

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

Vzorová konsolidovaná účetní závěrka pro podnikatele za rok 2004



Transparentní prezentace a zveřejňování prostřednictvím IFRS

PricewaterhouseCoopers (www.pwc.com) je největší organizací poskytující odborné služby na světě. S využitím znalostí a odborné kvalifikace 125 000 pracovníků ve 142 zemích světa budujeme, prostřednictvím poskytování služeb založených na kvalitě a integritě, vztahy s našimi klienty.

Ostatní publikace zabývající se problematikou IFRS

Společnost PricewaterhouseCoopers vydala následující publikace zabývající se problematikou Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a podnikatelské praxe (není-li uvedeno jinak, jsou k dispozici pouze v anglickém jazyce; uváděny jsou originální názvy publikací):

Acquisitions – Accounting and transparency under IFRS 3

Applying IFRS – Finding the right solution (k dispozici na internetových stránkách Comperio IFRS¹)

Adopting IFRS – A step-by-step illustration of the transition to IFRS International Accounting Standards – A Pocket Guide

Financial instruments under IFRS

Illustrative Bank Financial Statements 2004

Illustrative Funds Financial Statements 2004

Illustrative Insurance Financial Statements 2004

Illustrative Investment Property Financial Statements 2004

International Financial Reporting Standards– Disclosure Checklist 2004

Share-based payments – A practical guide to applying IFRS 2

Similarities and Differences – A comparison of IFRS and US GAAP

Understanding IAS 29 – Financial Reporting in Hyperinflationary Economies

IFRS News – Shedding light on the IASB's activities

Readiness for IFRS – 2004 report

Making the Change to International Financial Reporting Standards

Europe and IFRS 2005 – Your questions answered 2005 – Ready or not. IFRS Survey of over 650 CFOs

World Watch – Governance and Corporate Reporting

Audit Committees – Good Practices for Meeting Market Expectations

Building the European Capital Market – Common Principles for a Capital Market

Reporting Progress – Good Practices for Meeting Market Expectations

Tyto publikace a aktuální informace o IFRS jsou k dispozici na internetové stránce www.pwc.com/ifrs

¹Comperio IFRS lze zakoupit na internetové stránce – www.pwc.com/ifrs

Jak kontaktovat společnost PricewaterhouseCoopers

Obraťte se prosím na pobočky společnosti PricewaterhouseCoopers v České republice a informujte se, jakým způsobem vám můžeme být nápomocni při přechodu na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví nebo při řešení technických otázek. Kontakty na naše specialisty na tuto problematiku naleznete na poslední straně této publikace. Na přebalu této publikace jsou uvedeny další podrobnosti o našich produktech a službách týkajících se IFRS.

Vzorová konsolidovaná účetní závěrka
pro podnikatele za rok 2004

Transparentní prezentace a zveřejňování prostřednictvím IFRS

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

Vzorová konsolidovaná účetní závěrka pro podnikatele 2004

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

Skupina ABC je společností, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS; IFRS 1 - Prvotní aplikace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards) se na Skupinu ABC nevztahuje. Skupina ABC se v roce 2004 rozhodla pro dřívější aplikaci všech standardů IFRS vydaných do března 2004 včetně.

Tato publikace obsahuje zveřejnění vyžadovaná Mezinárodními standardy účetního výkaznictví publikovaná do března 2004 včetně.

Naším cílem bylo vytvořit reálnou verzi účetní závěrky pro podnikatele. Určité typy transakcí jsme do této publikace nezařadili vzhledem k tomu, že nejsou předmětem činnosti Skupiny ABC. Příklady zveřejnění některých z těchto dalších položek jsou uvedeny v příloze III a IV. Další příklady zveřejnění a transakcí jsou obsaženy v ostatních publikacích vydaných v sérii „vzorových dokumentů (účetních závěrek)”. Podrobnější údaje najdete na vnitřní straně přebalu.

V prosinci 2003 Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) vydala novelizované verze následujících standardů:

- IAS 1 Předkládání účetní závěrky
- IAS 2 Zásoby
- IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby
- IAS 10 Události po rozvahovém dni
- IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení
- IAS 17 Leasingy
- IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn
- IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran
- IAS 27 Konsolidovaná a samostatná účetní závěrka
- IAS 28 Investice do přidružených podniků
- IAS 31 Vykazování účastí ve společných podnicích
- IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a prezentace
- IAS 33 Zisk na akcii
- IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování
- IAS 40 Investice do nemovitostí.

V únoru 2004 Rada pro Mezinárodní účetní standardy vydala IFRS 2 - Úhrady akciemi.

V březnu 2004 Rada vydala IFRS 3 - Podnikové kombinace; IFRS 4 - Pojistné smlouvy; IFRS 5 - Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti; novely IAS 36 - Snížení hodnoty aktiv, IAS 38 - Nehmotná aktiva a IAS 39 – Zajištění reálné hodnoty aplikací zajišťovacího účetnictví při jistění úrokového rizika.

Příklady zveřejnění v této vzorové účetní závěrce by neměly být považovány za jedinou možnou formu prezentace. Za obsah a formu účetní závěrky každého jednotlivého podniku odpovídá jeho vedení, které může zvolit a použít i jiné, rovnocenné formy prezentace za podmínky, že jsou v souladu se specifickými požadavky na zveřejnění stanovenými Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Tato vzorová účetní závěrka v žádném případě není náhradou za četbu a pochopení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví samotných nebo za odborné posouzení věrného zobrazení. Nezařnuje všechna možná zveřejnění vyžadovaná Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, ani nebere v úvahu žádné specifické právní požadavky. S ohledem na konkrétní okolnosti mohou být vyžadovány další dodatečné informace s cílem zajistit věrný a poctivý obraz podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví. V této souvislosti doporučujeme použití naší samostatné publikace *IFRS – Kontrolní seznam zveřejňovaných informací - 2004*. Další zveřejnění mohou být požadována s cílem zajištění dodržování národních zákonů, národních účetních standardů a/nebo předpisů burzy cenných papírů.

Struktura publikace

	Strana
Skupina ABC	5
Zpráva nezávislých auditorů	53
Přílohy	54
Příloha I Provozní a finanční rozbor	55
Příloha II Alternativní formát primárních účetních výkazů	
– Konsolidovaná výsledovka – v druhovém členění nákladů	57
– Konsolidovaný výkaz výnosů a nákladů uznaných ve vlastním kapitálu	58
– Konsolidovaný výkaz peněžních toků – přímá metoda	59
Příloha III Pravidla a zveřejnění v oblastech, které nejsou předmětem činnosti Skupiny ABC	
– Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti	60
– Investice do nemovitostí	63
– Stavební smlouvy	64
– Leasing: Účtování o finančním leasingu nájemci	66
– Leasing: Účtování pronajímateli	68
– Investice: Investice držené do splatnosti	70
– Náklady na vývoj	71
– Státní dotace	72
– Společné podniky	73
– Zemědělství	74
– Výpůjční náklady	75
– Podmíněná aktiva	76
Příloha IV Významné účetní odhady a úsudky, které se nevztahují na Skupinu ABC	
– Významné účetní odhady	77
– Významné účetní úsudky	78

Formát vzorové konsolidované účetní závěrky pro podnikatele

Odkazy na levém okraji účetní závěrky představují odstavec Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, ve kterém je požadavek na zveřejnění definován – například „8p40“ odkazuje na IAS 8, odstavec 40. Odkaz na IFRS je uvedený v plném znění – například „IFRS2p6“ odkazuje na IFRS 2 odstavec 6. Označení „DZ“ (dobrovolné zveřejnění) znamená, že příslušný standard IAS nebo IFRS doporučuje, ale nevyžaduje dané zveřejnění. Další poznámky a vysvětlení jsou uvedeny v poznámkách pod čarou.

