	-
Finanční závazky označené jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**IFRS 7.27B b)**

Během účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a 2.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračováníIFRS 7.27B c) Sesouhlasení ocenění finančních aktiv reálnou hodnotou na úrovni 3:

## 31. prosince 2010

	V reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty			Celkem
	určené k obchodování	Nekotované akcie	Realizovatelné	
			Ostatní [uved'te]	
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Počáteční stav	1 639	5 285	-	6 924
Celkové zisky nebo ztráty:				
- v hospodářském výsledku	202	-	-	-133
- v ostatním úplném výsledku	-	74	-	74
Reklasifikace zbývajících podílů v E Plus Limited z investic v přidruženém podniku do realizovatelných investic po částečném odprodeji podílů (viz bod 20)	-	360	-	360
Nákupy	108	-	-	108
Emise	-	-	-	-
Vypořádání	-410	-	-	-410
Převody z úrovně 3	-	-	-	-
<b>Konečný stav</b>	<b>1 539</b>	<b>5 791</b>	<b>-</b>	<b>7 258</b>

## 31. prosince 2009

	V reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty			Celkem
	určené k obchodování	Nekotované akcie	Realizovatelné	
			Ostatní [uved'te]	
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Počáteční stav	1 137	5 234	-	6 371
Celkové zisky nebo ztráty:				
- v hospodářském výsledku	99	-	-	99
- v ostatním úplném výsledku	-	51	-	51
Nákupy	503	-	-	503
Emise	-	-	-	-
Vypořádání	-100	-	-	-100
Převody z úrovně 3	-	-	-	-
<b>Konečný stav</b>	<b>1 639</b>	<b>5 285</b>	<b>-</b>	<b>6 924</b>

V tabulce výše jsou uvedena pouze finanční aktiva. Jedinými finančními závazky následně oceněnými reálnou hodnotou na úrovni 3 je podmíněná protihodnota související s akvizicí společnosti Subsix Limited (viz bod 44.2). V konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/ výsledovce] nebyl zaúčtován žádný zisk ani žádná ztráta související s tímto podmíněným závazkem.

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**IFRS 7.27B d)** Z celkových zisků či ztrát za období zahrnutých do hospodářského výsledku se zisk 72 tis. Kč vztahuje k cenným papírům zajištěným aktivy, které skupina vlastnila ke konci účetního období (2009: zisk 73 tis. Kč). Zisky či ztráty z cenných papírů zajištěných aktivy oceněné reálnou hodnotou jsou vykázány v rámci "Ostatních zisků a ztrát" (viz bod 8).

Veškeré zisky a ztráty zahrnuté do ostatního úplného výsledku se týkají cenných papírů zajištěných aktivy a nekotovaných kapitálových nástrojů, které skupina vlastnila ke konci účetního období. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány jako změny "fondu z přecenění investic" (viz bod 29.3).

**41. Výnosy příštích období**

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>01/01/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 20.39 b)</b> V souvislosti se zákaznickým věrnostním programem (i)	184	147	104
V souvislosti se státní dotací (ii)	<u>140</u>	<u>390</u>	<u>-</u>
	<u>324</u>	<u>537</u>	<u>104</u>
Krátkodobé	265	372	63
Dlouhodobé	<u>59</u>	<u>165</u>	<u>41</u>
	<u>324</u>	<u>537</u>	<u>104</u>

- i) Výnosy příštích období vznikají v souvislosti s programem skupiny Maxibody vykázaným podle standardu IFRIC 13 *Zákaznické věrnostní programy*.
- ii) Výnosy příštích období souvisí s výnosy z bezúročných státních půjček obdržené v prosinci 2009 (viz bod 32). Výnos byl započten proti nákladům na školení, které vznikly v roce 2010 (250 tis. Kč) a bude započten vůči nákladům na školení, které vzniknou v roce 2011 (140 tis. Kč).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## IFRS 2.44

## 42. Úhrady vázané na akcie

## 42.1 Zaměstnanecký opční plán

42.1.1 Detaily zaměstnaneckého opčního plánu

## IFRS 2.45 a)

Společnost má schéma odměňování, které umožňuje jednatelům a vedoucím pracovníkům získat akcie společnosti a dceřiných podniků. V souladu s tímto plánem, jak jej schválili akcionáři na poslední valné hromadě, se jednatelům a vedoucím pracovníkům, kteří ve skupině odpracovali více než pět let, mohou nabídnout opce na odkoupení kmenových akcií v realizační ceně 1,00 Kč za kmenovou akcii.

Když zaměstnanec uplatní opci na odkup akcií, každá opce se vymění za jednu kmenovou akcii International GAAP Holdings Limited. Příjemce při přijetí opce nic neplatí ani mu nevzniká žádný závazek. S opcemi nejsou spojena práva na dividendy ani hlasovací práva. Opce se mohou uplatnit kdykoliv od data poskytnutí až do data jejich expirace.