Skupina ABC

Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosince 2004

Rejstřík ke konsolidované účetní závěrce

Bod	Strana	Bod	Strana
Konsolidovaná rozvaha	7	6 Pozemky, budovy a zařízení	29
Konsolidovaná výsledovka	8	7 Nehmotná aktiva	30
Konsolidovaný výkaz změn		8 Investice v přidružených podnicích	31
vlastního kapitálu	9	9 Realizovatelná finanční aktiva	32
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	10	10 Derivátové finanční nástroje	33
Příloha ke konsolidované účetní závěrce:		11 Obchodní pohledávky a jiné pohledávky	33
1 Všeobecné informace	11	12 Zásoby	34
2 Přehled základních účetních pravidel:		13 Ostatní finanční aktiva v reálné hodnotě	
2.1 Základní zásady sestavení účetní závěrky	11	účtované do výsledovky	34
2.2 Konsolidace	13	14 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	35
2.3 Vykazování podle segmentů	14	15 Základní kapitál	35
2.4 Přepočty cizích měn	14	16 Ostatní fondy	37
2.5 Pozemky, budovy a zařízení	14	17 Obchodní závazky a jiné závazky	38
2.6 Nehmotná aktiva	15	18 Půjčky	38
2.7 Snížení hodnoty aktiv	16	19 Odložená daň z příjmů	40
2.8 Investice	16	20 Závazky po skončení pracovního poměru	41
2.9 Zásoby	17	21 Rezervy	43
2.10 Obchodní pohledávky	17	22 Ostatní zisky – čisté	44
2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18	23 Druhové členění nákladů	44
2.12 Základní kapitál	18	24 Náklady na zaměstnanecké požitky	44
2.13 Půjčky	18	25 Finanční náklady	45
2.14 Odložená daň z příjmů	18	26 Daň z příjmu	45
2.15 Zaměstnanecké požitky	19	27 Čisté kurzové zisky/(ztráty)	45
2.16 Rezervy	20	28 Zisk na akcii	46
2.17 Vykazování výnosů	20	29 Dividendy na akcii	46
2.18 Leasing	21	30 Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	47
2.19 Výplata dividend	21	31 Konvertibilní dluhopisy	47
2.20 Srovnatelné údaje	21	32 Umořitelné prioritní akcie	48
3 Řízení finančních rizik	22	33 Podmíněné závazky	48
4 Významné účetní odhady a úsudky	25	34 Smluvní a jiné budoucí závazky	48
5 Informace o segmentech	26	35 Podnikové kombinace	49
		36 Transakce se spřízněnými stranami	50
		37 Události po rozvahovém dni	52

K předloženým účetním pravidlům je nutné uvést, že všechny položky se nezbytně nemusí týkat každé vykazující jednotky. Pokud daná vykazující jednotka nemá například významný operativní leasing, není nutné zveřejnění účetních pravidel týkajících se operativního leasingu (IAS1p108, 110).

Některé položky, které se týkají vykazující jednotky, nemusejí být nutně uvedeny v této vzorové účetní závěrce. Další účetní pravidla jsou obsažena v příloze III; doplňující zásadní účetní odhady a úsudky lze najít v příloze IV. V případě potřeby doporučujeme použít ostatní publikace PricewaterhouseCoopers.

Konsolidovaná rozvaha

1p68, 1p104	Bod	31. prosince	
		2004	2003
AKTIVA			
1p51	Dlouhodobá aktiva		
1p68(a)	6	155 341	98 670
1p68(c)	7	25 422	19 600
1p68(e)	8	13 373	13 244
1p68(n), 1p70	19	3 319	3 110
1p68(d)	9	17 420	14 910
1p68(d)	10	395	245
1p68(h)	11	2 322	1 352
		<u>217 592</u>	<u>151 131</u>
1p51, 1p57	Krátkodobá aktiva		
1p68(g)	12	24 700	17 740
1p68(h)	11	19 765	18 102
1p68(d)	9	1 950	0
1p68(d)	10	1 069	951
1p68(d)	13	11 820	7 972
1p68(i)	14	22 228	36 212
		<u>81 532</u>	<u>80 977</u>
	Aktiva celkem	<u>299 124</u>	<u>232 108</u>
VLASTNÍ KAPITÁL			
1p68(p)	Kapitál a fondy připadající na vlastníky Společnosti		
1p75(e)	15	41 392	32 316
1p75(e)	16	14 749	7 025
1p75(e)		77 297	57 271
		<u>133 438</u>	<u>96 612</u>
1p68(o)	Menšinový podíl		
		7 188	1 766
	Vlastní kapitál celkem	<u>140 626</u>	<u>98 378</u>
ZÁVAZKY			
1p51	Dlouhodobé závazky		
1p68(l)	18	108 315	88 336
1p68(l)	10	135	129
1p68(n), 1p70	19	12 370	9 053
1p68(k), 1p75(d)	20	4 540	2 130
1p68(k), 1p75(d)	21	320	274
		<u>125 680</u>	<u>99 922</u>
1p51, 1p60	Krátkodobé závazky		
1p68(j)	17	17 670	12 374
1p68(m)		2 942	2 846
1p68(l)	18	9 524	15 670
1p68(l)	10	460	618
1p68(k)	21	2 222	2 300
		<u>32 818</u>	<u>33 808</u>
	Závazky celkem	<u>158 498</u>	<u>133 730</u>
	Vlastní kapitál a závazky celkem	<u>299 124</u>	<u>232 108</u>

Příloha na stranách 11 až 52 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná výsledovka

		Bod	Rok končící 31. prosince	
			2004	2003
1p81-83, 1p92				
1p104				
1p81(a)	Tržby		211 034	112 360
1p92	Náklady na prodané zboží		- 77 366	- 46 682
1p92	Hrubý zisk		133 668	65 678
	Ostatní zisky – čisté	22	1 873	2 442
1p92	Odbytové náklady		- 52 140	- 21 213
1p92	Správní náklady		- 28 786	- 10 434
1p83	Provozní zisk		54 615	36 473
1p81(b)	Finanční náklady	25	- 7 073	- 11 060
1p81(c)	Podíl na zisku nebo ztrátě přidružených podniků	8	- 174	145
1p83	Zisk před zdaněním		47 368	25 558
1p81(e), 12p77	Daň	26	- 14 792	- 8 865
1p81(f)	Čistý zisk za období		32 576	16 693
1p82	Případající na:			
1p82(b)	Osoby s podílem na vlastním kapitálu Společnosti		30 028	15 837
1p82(a)	Menšinový podíl		2 548	856
			32 576	16 693
33p66	Zisk na akcii v souvislosti se ziskem připadajícím v průběhu roku na osoby s podílem na vlastním kapitálu Společnosti (v Kč za akcii)			
	– základní	28	1,28	0,77
	– zředěný	28	1,16	0,73

Příloha na stranách 11 až 52 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

	Bod	Případající na osoby s podílem na vlastním kapitálu Společnosti			Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem	
		Základní kapitál	Ostatní fondy	Kumulované zisky/ztráty			
1p96, 1p97							
1p104							
1p97(c)	Stav k 1. lednu 2003	30 424	6 364	57 083	1 500	95 371	
1p96(b)	Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu po zdanění:						
16p77(f)	– u pozemků a staveb ¹	16	0	759	0	759	
32p94(h)(ii)	– u realizovatelných finančních aktiv	16	0	82	0	82	
1p96(b), 16p41	Převod odpisů, pozemky a stavby	16	0	- 87	87	0	
1p96(b), 32p58, 59	Zajištění peněžních toků po zdanění	16	0	- 3	0	- 3	
1p96(b), 39p102	Zajištění čisté investice	16	0	40	0	40	
1p96(b), 21p52(b)	Kurzové rozdíly	16	0	- 130	0	- 170	
1p96(b)	Čistý příjem/(náklad) vykázáný přímo ve vlastním kapitálu		0	661	87	- 40	708
1p96(a)	Čistý zisk za období		0	0	15 837	856	16 693
1p96(c)	Celkový příjem vykázáný za rok 2003		0	661	15 924	816	17 401
1p97(a)	Plány zaměstnaneckých akcií:						
IFRS2p50	– hodnota služeb zaměstnanců	15	822	0	0	0	822
IFRS2p50	– výnosy z vydaných akcií	15	1 070	0	0	0	1 070
1p97(a)	Dividendy za rok 2002	29	0	0	- 15 736	- 550	- 16 286
			1 892	0	- 15 736	- 550	- 14 394
1p97(c)	Stav k 31. prosinci 2003		32 316	7 025	57 271	1 766	98 378
1p97(c)	Stav k 1. lednu 2004		32 316	7 025	57 271	1 766	98 378
1p96(b)	Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu po zdanění:						
32p94(h)(ii)	– Realizovatelná finanční aktiva	16	0	392	0	0	392
1p96(b), 16p41	Převod odpisů, pozemky a stavby	16	0	- 100	100	0	0
1p96(b), 32p58, 59	Zajištění peněžních toků po zdanění	16	0	64	0	0	64
1p96(b), 39p102	Zajištění čisté investice	16	0	- 45	0	0	- 45
1p96(b), 21p52(b)	Kurzové rozdíly	16	0	1 980	0	252	2 232
1p96(b)	Čistý příjem vykázáný přímo ve vlastním kapitálu		0	2 291	100	252	2 643
1p96(a)	Čistý zisk za období		0	0	30 028	2 548	32 576
1p96(c)	Celkový příjem vykázáný za rok 2004		0	2 291	30 128	2 800	35 219
1p97(a)	Plány zaměstnaneckých akcií:						
IFRS2p50	– hodnota služeb zaměstnanců	15	690	0	0	0	690
IFRS2p50	– výnosy z vydaných akcií	15	950	0	0	0	950
1p97(a)	Upsání základního kapitálu – podniková kombinace	15	10 000	0	0	0	10 000
1p97(a)	Nákup vlastních akcií	15	- 2 564	0	0	0	- 2 564
1p97(a), 32p28	Konvertibilní dluhopis – složka vlastního kapitálu	16	0	5 433	0	0	5 433
1p97(a)	Dividendy za rok 2003	29	0	0	- 10 102	- 1 920	- 12 022
1p97(a)	Podnikové kombinace	35	0	0	0	4 542	4 542
			9 076	5 433	- 10 102	2 622	7 029
1p97(c)	Stav k 31. prosinci 2004		41 392	14 749	77 297	7 188	140 626

Příloha na stranách 11 až 52 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

¹ IAS16p77(f) vyžaduje zveřejnění jakýchkoli omezení týkajících se distribuce fondu přecenění pozemků a staveb na reálnou hodnotu akcionářům.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

7p10, 18(b) 1p104	Bod	Rok končící 31. prosince	
		2004	2003
Peněžní toky z provozní činnosti			
		53 423	40 485
7p31	30	- 9 170	- 9 184
7p35		- 14 517	- 10 974
		<u>29 736</u>	<u>20 327</u>
Peněžní toky z investiční činnosti			
7p21			
7p39	35	- 3 900	0
7p16(a)	6	- 9 755	- 6 042
7p16(b)	30	6 354	2 979
7p16(a)	7	- 3 050	- 700
7p16(c)	9	- 2 781	- 1 126
7p16(e)	36	- 1 343	- 112
7p16(f)			
	36	63	98
7p31		1 180	359
7p31		2 230	1 396
		<u>- 11 002</u>	<u>- 3 148</u>
Peněžní toky z financování			
7p21			
7p17(a)	15	950	1 070
7p17(b)	15	- 2 564	0
7p17(c)	31	50 000	0
7p17(c)	32	0	30 000
7p17(c)	8	500	18 000
7p17(d)		- 74 302	- 37 738
7p31		- 10 102	- 15 736
7p31		- 1 920	- 550
		<u>- 29 438</u>	<u>- 4 954</u>
Čisté (snížení)/zvýšení stavu peněžních prostředků a kontokorentních účtů			
		- 10 705	12 225
		29 748	17 587
		535	- 64
		<u>19 578</u>	<u>29 748</u>
	14		

Příloha na stranách 11 až 52 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

1. Všeobecné informace

- 1p126(b)** ABC (dále jen „Společnost“) a její dceřiné podniky (dále souhrnně jen „Skupina“) vyrábí, distribuuje a prodává obuv prostřednictvím sítě nezávislých maloobchodních prodejců. Skupina má výrobní závody po celém světě a prodeje realizuje zejména v zemích eurozóny, ve Spojených státech a ve Velké Británii. V průběhu roku Skupina převzala kontrolu nad skupinou „XYZ“, maloobchodním prodejcem obuvi a koženého zboží působícím ve Spojených státech a ve většině evropských zemí.
- 1p126(a)** Společnost je akciovou společností zapsanou do obchodního rejstříku a se sídlem v České republice. Adresa sídla Společnosti je Novotného ulice 2, Praha.
- Společnost je primárně kótována na burze EuroMoney.
- 10p17** Představenstvo Společnosti ABC schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 28. března 2005.

2. Přehled základních účetních pravidel

- 1p103(a)** V následující části uvádíme základní účetní pravidla aplikovaná při zpracování této konsolidované účetní závěrky. Tato pravidla byla použita konzistentně pro všechna prezentovaná účetní období, pokud není uvedeno jinak.
- 1p108(b)**

1p110 2.1 Základní zásady sestavení účetní závěrky

- 1p14** Konsolidovaná účetní závěrka skupiny ABC je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou pozemků a staveb, realizovatelných finančních aktiv a cenných papírů a závazků (včetně derivátových nástrojů) oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.
- 1p108(a)**

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

- 8p19(b)** *Dřívější aplikace standardů*
- 8p28(a)** U níže uvedených IFRS, relevantních z hlediska činnosti Skupiny, rozhodla Skupina pro rok 2004 o jejich dřívější aplikaci.
- Účetní závěrka za rok 2003 byla upravena v souladu s příslušnými požadavky.
- 1p127** IAS 1 (novelizovaný v roce 2003) Předkládání účetní závěrky
- 2p40** IAS 2 (novelizovaný v roce 2003) Zásoby
- 8p54** IAS 8 (novelizovaný v roce 2003) Účetní pravidla, změny v účetních pravidlech a chyby
- 10p23** IAS 10 (novelizovaný v roce 2003) Události po rozvahovém dni
- 16p81** IAS 16 (novelizovaný v roce 2003) Pozemky, budovy a zařízení
- 17p69** IAS 17 (novelizovaný v roce 2003) Leasingy
- 21p58** IAS 21 (novelizovaný v roce 2003) Dopady změn směnných kurzů cizích měn
- 24p23** IAS 24 (novelizovaný v roce 2003) Zveřejnění spřízněných stran
- 27p43** IAS 27 (novelizovaný v roce 2003) Konsolidovaná a samostatná účetní závěrka
- 28p41** IAS 28 (novelizovaný v roce 2003) Investice do přidružených podniků
- 32p96** IAS 32 (novelizovaný v roce 2003) Finanční nástroje: zveřejňování a prezentace
- 33p74** IAS 33 (novelizovaný v roce 2003) Zisk na akcii
- 39p103** IAS 39 (novelizovaný v roce 2003) Finanční nástroje: účtování a oceňování
- IFRS2p60** IFRS 2 (vydaný v roce 2004) Úhrady akciemi
- IFRS3p78, 85** IFRS 3 (vydaný v roce 2004) Podnikové kombinace
- 36p138, 140** IAS 36 (novelizovaný v roce 2004) Snížení hodnoty aktiv
- 38p129, 132** IAS 38 (novelizovaný v roce 2004) Nehmotná aktiva

Pozn. Příloha III dále zahrnuje příklady aplikace standardů IAS 31 (novelizovaný v roce 2003) - Vykazování účastí ve společných podnicích; IAS 40 (novelizovaný v roce 2003) - Investice do nemovitostí; a IFRS 5 (vydaný v roce 2004) - Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

8p28(c)	<p>Dřívější aplikace IAS 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 32 a 33 (všechny novelizovány v roce 2003) neměla za následek významné změny účetních pravidel Skupiny. Souhrnně vyjádřeno:</p> <ul style="list-style-type: none"> – IAS 1 (novelizovaný v roce 2003) měl dopad na prezentaci menšinového podílu a ostatních zveřejnění. – IAS 2, 8, 10, 16, 17, 27, 28, 32 a 33 neměly žádný významný dopad na účetní pravidla Skupiny. – IAS 21 (novelizovaný v roce 2003) neměl žádný významný dopad na účetní pravidla Skupiny. Tzv. funkční měna každé z konsolidovaných jednotek byla přeceněna na základě pokynů k novelizovanému standardu. Všechny vykazující jednotky ve Skupině používají pro účely oceňování tutéž funkční měnu. – IAS 24 (novelizovaný v roce 2003) měl dopad na určení spřízněných stran a některá jiná zveřejnění týkající se spřízněných stran. <p>Dřívější aplikace IAS 39 (novelizovaného v roce 2004) měla za následek změnu účetních pravidel týkajících se klasifikace cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.</p> <p>Dřívější aplikace IFRS 2 měla za následek změnu účetních pravidel týkajících se úhrad akcemi. Do 31. prosince 2003 nemělo poskytnutí opcí na zaměstnanecké akcie za následek účtování na vrub výsledovky. Následně po tomto datu Skupina účtuje o hodnotě opcí na akcie do výsledovky (bod 2.15).</p> <p>Dřívější aplikace IFRS 3, IAS 36 (novelizovaného v roce 2004) a IAS 38 (novelizovaného v roce 2004) měla za následek změnu pravidel účtování o goodwillu. Do 31. prosince 2002 byl goodwill:</p> <ul style="list-style-type: none"> – odepisován rovnoměrně po dobu od pěti do 15 let; a – posuzován z hlediska možného snížení hodnoty ke každému rozvahovému dni. <p>V souladu s ustanoveními IFRS 3 (bod 2.6):</p> <ul style="list-style-type: none"> – skupina přerušila odpisování goodwillu od 1. ledna 2003; – oprávkou zaúčtované k 31. prosinci 2002 byly vyloučeny proti odpovídajícímu snížení hodnoty goodwillu v jeho pořizovací hodnotě; – od účetního období končícího 31. prosince 2003 je každý rok prováděn test na snížení hodnoty goodwillu, stejně tak jako v případech, kdy existuje náznak případného snížení jeho hodnoty. <p>V souladu s ustanoveními IAS 38 Skupina přehodnotila dobu životnosti u svých nehmotných aktiv. Toto přehodnocení nemělo za následek žádné úpravy.</p>																										
8p28(b)	<p>Veškeré změny účetních pravidel byly provedeny v souladu s přechodnými ustanoveními v příslušných standardech. Všechny standardy uplatňované Skupinou požadují retrospektivní aplikaci s výjimkou:</p>																										
16p80	– IAS 16 – směn pozemků, budov a zařízení účtovaných v reálné hodnotě;																										
21p59	– IAS 21 – účtování o goodwillu a úpravách reálné hodnoty v rámci činnosti zahraničních jednotek;																										
39p106	– IAS 39 – nevyžadování klasifikace cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům u dříve vykázaných finančních aktiv;																										
IFRS2p53	– IFRS 2 – retrospektivní aplikace všech kapitálových nástrojů poskytnutých po 7. listopadu 2002 a právně nerealizovaných k 1. lednu 2004; a																										
IFRS3p78	– IFRS 3 – následná aplikace po 31. březnu 2004.																										
39p103	IAS 39 vyžaduje aplikaci současně s IAS 32.																										
IFRS3p85	IFRS 3 vyžaduje aplikaci současně s IAS 36 a IAS 38.																										
8p28(f)	<p>Aplikace IFRS 2 měla za následek:</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2004</th> <th style="text-align: right;">2003</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zvýšení základního kapitálu</td> <td style="text-align: right;">1 512</td> <td style="text-align: right;">822</td> </tr> <tr> <td>Snížení kumulovaných zisků</td> <td style="text-align: right;">1 512</td> <td style="text-align: right;">822</td> </tr> <tr> <td>Zvýšení nákladů na prodané zboží</td> <td style="text-align: right;">122</td> <td style="text-align: right;">143</td> </tr> <tr> <td>Zvýšení odbytových nákladů</td> <td style="text-align: right;">228</td> <td style="text-align: right;">279</td> </tr> <tr> <td>Zvýšení správních nákladů</td> <td style="text-align: right;">340</td> <td style="text-align: right;">400</td> </tr> <tr> <td>Snížení základního zisku na akcii</td> <td style="text-align: right;">0,03</td> <td style="text-align: right;">0,04</td> </tr> <tr> <td>Snížení zředěného zisku na akcii</td> <td style="text-align: right;">0,02</td> <td style="text-align: right;">0,04</td> </tr> </tbody> </table>		2004	2003	Zvýšení základního kapitálu	1 512	822	Snížení kumulovaných zisků	1 512	822	Zvýšení nákladů na prodané zboží	122	143	Zvýšení odbytových nákladů	228	279	Zvýšení správních nákladů	340	400	Snížení základního zisku na akcii	0,03	0,04	Snížení zředěného zisku na akcii	0,02	0,04		
	2004	2003																									
Zvýšení základního kapitálu	1 512	822																									
Snížení kumulovaných zisků	1 512	822																									
Zvýšení nákladů na prodané zboží	122	143																									
Zvýšení odbytových nákladů	228	279																									
Zvýšení správních nákladů	340	400																									
Snížení základního zisku na akcii	0,03	0,04																									
Snížení zředěného zisku na akcii	0,02	0,04																									