Počet poskytnutých opcí se vypočítá podle vzorce vycházejícího z výkonnosti pracovníků schváleného akcionáři na předcházející valné hromadě, který musí schválit i odměňovací komise. Tento vzorec slouží k odměňování jednatelů a vedoucích pracovníků na základě výsledků skupiny a jednotlivých pracovníků podle kvalitativních i kvantitativních kritérií aplikovaných na následující finanční ukazatele a služby zákazníkům:

- zvýšení ceny za akcii
- nárůst čistého zisku
- zvýšení výnosnosti pro akcionáře
- snížení počtu záručních oprav
- výsledky průzkumů spokojenosti klientů
- snížení fluktuace pracovníků

Během běžného a předcházejícího roku byly v platnosti následující smlouvy o úhradách vázaných na akcie:

Série vydaných opcí	Počet	Datum poskytnutí	Datum expirace	Reali-	Reálná
				zační	hodnota
				cena	k datu
				v Kč	poskytnutí
					v Kč
1) Poskytnuté 31. března 2009	140 000	31/03/09	30/03/10	1,00	1,15
2) Poskytnuté 30. září 2009	150 000	30/09/09	29/09/10	1,00	1,18
3) Poskytnuté 31. března 2010	160 000	31/03/10	30/03/11	1,00	1,20
4) Poskytnuté 29. září 2010	60 000	29/09/10	28/09/11	1,00	1,05

Všechny opce jsou převáděny k datu jejich vydání a expirují do 12 měsíců od data vystavení nebo do měsíce po odchodu jednatele nebo vedoucího pracovníka z funkce podle toho, které datum nastane dříve.



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**42.1.2 Reálná hodnota opcí na akcie poskytnutých během roku**IFRS 2.46, 47 a)**

Vážený průměr reálné hodnoty opcí na akcie poskytnutých během účetního období je 0,94 Kč (2009:

1,17 Kč). Opce byly oceněny podle binomického modelu oceňování opcí. V odůvodněných případech se předpokládaná doba do splatnosti použitá v tomto modelu upravila na základě nejlepšího odhadu vedení o vliv nepřevoditelnosti, omezení týkající se realizovatelnosti (včetně pravděpodobnosti splnění tržních podmínek souvisejících s opcemi) a o předpoklady týkající se fungování. Předpokládaná volatilita vychází z kolísání cen akcií za posledních pět let. Při zohlednění vlivu dřívějšího uplatnění opcí se předpokládalo, že jednatelé a vedoucí pracovníci si uplatní opce po datu jejich převodu, kdy se cena akcie bude rovnat dvouapůlnásobku realizační ceny.

**Vstupní údaje do oceňovacího modelu**

	Série č. 1	Série č. 2	Série č. 3	Série opcí Série č. 4
Cena akcie k datu poskytnutí	2,64	2,67	2,69	2,53
Realizační cena	1,00	1,00	1,00	1,00
Předpokládaná volatilita	15,20 %	15,40 %	13,10 %	13,50 %
Doba do splatnosti opce	1 rok	1 rok	1 rok	1 rok
Dividendový výnos	13,27 %	13,12 %	13,00 %	13,81 %
Bezriziková úroková sazba	5,13 %	5,14 %	5,50 %	5,45 %
Jiné [uveďte]	-	-	-	-

42.1.3 Pohyby v opcích na akcie během roku**IFRS 2.45 b)**

Sesouhlasení neuplatněných opcí na začátku a na konci účetního období:

	2010		2009	
	Počet opcí	Vážený průměr realizační ceny v Kč	Počet opcí	Vážený průměr realizační ceny v Kč
Stav na začátku účetního období	290 000	1,00	-	-
Poskytnuté během účetního období	220 000	1,00	290 000	1,00
Propadlé během účetního období	-	-	-	-
Realizované během účetního období	-314 000	1,00	-	-
Expirované během účetního období	-	-	-	-
Stav na konci účetního období	<u>196 000</u>	1,00	<u>290 000</u>	1,00

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**42.1.4 Opce realizované během účetního období**IFRS 2.45 c)**

Během roku byly realizovány následující opce na akcie:

Série vydaných opcí	Počet realizovaných opcí	Datum realizace	Cena akcie k datu realizace v Kč
1) Poskytnuté 31. března 2009	30 000	05/01/10	2,50
1) Poskytnuté 31. března 2009	45 000	31/01/10	2,25
1) Poskytnuté 31. března 2009	65 000	15/03/10	2,75
2) Poskytnuté 30. září 2009	65 000	03/07/10	2,95
2) Poskytnuté 30. září 2009	85 000	28/08/10	3,15
3) Poskytnuté 31. března 2010	24 000	20/12/10	3,50
	314 000		

42.1.5 Neuplatněné opce na konci účetního období**IFRS 2.45 d)**

Ještě neuplatněné opce na akcie měly na konci účetního období realizační cenu 1,00 Kč (2009: 1,00 Kč) a vážený průměr jejich zůstatkové doby do splatnosti byl 103 dní (2009: 184 dní).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****42.2 Zaměstnanecký opční plán dceřiného podniku získaného v běžném roce****IFRS 2.45(a)**

Společnost Subsix Limited má pro své jednatele a vedoucí pracovníky plán opcí na akcie. Neuplatněné opce na akcie nebyly nahrazeny a k datu akvizice společnosti Subsix Limited stále existovaly.

Každá zaměstnanecká akciová opce společnosti Subsix Limited může být při uplatnění vyměněna za jednu kmenovou akcii společnosti Subsix Limited. Při přijetí opce nejsou příjemcem placené ani splatné žádné částky. Na opce nejsou vázána ani práva na dividendy, ani hlasovací práva. Opce mohou být uplatněny kdykoli od data převodu do data vypršení platnosti. Všechny neuplatněné akciové opce udělené společností Subsix Limited byly převedeny do data, kdy skupina provedla akvizici společnosti Subsix Limited.

V běžném roce existovala následující ujednání o úhradách vázaných na akcie:

Série opcí	Počet	Datum poskytnutí	Datum expirace	Realizační cena Kč	Tržní
					ocenění k datu akvizice společnosti Subsix Limited Kč
(1) Udělené 13. března 2009	2 000	13/03/09	12/03/12	0,2	1,00
(2) Udělené 18. září 2009	3 000	18/09/09	17/09/12	0,2	1,00

Všechny opce byly převedeny k datu udělení a jejich platnost vyprší za tři roky od vydání.

**42.2.1 Ocenění na bázi tržních cen akciových opcí k datu akvizice****IFRS 2.46, 47a)**

Všechny neuplatněné převedené opce na akcie byly oceněny v souladu se standardem IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* na bázi tržních cen k datu akvizice. Vážené průměrné tržní ocenění opcí na akcie určené k datu akvizice společnosti Subsix Limited činí 1 Kč. Cena opcí byla stanovena za použití binomického modelu oceňování opcí. V příslušných případech byla očekávaná doba životnosti použita v modelu upravena na základě nejlepšího odhadu dopadů nepřevoditelnosti sestaveného vedením, omezení při realizaci (včetně pravděpodobnosti splnění tržních podmínek vázaných na opci) a zvážení behaviorálních faktorů. Očekávaná volatilita vychází z historické volatility cen akcií během posledních pěti let. Pro zohlednění dopadů předčasné realizace se vycházelo z předpokladu, že jednatele a vedoucí pracovníci své opce uplatní po datu převodu, kdy cena akcie představovala třiapůlnásobek realizační ceny.

**Vstupní údaje do modelu**

	Série opcí	
	Série 1	Série 2
Cena akcie k datu akvizice	1,12	1,12
Realizační cena	0,2	0,2
Předpokládaná volatilita	8,10 %	8,50 %
Doba do splatnosti opce	1,7 roku	2,2 roku
Dividendový výnos	3,00 %	3,81 %
Bezriziková úroková sazba	5,50 %	5,45 %
Jiné [uveďte]	-	-

**42.2.2 Změny v opcích na akcie během roku**

Poté, co skupina získala kontrolu nad společností Subsix Limited, nebyly uděleny ani uplatněny žádné opce na akcie. Neuplatněné opce na akcie ke konci roku měly realizační cenu 0,2 Kč a váženou průměrnou zbyvajících dobu životnosti 551 dní.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****43. Transakce se spřízněnými stranami**

Transakce společnosti s dceřinými podniky, které jsou jejími spřízněnými stranami, byly při konsolidaci eliminovány a v tomto bodě nejsou uvedeny. V dalším textu se uvádějí podrobné informace o transakcích skupiny s ostatními spřízněnými stranami.