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

8p28(f)	Aplikace IFRS 3 měla za následek:	2004	2003
	Zvýšení nehmotných aktiv	3 079	1 272
	Zvýšení kumulovaných zisků	3 079	1 272
	Snížení nákladů na prodané zboží	1 280	1 080
	Snížení odbytových nákladů	527	192
	Zvýšení základního zisku na akcii	0,08	0,06
	Zvýšení zředěného zisku na akcii	0,07	0,06
8p28(g)	Aplikace IFRS 2 a IFRS 3 neměla žádný dopad na počáteční zůstatek nerozděleného zisku k 1. lednu 2003.		
1p110	2.2 Konsolidace		
27p12	<i>(a) Dceřiné podniky</i>		
27p14	Dceřiné podniky jsou všechny vykazující jednotky (včetně jednotek klasifikovaných jako jednotky zvláštního určení), ve kterých je Skupina oprávněna řídit jejich finanční a provozní činnost, což je pravomoc, která bývá obecně spojena s vlastnictvím více než poloviny hlasovacích práv. Při posuzování toho, zda Skupina ovládá nějakou jednotku, je zvažována existence a dopad potenciálních hlasovacích práv, která jsou v současné době uplatnitelná nebo převoditelná. Dceřiné podniky jsou plně konsolidovány od data, kdy byla na Skupinu převedena pravomoc vykonávat nad nimi kontrolu a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této pravomoci.		
27p30			
IFRS3p14 IFRS3p24 IFRS3p28 IFRS3p36, 37 IFRS3p51	Pro účtování o pořízení dceřiných podniků Skupinou je používána metoda koupě. Cenu akvizice představuje reálná hodnota daných aktiv, vydaných kapitálových nástrojů a vzniklých nebo předpokládaných závazků k datu výměny, plus náklady přímo související s pořízením. Pořízená identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky převzaté v rámci podnikové kombinace jsou prvotně oceňovány reálnou hodnotou k datu pořízení, bez ohledu na rozsah menšinového podílu. Částka, o kterou je pořizovací cena podílu vyšší než je reálná hodnota podílu Skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, je zaúčtována jako goodwill. Pokud je pořizovací cena nižší než reálná hodnota čistých aktiv pořízeného dceřiného podniku, tento rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledovky (viz bod 2.6).		
IFRS3p56			
27p24	Vnitroskupinové transakce, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi podniky ve skupině jsou z konsolidace vyloučeny. Nerealizované ztráty jsou taktéž z konsolidace vyloučeny kromě případů, kdy je u příslušné transakce prokazatelné snížení hodnoty převáděného aktiva.		
27p28	V případě nutnosti byla účetní pravidla pro dceřiné podniky pozměněna tak, aby byla zachována konzistence s pravidly Skupiny.		
1p110	<i>(b) Přidružené podniky</i>		
28p13 28p11	Přidružené podniky jsou všechny jednotky, ve kterých má Skupina podstatný vliv, avšak nevykonává nad nimi kontrolu, což je pravomoc, která bývá obecně spojena s vlastnictvím 20 % až 50 % hlasovacích práv. Investice v přidružených podnicích se zachycují ekvivalenční metodou a jsou prvotně vykázány v pořizovací ceně. Investice Skupiny v přidružených podnicích zahrnují goodwill (po odečtení kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty) zjištěný při akvizici (viz bod 2.6).		
28p29 28p30	Podíl Skupiny na ziscích nebo ztrátách přidružených podniků po datu akvizice se vykazuje ve výsledovce a podíl Skupiny na pohybu v rámci kapitálových fondů po datu akvizice se vykazuje v rámci těchto fondů. Kumulované změny stavu (pohyby) po datu akvizice jsou vykazovány proti účetní hodnotě investice. Jestliže se podíl Skupiny na ztrátách přidruženého podniku, včetně veškerých nezajištěných pohledávek, rovná výši účasti Skupiny v přidruženém podniku nebo je vyšší, Skupina nevykazuje další ztráty, pokud jí nevznikly závazky nebo neuskutečnila úhrady za přidružený podnik.		
28p22 28p26	Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a jejími přidruženými podniky se vylučují z konsolidace v míře odpovídající účasti Skupiny v takových přidružených podnicích. Nerealizované ztráty se rovněž vylučují, s výjimkou případů, ve kterých transakce poskytuje důkaz o snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě nutnosti byla účetní pravidla pro přidružené podniky pozměněna tak, aby byla zachována konzistence s pravidly Skupiny.		

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**1p110 2.3 Vykazování podle segmentů**

14p9 Oborový segment představuje skupinu aktiv a činností zapojených do procesu poskytování výrobků nebo služeb, které jsou vystaveny rizikům a dosahují výnosnosti odlišných od rizik a výnosnosti v rámci jiných oborů činnosti. Územní segment představuje poskytování výrobků nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosnosti v rámci jiných ekonomických prostředí.

1p110 2.4 Přepočty cizích měn

1p110 (a) *Funkční měna a měna vykazování*

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

1p110 (b) *Transakce a zůstatky*

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

Kurzové rozdíly nepeněžních položek, jako například majetkových cenných papírů oceněných v reálné hodnotě proti nákladům a výnosům, jsou vykazovány v rámci zisku nebo ztráty z reálné hodnoty. Kurzové rozdíly nepeněžních položek, jako například majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva, jsou zahrnuty v rámci rezervy z přecenění na reálnou hodnotu ve vlastním kapitálu.

1p110 (c) *Podniky ve skupině*

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

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

21p39(b) (ii) výnosy a náklady pro každou výsledovku jsou přepočítávány aritmetickým průměrem směnných kurzů (kromě případů, kdy tento průměr není přiměřenou přibližnou hodnotou kumulativního efektu kurzů platných ke dni transakce, v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočítávány kurzem ke dni transakce); a

1p76(b) (iii) veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatná složka vlastního kapitálu.

39p102 Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci přepočtem čisté investice do zahraničních dceřiných podniků, půjček a jiných měnových nástrojů určených k zajištění takové investice, se zahrnují do vlastního kapitálu. V případě prodeje zahraničního subjektu se tyto kurzové rozdíly vykazují ve výsledovce jako součást zisku nebo ztráty z prodeje.

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

1p110 2.5 Pozemky, budovy a zařízení

16p73(a) Pozemky a budovy zahrnují převážně výrobní haly, maloobchodní prodejny a kanceláře. Jsou
16p17 vykazovány v reálné hodnotě založené na ocenění prováděném pravidelně, nejméně však jednou za tři roky nezávislými externími odhadci a po odečtení odpisů z budov. Veškeré opravy jsou k datu přecenění vyloučeny oproti hrubé účetní hodnotě příslušného aktiva a čistá částka je upravena na přeceněnou hodnotu aktiva. Veškeré ostatní pozemky, budovy a zařízení se vykazují v historických cenách po odečtení opravek. Historické ceny zahrnují náklady, které se přímo vztahují k pořízení příslušných položek. Náklady mohou zahrnovat také převody zisků a ztrát z vlastního kapitálu, vzniklých v důsledku zajištění peněžních toků v souvislosti s nákupem pozemků, budov a zařízení v cizích měnách¹.

¹Vedení se může rozhodnout, že tyto zisky ponechá ve vlastním kapitálu, a to do okamžiku než bude mít pořízené aktivum nebo převzatý závazek dopad na zisk nebo ztrátu. V tomto okamžiku tyto položky musí být překlasiifikovány do výsledovky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**2.5 Pozemky, budovy a zařízení (pokračování)**

16p12	Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázány jako samostatné aktivum, ovšem pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a že pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do výsledovky v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.								
16p39 1p76(b)	Pokud je výsledkem přecenění pozemků a budov zvýšení jejich účetní hodnoty, účtuje se toto zvýšení přímo ve prospěch ostatních fondů v rámci vlastního kapitálu. Snížení, která kompenzují předchozí zvýšení u téhož aktiva, se pak účtují proti rezervě z přecenění na reálnou hodnotu přímo do vlastního kapitálu; jakékoliv jiné snížení se účtuje na vrub výsledovky. Rozdíly mezi odpisy vypočtenými z přeceněné účetní hodnoty aktiva účtovanými do výsledovky a odpisy vypočtenými z původní pořizovací ceny aktiva se každoročně převádějí z rezervy z přecenění na reálnou hodnotu do kumulovaných zisků a ztrát.								
16p40 16p41									
16p73(b), 50 16p73(c)	Pozemky se neodepisují. Odpisy ostatních aktiv jsou vypočteny metodou rovnoměrných odpisů za účelem přiřazení jejich pořizovací ceny nebo přeceněných částek k jejich zůstatkovým hodnotám vztaheným k době odhadované životnosti následovně: <table border="0" style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>– Budovy</td> <td>25-40 let</td> </tr> <tr> <td>– Stroje a zařízení</td> <td>10-15 let</td> </tr> <tr> <td>– Dopravní prostředky</td> <td>3-5 let</td> </tr> <tr> <td>– Inventář</td> <td>3-8 let</td> </tr> </table>	– Budovy	25-40 let	– Stroje a zařízení	10-15 let	– Dopravní prostředky	3-5 let	– Inventář	3-8 let
– Budovy	25-40 let								
– Stroje a zařízení	10-15 let								
– Dopravní prostředky	3-5 let								
– Inventář	3-8 let								
16p51 36p59	Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (bod 2.7).								
16p68, 71 16p41	Zisky a ztráty plynoucí z úbytků aktiv se určí jako rozdíl mezi výnosy a jejich účetní hodnotou a jsou zahrnuty do výsledovky. Při prodeji přeceněných aktiv se částky zahrnuté v ostatních fondech převádějí do nerozděleného zisku.								
1p110	2.6 Nehmotná aktiva								
1p110 IFRS3p51 38p118 (a)	(a) <i>Goodwill</i> Goodwill představuje částku, o kterou cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabytých dceřiného/přidruženého podniku k datu akvizice. Goodwill z akvizic dceřiných podniků je součástí položky Nehmotná aktiva. Goodwill z akvizic přidružených podniků je součástí položky Investice v přidružených podnicích. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty a je vykazován v pořizovací ceně po odečtení kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Zisk nebo ztráta z prodeje subjektu zahrnuje účetní hodnotu goodwillu vztahující se k prodanému subjektu.								
IFRS3p54 38p118(a)									
36p80	Pro účel testování snížení hodnoty je goodwill alokovan jednotlivým peněžotvorným jednotkám. Každá z peněžotvorných jednotek představuje investici Skupiny v každé zemi, ve které působí, v členění podle každého primárně vykazovaného segmentu (bod 2.7).								
1p110 38p74 38p97 38p118(a)(b)	(b) <i>Obchodní značky a licence</i> Obchodní značky a licence se vykazují v historických cenách. Obchodní značky a licence mají pevně stanovenou životnost a vykazují se v pořizovací ceně po odečtení opravek. Oprávky se vypočítávají metodou rovnoměrných odpisů za účelem přiřazení pořizovací ceny obchodních značek a licencí předpokládané době životnosti (15 až 20 let).								
1p110 38p4	(c) <i>Počítačový software</i> Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do používání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (3 až 5 let).								

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**2.6 Nehmotná aktiva (pokračování)**

- SIC-6p4** Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů, kontrolované Skupinou, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch po dobu delší než jeden rok a převyšující pořizovací náklady, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.
- 38p97** Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti, nejvýše však po dobu tří let.
- 38p118(a)(b)**

1p110 2.7 Snížení hodnoty aktiv

- 36p9** Aktiva s neomezenou dobou životnosti nejsou odepisována a jsou každý rok předmětem testu na snížení hodnoty. Aktiva, která jsou odepisována, jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná. Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžotvorné jednotky).
- 36p10**

1p110 2.8 Investice

- 32p60, 39p45** Skupina klasifikuje své investice do následujících kategorií: cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům, půjčky a pohledávky, investice držené do splatnosti a realizovatelná finanční aktiva. Klasifikace záleží na účelu, pro který byly investice pořízeny. Vedení stanoví příslušnou klasifikaci investic při jejich výchozím zachycení a toto zařazení ke každému datu vykázání přehodnocuje.
- 39p9**

- 1p110** (a) *Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům*
- 39p9** Tato kategorie zahrnuje dvě dílčí kategorie: Finanční aktiva držená za účelem obchodování a finanční aktiva klasifikovaná od počátku v reálné hodnotě proti nákladům a výnosům. Finanční aktivum je zařazeno v této kategorii, pokud bylo pořízeno především za účelem prodeje v krátkodobém výhledu nebo pokud bylo takto označeno vedením. Deriváty jsou také zařazeny do kategorie položek držených za účelem obchodování za předpokladu, že nejsou určeny k zajištění. Aktiva v této kategorii jsou klasifikována jako krátkodobá, pokud jsou držena k obchodování nebo se předpokládá, že budou realizována do 12 měsíců od rozvahového dne.
- 1p57, 59**
- 39p45**

- 1p110** (b) *Půjčky a pohledávky*
- 39p9** Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Vznikají tehdy, když Skupina poskytne peněžní prostředky, zboží nebo služby přímo dlužníkovi, aniž by plánovala s pohledávkou obchodovat. Jsou zahrnuty do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ty jsou klasifikovány jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v rozvaze v obchodních pohledávkách a ostatních pohledávkách (bod 2.10).

- 1p110** (c) *Investice držené do splatnosti*
- 39p9** Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, které vedení Skupiny zamýšlí a zároveň je schopno držet až do jejich splatnosti. V průběhu roku Skupina nedržela žádné investice v této kategorii.

- 1p110** (d) *Realizovatelná finanční aktiva*
- 39p9** Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátové nástroje, které jsou buď označeny jako patřící do této kategorie nebo nejsou zařazeny v žádné jiné kategorii. Jsou zahrnuta v dlouhodobých aktivech za předpokladu, že vedení nezamýšlí investici prodat do 12 měsíců od rozvahového dne.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**2.8 Investice (pokračování)**

39p38
32p61
39p43

Nákupy a prodeje investic se vykazují k datu sjednání obchodu, tedy datu, ke kterému se Skupina zaváže dané aktivum koupit nebo prodat. Výchozí zaúčtování investice je provedeno v reálné hodnotě plus transakční náklady v případě všech finančních aktiv, která nejsou vedena v reálné hodnotě účtované do výsledovky. Investice jsou odúčtovány z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo bylo převedeno a Skupina převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví. Realizovatelná finanční aktiva a finanční aktiva v reálné hodnotě účtované do výsledovky jsou následně vedena v reálné hodnotě.

39p46
39p55(a)
39p55(b)

Půjčky a pohledávky a investice držené do splatnosti jsou vedeny v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby. Realizované a nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě účtované do výsledovky se účtují do výsledovky do období, v němž nastanou. Nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty nepeněžních cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné se vykazují ve vlastním kapitálu. V případě, že cenné papíry klasifikované jako realizovatelné jsou prodány nebo dojde ke snížení jejich hodnoty, kumulované úpravy reálné hodnoty jsou zahrnuty do výsledovky jako zisky a ztráty z investičních cenných papírů.

39.AG72
39.AG73
39.AG74

Reálné hodnoty kótovaných investic jsou založeny na aktuální poptávce. Pokud trh pro určité finanční aktivum není aktivní (a v případě nekótovaných cenných papírů), reálnou hodnotu určuje Skupina za použití oceňovacích technik. Tyto techniky představují například použití nedávno realizovaných transakcí za obvyklých obchodních podmínek, odkazování na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě totožné, analýza diskontovaných peněžních toků a oceňovací modely opcí, upravené tak, aby zohledňovaly konkrétní okolnosti emitenta.

39p58
39p67
39p68

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. V případě majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné je hodnota cenného papíru považována za sníženou tehdy, jestliže dojde k významnému nebo déle trvajícimu poklesu reálné hodnoty cenného papíru pod jeho pořizovací cenu. Pokud existují nějaké takové důkazy v případě realizovatelných finančních aktiv, kumulovaná ztráta – definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva původně zachyceného ve výsledovce je vyjmuta z vlastního kapitálu a zachycena ve výsledovce. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových nástrojů vykázané ve výsledovce nejsou následně prostřednictvím výsledovky rušeny.