**43.1 Obchodní transakce****IAS 24.17,18**

V průběhu roku společnosti ve skupině uskutečnily tyto obchodní transakce se spřízněnými stranami, které nejsou členy skupiny:

	Prodej zboží		Nákup zboží	
	Rok končící	Rok končící	Rok končící	Rok končící
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
International Group Holdings Limited	693	582	439	427
Dceřiné podniky International Group Holdings Limited	1 289	981	897	883
Přidružené podniky	398	291	-	-

**IAS 24.17,18**

Nevyrované zůstatky na konci účetního období:

	Závazky spřízněných stran			Pohledávky spřízněných stran		
	31/12/10	31/12/09	01/01/09	31/12/10	31/12/09	01/01/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
International Group Holdings Limited	209	197	255	231	139	179
Dceřiné podniky International Group Holdings Limited	398	293	184	149	78	115
Přidružené podniky	29	142	-	-	-	-

**IAS 24.21**

Prodej výrobků spřízněným stranám se uskutečnil za obvyklé ceny skupiny s průměrnou slevou 5 %. Nákup se uskutečnil za tržní ceny se slevami zohledňujícími množství nakoupeného zboží a vztahy mezi stranami.

**IAS 24.17**

Nevyrované zůstatky nejsou zajištěné a uhradí se v hotovosti. Nebyly poskytnuty ani přijaty žádné záruky. V tomto ani v předchozích letech nebyly v souvislosti se špatnými nebo pochybnými pohledávkami od spřízněných stran vykázány žádné náklady.

**43.2 Půjčky spřízněným stranám**

	31/12/10	31/12/09	01/01/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Půjčky členům klíčového managementu	3 637	3 088	355

Skupina poskytla některým členům klíčového managementu krátkodobé úvěry za sazby srovnatelné s průměrnou komerční úrokovou sazbou.

**IFRS 7.7, 34 c),  
36 b), c)  
IFRS 7.7**

Půjčky členům klíčového managementu nejsou zajištěné.

**43.3 Půjčky od spřízněných stran**

	31/12/10	31/12/09	01/01/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Půjčky od p. Johna Bankse (nejvyšší ovládající strana společnosti)	12 729	31 514	49 380

Skupina získala půjčky se sazbami srovnatelnými s průměrnou komerční úrokovou mírou. Půjčky od nejvyšší ovládající strany jsou nezajištěné.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****43.4 Odměny členům klíčového managementu****IAS 24.16**

Ředitelům a ostatním členům klíčového managementu byly během roku vyplaceny tyto odměny:

	<b>Rok končící 31/12/10</b>	<b>Rok končící 31/12/09</b>
	v tis. Kč	v tis. Kč
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	1 368	1 027
Požitky po skončení pracovního poměru	160	139
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	115	176
Úhrady vázané na akcie	<u>94</u>	<u>86</u>
	<u>1 737</u>	<u>1 428</u>

Výši odměn ředitelům a členům výkonného managementu určuje výbor pro odměňování, který zohledňuje pracovní výkony jednotlivců a trendy na trhu.

**43.5 Ostatní transakce se spřízněnými stranami****IAS 24.17,18**

Kromě uvedených skutečností poskytla společnost International Group Holdings Limited společnosti určité administrativní služby, za které se fakturoval a uhradil manažerský poplatek 0,18 mil. Kč (2009: 0,16 mil. Kč) na základě průměrného rozdělení nákladů, které vznikly příslušným administrativním oddělením.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 44. Podnikové kombinace

IFRS 3.  
B64 a) až d)

## 44.1 Nabyté dceřiné podniky

	Hlavní předmět činnosti	Datum akvizice	Procento získaných majetkových podílů s hlasovacím právem (%)	Převedená protihodnota v tis. Kč
<b>2010</b>				
Subsix Limited	Výroba zboží pro volný čas	15/07/10	80	505
Subseven Limited	Výroba zboží pro volný čas	30/11/10	100	687
				1 192

Účelem akvizice společnosti Subsix Limited a Subseven Limited bylo pokračovat v rozšiřování aktivit skupiny na zboží pro volný čas.

*Pozn.: Výše uvedené informace musejí být zveřejněny také v souvislosti s podnikovými kombinacemi provedenými po konci účetního období, ale před schválením účetní závěrky ke zveřejnění. Výjimkou jsou případy, kdy není v době schválení účetní závěrky ke zveřejnění ještě dokončeno prvotní zaúčtování akvizice. V takových situacích musí účetní jednotka popsat informace, které nebylo možné zveřejnit, spolu s důvody, proč to nebylo možné.*

IFRS 3.B66

IFRS 3.B64 f)

## 44.2 Převedená protihodnota

	Subsix Limited v tis. Kč	Subseven Limited v tis. Kč
Hotovost	430	247
Převod pozemků a budov v reálné hodnotě k datu akvizice	-	400
Podmíněná protihodnota (i)	75	-
Plus: dopad vypořádání právního nároku vůči společnosti Subseven Limited (ii)	-	40
<b>Celkem</b>	<b>505</b>	<b>687</b>

IAS 7.40 a)

IFRS 3.B64 g)