39p70
39p69

1p110 2.9 Zásoby

2p36(a), 9
2p10, 25
23p6, 7
2p28, 30
39p98(b)

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena se stanoví pomocí metody FIFO. Pořizovací ceny hotových výrobků a nedokončené výroby zahrnují projektové náklady, suroviny, přímé osobní náklady, ostatní přímé náklady a příslušnou výrobní režii (určenou na základě běžné provozní kapacity), avšak nikoli výpůjční náklady. Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje. Do pořizovací ceny zásob se zahrnují převody zisků a ztrát z vlastního kapitálu¹ vzniklých ze zajištění peněžních toků, vztahujících se k nákupům zásob.

1p110 2.10 Obchodní pohledávky

39p46(a)
32p60

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení rezervy na snížení hodnoty. Rezerva na snížení hodnoty obchodních pohledávek se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Skupina nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Výše rezervy je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této rezervy je zaúčtována do výsledovky.

39p59

¹Vedení se může rozhodnout, že tyto zisky ponechá ve vlastním kapitálu, a to do okamžiku než bude mít pořízené aktivum nebo převzatý závazek dopad na zisk nebo ztrátu. V tomto okamžiku tyto položky musí být překlasifikovány do výsledovky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

1p110	2.11	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
7p45		Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně a debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty). V rozvaze jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) vykázány v položce Krátkodobé půjčky v rámci Krátkodobých závazků.
1p110	2.12	Základní kapitál
32p18(a)		Kmenové akcie se klasifikují jako vlastní kapitál. Povinně umořitelné prioritní akcie se klasifikují jako závazky (bod 2.13). Externí náklady přímo se vztahující k emisi nových akcií nebo opcí se vykazují jako snížení vlastního kapitálu v čisté výši po snížení o související daň.
32p60(b)		
32p37		
32p33		V případě pořízení vlastních akcií Společnosti podnikem ve skupině je úhrada včetně veškerých přímo souvisejících externích nákladů na danou transakci (po odečtení daně z příjmů), odečtena z celkového vlastního kapitálu připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti, a to až do doby zrušení, znovu emitování nebo prodeje těchto akcií. Jakmile jsou tyto akcie následně prodány nebo znovu emitovány, je jakákoli přijatá protihodnota, snížená o veškeré přímo související externí transakční náklady a příslušné dopady daně z příjmů, zahrnuta do vlastního kapitálu připadajícího na osoby jej držící.
1p110	2.13	Přijaté půjčky
32p60(b)		Při výchozím zachycení se přijaté půjčky účtují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. V následujících obdobích se vykazují v zůstatkové hodnotě; veškeré rozdíly mezi výnosem (bez transakčních nákladů) a hodnotou splátek se vykazují ve výsledovce postupně po celou dobu trvání půjčky s použitím metody efektivní úrokové sazby.
39p47		
39p43		
32p60(b)		Prioritní akcie, které jsou povinně umořitelné ke konkrétnímu datu se klasifikují jako závazky.
32p18		Dividendy z těchto prioritních akcií se vykazují ve výsledovce jako úrokové náklady.
32p60(b)		Při emisi konvertibilních dluhopisů se reálná hodnota části závazků stanovuje s použitím tržní úrokové sazby pro obdobné nekonvertibilní dluhopisy. Tato částka se účtuje jako závazek
32p18, 28		vykazovaný v zůstatkové hodnotě do doby jeho zániku při konverzi nebo splatnosti dluhopisů.
32AG31(a)		Zbytek výnosů se alokuje na konverzní opci, která je vykázána a zahrnuta do vlastního kapitálu bez dopadů z hlediska daně z příjmů.
1p60		Půjčky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky, pokud Skupina nemá neomezené právo odložit vypořádání závazku alespoň o 12 měsíců od rozvahového dne.
1p110	2.14	Odložená daň z příjmů
12p47, 24		Odložená daň z příjmů je účtována v plné výši, s použitím závazkové metody, z přechodných rozdílů vznikajících mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou
12p15		v konsolidované účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň z příjmů vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazky z transakcí jiných než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje.
12p46		Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmu vyrovnán.
12p24, 34		Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.
12p39, 44		Odložená daň z příjmu se účtuje u přechodných rozdílů vyplývajících z investic do dceřiných podniků a přidružených podniků s výjimkou případů, kdy je načasování zrušení těchto přechodných rozdílů pod kontrolou Skupiny a je pravděpodobné, že tyto přechodné rozdílů nebudou zrušeny v dohledné budoucnosti.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**1p110 2.15 Zaměstnanecké požitky****1p110** (a) *Penzijní závazky*

19p27 Podniky ve skupině spravují různé plány penzijních požitků. Tyto plány jsou obvykle financovány
19p25 příspěvky odváděnými pojišťovnám nebo samostatným fondům spravovaným správcí plánů
19p120(b) penzijních požitků a stanovenými kalkulacemi pojistných matematiků prováděnými
 v pravidelných intervalech. Skupina má jak plány definovaných požitků tak i plány definovaných
 příspěvků. Plán definovaných požitků je penzijní plán, který definuje částku penzijního
 požitku, kterou zaměstnanec obdrží při odchodu do důchodu, obvykle v závislosti na jednom
 nebo více faktorů, jako například věk, počet odpracovaných let a odměna za práci. Plán
 definovaných příspěvků je penzijní plán, na jehož základě Skupina platí pevně stanovené
 příspěvky samostatnému subjektu. Skupina nemá žádné právní či mimosmluvní závazky
 odvádět další příspěvky, pokud fond nedisponuje dostatečnými aktivy, aby mohl vyplatit všem
 zaměstnancům požitky vztahující se k odpracovaným roků zaměstnanců v současném
 i v minulých obdobích.

19p79 Závazek vykázaný v rozvaze v souvislosti s plány definovaných požitků představuje současnou
19p80 hodnotu závazku z definovaných požitků k rozvahovému dni, po odečtení reálné hodnoty aktiv
 plánu očištěnou o nevykázané zisky nebo ztráty vyplývající z úprav pojistně-matematických
 odhadů a náklady na minulé služby. Závazek z definovaných příspěvků vypočítávají jednou
 ročně nezávislí pojistní matematici za použití metody plánovaného ročního zhodnocení požitků.
 Současná hodnota závazku z definovaných požitků se stanoví diskontováním odhadovaných
 budoucích peněžních čerpání za použití úrokových sazeb vysoce kvalitních podnikových
 dluhopisů, které jsou vyjádřeny v měně, v níž budou požitky vypláceny, a jejichž termíny
 splatnosti se blíží termínu příslušného penzijního závazku.

19p93 Zisky nebo ztráty vyplývající z úprav pojistně-matematických odhadů nad rámec vyšší
19p120(a) z následujících dvou hodnot: 10 % hodnoty aktiv plánu nebo 10 % ze závazku
 z definovaných požitků, se účtují do nákladů nebo výnosů po dobu průměrné předpokládané
 zbývající doby pracovního poměru zaměstnanců.

Náklady na minulé služby se účtují přímo do výsledovky, pokud změny penzijního plánu nejsou
 podmíněny setrváním zaměstnanců v pracovním poměru po určité specifikované dobu
 (období, po které je nárok přiznán). V tomto případě jsou náklady na minulé služby odepisovány
 rovnoměrně po celé období, pro které je nárok přiznán.

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

1p110 (b) *Ostatní závazky po ukončení pracovního poměru*
19p120(a) Některé podniky ve skupině poskytují svým bývalým penzionovaným zaměstnancům požitky
19p120(b) související se zdravotní péčí. Nárok na tyto požitky je obvykle podmíněn tím, že zaměstnanec
19p127 setrvá v pracovním poměru do dosažení důchodového věku a že byl v pracovním poměru po
 určitou minimálně stanovenou dobu. Očekávané výdaje související s těmito požitky jsou časově
 rozlišeny po dobu pracovního poměru, při použití účetní metodiky podobné metodice používané
 pro penzijní plány definovaných požitků. Zisky nebo ztráty vyplývající z úprav a změn pojistně-
 matematických odhadů jsou vykazovány na vrub nebo ve prospěch výsledovky po dobu
 zbývající průměrné doby pracovního poměru příslušných zaměstnanců. Oceňování těchto
 závazků je prováděno každoročně nezávislými pojistnými matematiky.

1p110 (c) *Úhrady akciemi*
IFRS2p15(b) Skupina spravuje plán úhrad akciemi. Reálná hodnota služeb zaměstnanců získaných výměnou
IFRS2p19 za poskytnutí opcí se vyazuje jako náklad. Celková částka, která má být zaúčtována
 do nákladů po dobu, po kterou je nárok přiznán, se stanovuje pomocí reálné hodnoty
 poskytnutých opcí, po vyloučení vlivu veškerých mimotržních podmínek ovlivňujících přiznání
 nároku (například cíle růstu ziskovosti a prodejů). Mimotržní podmínky ovlivňující přiznání
 nároku jsou zahrnuty v předpokladech o počtu opcí, které budou podle očekávání uplatněny.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**2.15 Zaměstnanecké požitky (pokračování)**

Ke každému rozvahovému dni jednotka reviduje své odhady počtu opcí, které budou uplatněny. Vykazuje dopad korekce původních odhadů, pokud nastanou ve výsledovce a v odpovídající úpravě vlastního kapitálu po zbývajícím období, pro které je nárok přiznán.

V okamžiku uplatnění opcí jsou příjmy očištěné o veškeré přímo související transakční náklady zaúčtované ve prospěch základního kapitálu (v nominální hodnotě) a emisního ážia.

1p110(d) *Požítka při předčasném ukončení pracovního poměru***19p133****19p134****19p139**

Požítka při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo jestliže zaměstnanec přijme nabídku požitku při ukončení pracovního poměru za účelem dobrovolného rozvázání pracovního poměru pro nadbytečnost. Skupina vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je prokazatelně zavázána buď: k ukončení pracovního poměru současných zaměstnanců v souladu s podrobným formálním plánem bez možnosti od tohoto plánu odstoupit; nebo k poskytnutí požitků při předčasném ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru pro nadbytečnost. Požitky splatné více než 12 měsíců po rozvahovém dni jsou diskontovány na současnou hodnotu.

1p110(e) *Plány podílů na zisku a prémie***19p17**

Skupina vykazuje závazek a náklad z titulu plánů podílů na zisku a prémie na základě vzorce, který po určitých úpravách zohledňuje zisk připadající akcionářům Společnosti. Skupina vykazuje rezervu, pokud je k tomu smluvně vázána nebo pokud existuje zkušenost z minulosti, že vznikl mimosmluvní závazek.

1p110**2.16 Rezervy****37p14, 24****37p72****37p63**

Rezervy na ekologickou obnovu, restrukturalizační náklady a právní nároky se vykazují, jestliže má Skupina současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí; je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytné odčerpání prostředků; a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy na restrukturalizaci zahrnují odškodnění za ukončení leasingu a odstupné zaměstnancům. Na budoucí provozní ztráty se rezerva nevykazuje.

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

1p110**2.17 Vykazování výnosů****18p35(a)**

Výnosy představují reálnou hodnotu prodeje zboží a služeb, bez daně z přidané hodnoty, po odpočtu slev a skont a po vyloučení prodejů v rámci Skupiny. Výnosy se vykazují takto:

(a) *Prodej zboží – velkoobchod*

Výnosy z prodeje zboží se vykazují, jestliže jednotka v rámci Skupiny dodala zákazníkovi výrobky, zákazník tyto výrobky převzal a dobytost souvisejících pohledávek je v přiměřené míře zajištěna.

Obuvní výrobky jsou často prodávány se zárukou možnosti jejich vrácení. Ke stanovení odhadu a tvorbě rezervy na tyto vrácené výrobky se využívá dosud získaných zkušeností v době jejich prodeje.

(b) *Prodej zboží – maloobchod*

Prodej zboží se vykazuje v okamžiku, kdy jednotka v rámci Skupiny prodá výrobek zákazníkovi. Maloobchodní prodej obvykle probíhá v hotovosti nebo prostřednictvím kreditní karty. Vykázané výnosy představují hrubou částku tržeb, včetně poplatků za platbu kreditní kartou vyúčtovaných za příslušnou transakci. Tyto poplatky jsou zahrnuty v distribučních nákladech.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**2.17 Vykazování výnosů (pokračování)**

Skupina uplatňuje strategii prodeje vlastních výrobků konečnému spotřebiteli se zárukou možnosti vrácení. Ke stanovení odhadu a tvorbě rezervy na tyto vrácené výrobky se využívá dosud získaných zkušeností v době jejich prodeje.

(c) Poskytování služeb

Poskytování služeb se vykazuje v účetním období, ve kterém dojde k poskytnutí služby za pomoci metod užívaných pro stanovení stupně dokončenosti konkrétní transakce, určeného na základě skutečně poskytnuté služby k poměru celkových služeb, které mají být poskytnuty.

(d) Úrokový výnos

Úrokový výnos se vykazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové sazby. Pokud dojde ke snížení hodnoty pohledávky, Skupina sníží účetní hodnotu na hodnotu realizovatelnou, která představuje očekávaný budoucí peněžní tok diskontovaný původní efektivní úrokovou sazbou daného nástroje na současnou hodnotu a pokračuje v rozpouštění diskontu do úrokových výnosů. Úrokový výnos ze znehodnocených úvěrů se vykazuje buď v okamžiku inkasa peněžních prostředků nebo na bázi návratnosti nákladů podle konkrétních podmínek.

(e) Výnos z licenčních poplatků

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

(f) Výnos z dividend

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

1p110 2.18 Leasing**17p33
SIC-15p5**

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu (očištěné o veškeré pobídky přijaté od pronajímatele) jsou účtovány rovnoměrně do výsledovky po dobu trvání leasingu.

1p110 2.19 Výplata dividend**10p12**

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v účetní závěrce Skupiny jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

1p110 2.20 Srovnávací informace**1p38**

Skupina v předcházejících obdobích zveřejňovala úrokový a dividendový výnos v položce „finanční náklady – čisté“. Vedení je přesvědčeno, že jejich zahrnutí do položky „ostatní zisky/ (ztráty) – čisté“ v rámci provozního zisku představuje věrnější zobrazení činností Skupiny.

3. Řízení finančních rizik

3.1 Faktory finančního rizika

32p52 Z činnosti Skupiny vyplývá celá řada finančních rizik: tržní riziko (včetně měnového rizika, rizika reálné hodnoty úrokové sazby a cenového rizika), úvěrové riziko, riziko likvidity a riziko peněžních toků z úroků. Celková strategie Skupiny pro řízení rizik se zaměřuje na nepředvídatelnost finančních trhů a snaží se minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Skupiny. Skupina používá pro zajištění některých rizik derivátové finanční nástroje.

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

(a) Tržní riziko

(i) Měnové riziko

32p60 Skupina funguje v mezinárodním měřítku a jako taková je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu z využívání různých měn, zejména amerického dolaru a britské libry. Devizové riziko vyplývá z budoucích obchodních transakcí, vykázaných aktiv a závazků a čistých investic do zahraničních podniků.

Pro řízení měnového rizika vyplývajícího z budoucích obchodních transakcí, vykázaných aktiv a závazků používají podniky ve Skupině forwardové smlouvy sjednané s finančním oddělením Skupiny. Měnové riziko vzniká tehdy, jestliže budoucí obchodní transakce, vykázaná aktiva a závazky jsou vyjádřeny v měně, která není tzv. funkční měnou dané jednotky. Finanční oddělení Skupiny odpovídá za zajištění čisté pozice v každé cizí měně pomocí externích forwardových měnových smluv.

39p73 Pro účely vykazování podle segmentů klasifikuje každý dceřiný podnik smlouvy s finančním oddělením Skupiny podle jejich charakteru jako zajištění reálné hodnoty nebo zajištění peněžních toků. Na úrovni Skupiny se externí měnové smlouvy klasifikují jako zajištění měnového rizika u konkrétních aktiv, závazků nebo budoucích transakcí bez vzájemného zápočtu.

32p60, 58 V oblasti řízení rizika Skupina uplatňuje strategii, která spočívá v zajištění 75 % až 100 % předpokládaných transakcí (zejména prodejů do zahraničí) v každé významné měně na období následujících 12 měsíců. V roce 2004 bylo cca 90 % (v roce 2003: 95 %) předpokládaných tržeb v každé významné měně kvalifikováno jako „vysoce pravděpodobné“ a bylo pro ně použito zajišťovací účetnictví.

32p71(a) Skupina vlastní jisté investice do podniků v zahraničí, jejichž čistá aktiva jsou vystavena riziku přepočtu cizí měny. Měnové riziko u čistých aktiv zahraničních podniků ve Skupině je řízeno především prostřednictvím přijatých půjček v příslušných cizích měnách.

(ii) Cenové riziko

32p58 Skupina je vystavena cenovému riziku u majetkových cenných papírů vzhledem ke skutečnosti, že Skupina vlastní investice, které jsou klasifikované v konsolidované rozvaze buď jako realizovatelná finanční aktiva nebo jako aktiva v reálné hodnotě účtované do výsledovky. Skupina není vystavena cenovému riziku komodit.

(b) Úvěrové riziko

32p76(a-b) Skupina nemá žádné významné koncentrace úvěrového rizika. Skupina má definovanou strategii zajišťující, aby byly výrobky a služby v rámci velkoobchodního prodeje prodávány odběratelům s příslušnou úvěrovou historií. Prodej zákazníkům v rámci maloobchodního prodeje se realizuje v hotovosti nebo prostřednictvím kreditních karet významných společností. Výběr protistran pro derivátové a hotovostní transakce je omezen na vysocí bonitní finanční instituce. Skupina má pravidla, která omezují výši úvěrového rizika vůči jakékoli jednotlivé finanční instituci.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**3.1 Faktory finančního rizika (pokračování)***(c) Riziko likvidity*

Obezřetné řízení rizika likvidity znamená zachovávání dostatečné úrovně hotovosti a obchodovatelných cenných papírů, dostupnosti financování prostřednictvím přiměřeného objemu úvěrových produktů určených k tomuto účelu a možnosti uzavřít tržní pozice. Vzhledem k dynamičnosti předmětu podnikání je cílem finančního oddělení Skupiny udržet pružnost financování prostřednictvím stálé dostupnosti úvěrových produktů určených k tomuto účelu.