- i) Podle ujednání o podmíněné protihodnotě musí skupina vyplatit dodavatelům dalších 300 tis. Kč, jestliže zisk společnosti Subsix Limited před úroky a zdaněním v každém z let 2011 a 2012 překročí 500 tis. Kč. Zisk společnosti Subsix Limited před úroky a zdaněním činil v předchozích třech letech v průměru 350 tis. Kč a podle vedení není pravděpodobné, že by skupina musela zmíněnou částku vyplatit. Odhadovaná reálná hodnota tohoto závazku činí k datu akvizice 75 tis. Kč.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

- IFRS 3.B64 l)** ii) Před akvizicí společnosti Subseven Limited řešila skupina právní nárok vůči této společnosti ve spojitosti s poškozením zboží při přepravě zákazníkovi. Přestože skupina věřila v potvrzení svého nároku, nebyla tato částka dříve zaúčtována jako aktivum. V souladu s požadavky standardu IFRS 3 (2008) zaúčtovala skupina efektivní vypořádání tohoto právního nároku při akvizici společnosti Subseven Limited a zachytila částku 40 tis. Kč (která představuje odhad reálné hodnoty nároku) v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/ výsledovce] jako zisk v řádkové položce "ostatní zisky a ztráty". Tento postup vedl k odpovídajícímu navýšení převedené protihodnoty.
- IFRS 3.B64 m)** Náklady spojené s akvizicí ve výši 145 tis. Kč (Subsix Limited: 65 tis. Kč, Subseven Limited: 80 tis. Kč) nebyly zahrnuty do převáděné protihodnoty a byly zaúčtovány do nákladů běžného roku, a to do řádkové položky "ostatní náklady" v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/ výsledovce]

**IFRS 3.B64 i)** **44.3 Pořízená aktiva a uznané závazky k datu akvizice****IAS 7.40 d)**

	<u>Subsix Limited</u> v tis. Kč	<u>Subseven Limited</u> v tis. Kč	<u>Celkem</u> v tis. Kč
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	200	-	200
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	87	105	192
Zásoby	-	57	57
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Budovy a zařízení	143	369	512
<b>Krátkodobá závazky</b>			
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	-18	-35	-53
Podmíněné závazky (bod 35)	-45	-	-45
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Odložený daňový závazek	-17	-	-17
	<u>350</u>	<u>496</u>	<u>846</u>

- IFRS 3.B67 a)** Prvotní zaúčtování akvizice Subsix Limited ke konci účetního období bylo stanoveno pouze prozatímně. Pro daňové účely se požaduje, aby se daňová hodnota aktiv Subsix Limited znovu vyčíslila na základě tržní hodnoty aktiv. K datu sestavení finální verze této konsolidované účetní závěrky nebylo ukončeno nezbytné tržní ocenění ani jiné kalkulace, proto byly stanoveny jen prozatímně na základě nejlepšího odhadu vedení týkajícího se pravděpodobné daňové hodnoty.

- IFRS 3.B64 h)** Pohledávkám (které tvoří zejména pohledávky z obchodního styku) pořízeným v rámci těchto transakcí, jejichž reálná hodnota činí 87 tis. Kč v případě Subsix Limited a 105 tis. Kč v případě Subseven Limited, odpovídají brutto smluvní částky 104 tis. Kč, respektive 120 tis. Kč. Nejlepší odhad smluvních peněžních toků, které nebudou dle očekávání realizovány, činil k datu akvizice 10 tis. Kč (Subsix Limited) a 8 tis. Kč (Subseven Limited).

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****44.4 Nekomolní podíly****IFRS 3.B64 o)**

Nekomolní podíl (20 % vlastnického podílu ve společnosti Subsix Limited) zaúčtovaný k datu akvizice byl oceněn na základě reálné hodnoty nekomolního podílu a dosáhl výše 127 tis. Kč. Tato reálná hodnota byla odhadnuta pomocí výnosového přístupu. Při určování reálné hodnoty byly použity následující klíčové modelové vstupy:

- předpokládaná diskontní sazba 18%,
- předpokládané míry dlouhodobého udržitelného růstu ve výši 3 – 5 %,
- předpokládané úpravy z důvodu chybějícího ovládnání nebo neobchodovatelnosti, k nimž by účastníci přihlíželi při odhadování reálné hodnoty nekomolních podílů ve společnosti Subsix Limited.

Všechny neuplatněné opce na akcie udělené společností Subsix Limited jejím zaměstnancům byly převedeny do data akvizice. Tyto opce na akcie byly oceněny v souladu se standardem IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* za použití ocenění na bázi tržních cen částkou 5 tis. Kč a byly zahrnuty do nekomolního podílu ve společnosti Subsix Limited. Metody a významné předpoklady použité při určování ocenění na bázi tržních cen k datu akvizice jsou uvedeny v bodě 42.2.

**44.5 Goodwill vzniklý z podnikové kombinace**

	<b>Subsix Limited</b> v tis. Kč	<b>Subseven Limited</b> v tis. Kč	<b>Celkem</b> v tis. Kč
Převedená protihodnota	505	687	1,192
Plus: nekomolní podíly (20% v Subsix Limited)	127	-	127
Plus: nekomolní podíly (neuplatněné opce na akcie udělené společností Subsix Limited)	5		5
Mínus: reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv	-350	-496	-846
Goodwill vzniklý z akvizice	<u>287</u>	<u>191</u>	<u>478</u>

**IFRS 3.B64 e)**

Z akvizice Subsix Limited a Subseven Limited vznikl goodwill, protože pořizovací náklad kombinace zahrnoval prémii za získání kontroly. Zaplacená protihodnota za kombinaci zahrnovala navíc částky vztahující se k užítku z předpokládaných synergii, zvyšování výnosů, budoucího vývoje trhu a získané pracovní síly Subsix Limited a Subseven Limited. Tyto užitky nejsou vykázány odděleně od goodwillu jako samostatná aktiva, protože nesplňují kritéria pro uznání jako identifikovatelná nehmotná aktiva.

**IFRS 3.B64 k)**

Goodwill související s těmito akvizicemi není pro daňové účely odečitatelný.

**44.6 Čisté peněžní odtoky z nabytí dceřiných podniků****IAS 7.40 b)  
IAS 7.40 c)**

	<b>Rok končící 31/12/10</b> v tis. Kč	<b>Rok končící 31/12/09</b> v tis. Kč
Protihodnota placená v hotovosti	677	-
Mínus: získané peníze a peněžní ekvivalenty	-200	-
	<u>477</u>	<u>-</u>



**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování****44.7 Dopad akvizice na výsledky skupiny****IFRS 3.B64 q)**

Čistý zisk za období zahrnuje i částku 35 tis. Kč vyplývající z činnosti Subsix Limited od data akvizice a částku 13 tis. Kč připadající na Subseven Limited. Výnosy za účetní období zahrnují 2,3 mil. Kč z činnosti Subsix Limited a 2,8 mil. Kč z činnosti Subseven Limited.

**IFRS 3.61**

Kdyby se tyto podnikové kombinace uskutečnily 1. ledna 2010, výnosy skupiny z pokračujících činností by představovaly 145 mil. Kč a zisk z pokračujících činností by byl 19,7 mil. Kč. Podle vedení skupiny tyto pro forma (hypotetické) údaje představují přibližnou míru výkonnosti kombinované skupiny na ročním základě a poskytují referenční bod pro porovnání s budoucími obdobími.

Při určování pro forma výnosů a zisku skupiny (jako kdyby byly Subsix Limited a Subseven Limited získány na začátku běžného účetního období) vedení:

- vypočítalo odpisy a amortizaci získaných budov a zařízení na základě jejich reálné hodnoty při prvotním vykázání podnikové kombinace, nikoli na základě jejich účetní hodnoty vykázané v účetní závěrce před akvizicí,
- vypočítalo výpůjční náklady na úrovni financování, hodnocení úvěrů a podílu celkových dluhů na vlastním kapitálu po podnikové kombinaci a
- vyloučilo náklady pořizované společností, které jí vznikly před akvizicí a které ji měly ochránit před prodejem.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 45. Prodej dceřiného podniku

30. listopadu 2010 skupina odprodala společnost firmu Subzero Limited, která se zabývala výrobou hraček.

## 45.1 Obdržená protihodnota

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>IAS 7.40 b)</b> Protihodnota obdržená v penězích a peněžních ekvivalentech	7 854	-
Časově rozlišené příjmy z prodeje (bod 25)	960	-
<b>IAS 7.40 a)</b> Celková protihodnota	<u>8 814</u>	<u>-</u>

## 45.2 Analýza aktiv a závazků, nad kterými byla pozbyta kontrola

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
<b>IAS 7.40 d)</b> <u>Krátkodobá aktiva</u>		
Peníze a peněžní ekvivalenty	288	-
Pohledávky z obchodního styku	1 034	-
Zásoby	2 716	-
<u>Dlouhodobá aktiva</u>		
Pozemky, budovy a zařízení	5 662	-
Goodwill při konsolidaci	3 080	-
<u>Krátkodobé závazky</u>		
Závazky	-973	-
<u>Dlouhodobé závazky</u>		
Půjčky	-4 342	-
Odložené daňové závazky	-471	-
Úbytek čistých aktiv	<u>6 994</u>	<u>-</u>

## 45.3 Zisk z prodeje dceřiného podniku

	Rok končící 31/12/10 v tis. Kč	Rok končící 31/12/09 v tis. Kč
Obdržená protihodnota	8 814	-
Prodaná čistá aktiva	-6 994	-
Nekontrolní podíl	-	-
Kumulovaný zisk/ztráta z realizovatelných finančních aktiv reklasifikovaný z vlastního kapitálu při ztrátě kontroly nad dceřiným podnikem	-	-
Kumulované kurzové rozdíly v souvislosti s čistými aktivy dceřiného podniku a souvisejícími zajišťovacími nástroji reklasifikované z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku při ztrátě kontroly nad dceřiným podnikem	120	-
<b>IAS 27.41 f)</b> Zisk z prodeje	<u>1 940</u>	<u>-</u>
<b>IAS 27.41 f)</b> Zisk z prodeje je zahrnut v zisku z ukončených činností za účetní období v konsolidovaném [výkazu o úplném výsledku/výsledovce] (viz bod 11).		

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 45.4 Čisté peněžní přítoky z prodeje dceřiného podniku

	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
IAS 7.40 c) Protihodnota obdržena v penězích a peněžních ekvivalentech	7 854	-
Minus: vyřazené zůstatky peněz a peněžních ekvivalentů	<u>-288</u>	<u>-</u>
	<u>7 566</u>	<u>-</u>

## 46. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

## IAS 7.45

Pro účely konsolidovaného výkazu o peněžních tocích zahrnují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pokladní hotovost a peníze na bankovních účtech po zohlednění záporných zůstatků na kontokorentních účtech. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období vykázané v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích je možné sesouhlasit s příslušnými položkami v konsolidovaném výkazu o finanční situaci takto:

	31/12/10	31/12/09	01/01/09
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Hotovost a zůstatky na bankovních účtech	23 446	19 778	9 082
Bankovní kontokorentní účty	<u>-538</u>	<u>-378</u>	<u>-8 521</u>
	22 908	19 400	561
Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnuté ve vyřazované skupině držené k prodeji	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>23 083</u>	<u>19 400</u>	<u>561</u>

## IAS 7.43

## 47. Nepeněžní transakce

Během běžného roku vstoupila společnost do následujících nepeněžních investičních a finančních transakcí, které nejsou vykázány v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích:

- společnost vyřadila pozemky, budovy a zařízení v celkové reálné hodnotě 0,4 mil. Kč, aby získala Subzero Limited, jak se uvádí v bodě 44,
- výtěžky z prodeje části podílu v E Plus Limited a celého podílu v Subzero Limited (1,245 mil. Kč a 960 tis. Kč - viz body 20 a 45) nebyly ke konci účetního období obdrženy v hotovosti,
- skupina získala příjmy z emise akcií ve výši 8 tis. Kč ve formě konzultačních služeb, jak je popsáno v bodě 28.1,
- skupina získala zařízení v hodnotě 40 tis. Kč na základě smlouvy o finančním leasingu (2009:0).

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování

## 48. Smlouvy o operativním leasingu

## 48.1 Skupina jako nájemce

## 48.1.1 Smlouvy o leasingu

IAS 17.35 d)  
IFRS 7.7

Operativní leasing se vztahuje na pronájem pozemků s dobou leasingu od 5 do 10 let. Všechny smlouvy o operativním leasingu nad 5 let obsahují klauzuli o pravidelném přezkoumání trhu každých 5 let. Skupina nemá možnost po skončení smlouvy o leasingu odkoupit pronajímaná aktiva.

## 48.1.2 Platby zaúčtované do nákladů

	Rok končící 31/12/10	Rok končící 31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
IAS 17.35 c)	2 008	2 092
IAS 17.35 c)	-	-
IAS 17.35 c)	-	-
	<u>2 008</u>	<u>2 092</u>

IAS 17.35 a)

## 48.1.3 Závazky z nevypověditelných operativních leasingů

	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
Do 1 roku	1 734	1 908
Od 1 do 5 let	3 568	4 336
5 let a více	<u>4 618</u>	<u>5 526</u>
	<u>9 920</u>	<u>11 770</u>

## 48.1.4 Závazky vykázané ve vztahu k nevypověditelným operativním leasingům

	31/12/10	31/12/09
	v tis. Kč	v tis. Kč
Nevýhodné leasingové smlouvy (bod 35)		
Krátkodobé	305	408
Dlouhodobé	425	335
Leasingové pobídky (bod 36)		
Krátkodobé	90	90
Dlouhodobé	<u>180</u>	<u>270</u>
	<u>1 000</u>	<u>1 103</u>

## 48.2 Skupina jako pronajímatel

## 48.2.1 Smlouvy o leasingu

IAS 17.56 c)

Operativní leasing se vztahuje na investice do nemovitostí ve vlastnictví skupiny s dobou leasingu od 5 do 10 let s možností prodloužení o dalších 10 let. Všechny smlouvy o operativním leasingu obsahují klauzuli o přezkoumání trhu pro případ, že nájemce využije možnost obnovit smlouvu. Nájemce nemá možnost koupit nemovitost po skončení smlouvy o leasingu.

Výnosy z nájmu, které skupina získala z investic do nemovitostí, a přímé provozní náklady vzniklé v souvislosti s investicemi do nemovitostí za daný rok jsou uvedeny v bodech 7 a 13.

## Odkaz International GAAP Holdings Limited

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

<b>IAS 17.56 a)</b>	48.2.2 <u>Pohledávky z nevyhovitelných operativních leasingů</u>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
	Do 1 roku	18	18
	Od 1 do 5 let	54	72
	5 let a více	-	-
		<u>72</u>	<u>90</u>

**49. Smluvní závazky k výdajům**

<b>IAS 16.74 c)</b>	Smluvní závazky plynoucí z pořízení pozemků, budov a zařízení	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
		<u>4 856</u>	<u>6 010</u>

**IAS 40.75 h)** Skupina navíc uzavřela smlouvu o správě a údržbě svých investic do nemovitostí na následujících 5 let, což si vyžádá roční náklady 3 500 Kč.

**IAS 31.55** Podíl skupiny na kapitálových závazcích spouštěných jednotky JV Electronic Limited:

		<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
	Smluvní závazky plynoucí z pořízení pozemků, budov a zařízení	<u>983</u>	<u>192</u>

**50. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva**

		<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč

**50.1 Podmíněné závazky**

<b>IAS 37.86 a)</b>	Soudní případy (i)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>IAS 31.54 a)</b>	Podmíněné závazky skupiny z podílů ve spouštěných jednotkách (ii)	<u>110</u>	<u>116</u>
<b>IAS 28.40 a)</b>	Podíl skupiny na podmíněných závazcích přidružených podniků (iii)	<u>150</u>	<u>14</u>

- IAS 37.86 b)**
- i) Jeden ze subjektů ve skupině je žalovanou stranou v soudním sporu, který se týká údajného nesplnění povinnosti subjektu dodat zboží v souladu se smluvními podmínkami. Vedení se s ohledem na vyjádření právníků domnívá, že obvinění bude možné úspěšně vyvrátit, a tudíž nedojde ke vzniku žádných nákladů ani ztrát. Spor by mohl být dle očekávání urovnán v příštích 18 měsících.
  - ii) V souvislosti s podíly skupiny ve společných podnicích došlo ke vzniku řady podmíněných závazků. Částka zveřejněná v účetní závěrce představuje souhrnnou výši těchto podmíněných závazků, za něž odpovídá skupina jako investor. Rozsah, v jakém bude vyžadován odtok finančních prostředků, bude záviset na tom, zda bude výkonnost společných podniků v budoucnu horší nebo lepší, než se v současnosti očekává. Skupina nenese podmíněnou odpovědnost za závazky ostatních spoludílníků ve společných podnicích.
  - iii) Částka představuje podíl skupiny na podmíněných závazcích přidružených podniků. Rozsah, v jakém bude vyžadován odtok finančních prostředků, bude záviset na tom, zda bude výkonnost přidružených podniků v budoucnu horší nebo lepší, než se v současnosti očekává.

Odkaz	International GAAP Holdings Limited
-------	-------------------------------------

**Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům  
za rok končící 31. prosince 2010 – pokračování**

**50.2 Podmíněná aktiva**

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>
	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>IAS 37.89</b>		
Reklamacie vadného zboží (iv)	140	-

iv) Účetní jednotka ve skupině má neuhrazenou reklamaci vůči dodavateli za dodání vadného zboží. Na základě jednání k dnešnímu dni je vedení přesvědčeno, že reklamacie bude úspěšná a že získá refundaci ve výši 0,14 mil. Kč.

**51. Události po skončení účetního období**

**IAS 10.21** Dne 18. ledna 2011 prostory Subfive Limited vážně poškodil požár. Pojišťovna v současnosti zpracovává uplatněné nároky na náhradu škody, předpokládá se však, že náklady na obnovu převyší získané odškodné o 8,3 mil. Kč.

**52. Schválení účetní závěrky**

**IAS 10.17** Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 15. března 2011.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

Společnost Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, poradenství a finančního poradenství klientům v celé řadě odvětví veřejného a soukromého sektoru. Díky globálně propojené síti členských firem ve více než 150 zemích má Deloitte světové možnosti i hlubokou znalost místního prostředí, a může tak pomáhat svým klientům k úspěchu na všech místech jejich působnosti. Přibližně 170 000 odborníků usiluje o to, aby se společnost Deloitte stala etalonem nejvyšší kvality.