(d) Úrokové riziko peněžních toků a reálné hodnoty

32p58, 67

Vzhledem k tomu, že Skupina nemá žádná významná úročená aktiva, jsou výnosy a peněžní toky z provozní činnosti Skupiny v podstatě nezávislé na změnách tržních úrokových sazeb.

Úrokové riziko Skupiny vzniká u dlouhodobých přijatých půjček. Půjčky s pohyblivou úrokovou sazbou vystavují Skupinu úrokovému riziku peněžních toků. Půjčky s pevnou úrokovou sazbou vystavují Skupinu úrokovému riziku reálné hodnoty. Strategií skupiny je udržovat přibližně 60 % svých půjček v nástrojích s pevnou úrokovou sazbou. Na konci roku měla Skupina 65 % takových půjček.

Skupina používá k řízení úrokového rizika peněžních toků úrokové swapy se sazbou měnící se z pohyblivé na pevnou, jež mají ekonomický dopad převádějící půjčky z pohyblivých sazeb na sazby pevné. Úrokové swapy umožňují Skupině realizovat dlouhodobé půjčky při užití pohyblivých sazeb a přeměnit je na sazby pevné, které jsou nižší než sazby dostupné v případě, že by došlo k přímé půjčce za sazby pevné. V rámci úrokových swapů se Skupina dohodne s ostatními stranami na výměně rozdílů mezi pevnými smluvními úrokovými sazbami a sazbami pohyblivými, který se vypočítá na základě dohodnuté nominální částky jistin. Tato výměna se provádí ve smluvených intervalech, zpravidla čtvrtletně.

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

3.2 Účtování derivátových finančních nástrojů a zajišťovací činnosti

32p92

38p88

Derivátové finanční nástroje jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření smlouvy o derivátech a následně přečeňovány na reálnou hodnotu. Metoda vykazování výsledného zisku nebo ztráty závisí na tom, zda je příslušný derivát označen jako zajišťovací nástroj a pokud ano, na povaze zajišťované položky. Skupina klasifikuje deriváty jako: (1) zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv, závazků nebo pevných příslibů (zajištění reálné hodnoty); nebo (2) zajištění vysoce pravděpodobných očekávaných transakcí (zajištění peněžních toků); nebo (3) zajištění čisté investice do zahraničního podniku.

32p56, 58

32p59

32p88

Již při vzniku transakce skupina dokládá vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami, cíl řízení rizik a strategii provádění různých zajišťovacích transakcí. Skupina rovněž při zahájení zajišťování a poté průběžně dokládá svůj odhad, zda jsou deriváty užívané při zajišťovacích transakcích vysoce účinné při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťovaných položek.

Reálná hodnota různých derivátových nástrojů užívaných pro účely zajištění je uvedena v bodě 10. Změny výše zajišťovacího fondu v rámci vlastního kapitálu jsou uvedeny v bodě 16.

39p89

(a) Zajištění reálné hodnoty

Změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny a splňují podmínky klasifikace jako zajištění reálné hodnoty, se účtují do výsledovky společně s veškerými změnami reálné hodnoty zajištěných aktiv nebo závazků, které lze přiřadit k zajišťovanému riziku.

39p95

39p97, 98

(b) Zajištění peněžních toků

Změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny a splňují podmínky klasifikace jako zajištění peněžních toků, se vykazují ve vlastním kapitálu. Zisk nebo ztráta související s neefektivní částí zajištění se vykáže bezprostředně ve výsledovce.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**3.2 Účtování derivátových finančních nástrojů a zajišťovací činnosti (pokračování)**

39p100 Částky kumulované ve vlastním kapitálu jsou rozpuštěny do výsledovky v obdobích, ve kterých bude mít zajištěná položka dopad na zisk nebo ztrátu (například v okamžiku uskutečnění očekávaného prodeje, který byl zajištěn). Pokud ovšem očekávaná transakce, která je zajištěna, má za následek vykázání nefinančního aktiva (například zásob) nebo závazku, zisky a ztráty, které byly v předcházejícím období odloženy ve vlastním kapitálu, jsou převedeny z vlastního kapitálu a zahrnuty do prvotního ocenění daného aktiva nebo závazku pořizovací cenou.

39p101 Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, popřípadě pokud již nespĺňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, jakýkoli kumulovaný zisk nebo ztráta, které jsou v té době zaúčtovány do vlastního kapitálu tam zůstanou, dokud není očekávaná transakce s konečnou platností vykázána ve výsledovce. Pokud se však již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty, které byly vykazovány ve vlastním kapitálu, neprodleně převedeny do výsledovky.

39p102(a)(b) (c) *Zajištění čisté investice*
O zajištění čistých investic do zahraničních podniků se účtuje obdobně jako o zajištění peněžního toku. Jakýkoli zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje související s účinnou částí zajištění se vykáže ve vlastním kapitálu; zisk nebo ztráta související s neefektivní částí se vykáže bezprostředně ve výsledovce.

Kumulovaný zisk nebo ztráta, které jsou zaúčtovány do vlastního kapitálu, jsou zahrnuty do výsledovky v okamžiku prodeje zahraničního podniku.

(d) *Deriváty, které nespĺňují podmínky pro zajišťovací účetnictví*
Některé deriváty nespĺňují podmínky pro zajišťovací účetnictví. Změny reálné hodnoty veškerých derivátových nástrojů, které nespĺňují podmínky zajišťovacího účetnictví, se vykazují ve výsledovce okamžitě.

3.3 Odhad reálné hodnoty

32p92 Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích (například veřejně obchodovaných derivátů, cenných papírů určených k obchodování a realizovatelných cenných papírů) je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Kótovaná tržní cena používaná pro finanční aktiva držena Skupinou je aktuálně nabízená kupní cena. Příslušnou kótovanou tržní cenou pro finanční závazky je aktuálně nabízená prodejní cena.

Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například derivátů obchodovaných na neorganizovaných trzích) se používají techniky oceňování. Skupina využívá řadu metod a činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Pro dlouhodobé závazky se používají kótované tržní ceny nebo nezávislé ocenění obdobných nástrojů. Pro stanovení reálné hodnoty ostatních finančních nástrojů se užívají jiné techniky, jako například odhad diskontované hodnoty budoucích peněžních toků. Reálná hodnota úrokových swapů se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků. Reálná hodnota forwardových devizových smluv je stanovena na základě tržních forwardových devizových sazeb k rozvahovému dni.

Nominální hodnoty obchodních pohledávek a závazků, po odečtení odhadovaných opravných položek se blíží jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota finančních závazků se pro účely zveřejnění odhaduje metodou diskontování budoucích smluvních peněžních toků při stávající tržní úrokové sazbě, dostupné Skupině pro obdobné finanční nástroje.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

4. Rozhodující účetní odhady a úsudky

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

1p116 4.1 Významné účetní odhady a předpoklady

Skupina činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady, jež ze samé povahy své definice jenom zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům. Odhady a předpoklady, u kterých existuje značná míra rizika, že dojde během příštího finančního roku k významným úpravám účetní hodnoty aktiv a závazků, jsou diskutovány v následující části textu.

(a) Odhadované snížení hodnoty goodwillu

Skupina provádí každoročně test, jehož cílem je zjistit, zda byla snížena hodnota goodwillu v souladu s účetními pravidly uvedenými v bodu 2.6. Hodnoty realizovatelné peněžotvornými jednotkami byly stanoveny na základě výpočtů hodnoty z užívání. Tyto výpočty vyžadují používání odhadů (bod 7).

36p124

Pokud by aktualizovaná odhadovaná hrubá marže ke 31. prosinci 2005 byla o 10 % nižší než odhady učiněné vedením k 31. prosinci 2004, Skupina by musela snížit účetní hodnotu goodwillu o 50 tis. Kč a účetní hodnotu pozemků, budov a zařízení o 350 tis. Kč. Pokud by aktualizovaná odhadovaná diskontní sazba před zdaněním aplikovaná na diskontované peněžní toky byla o 10 % vyšší než činil odhad vedení, Skupina by musela snížit účetní hodnotu goodwillu o 50 tis. Kč a účetní hodnotu pozemků, budov a zařízení o 250 tis. Kč.

Pokud by skutečná hrubá marže byla vyšší nebo diskontní sazba před zdaněním nižší než odhady vedení, Skupina by nebyla schopna zrušit jakékoli snížení hodnoty, které vzniklo u goodwillu.

(b) Daně z příjmů

Skupina podléhá daním z příjmu v četných jurisdikcích. Pro stanovení výše rezervy v celosvětovém měřítku je nezbytná značná míra úsudku. Existuje mnoho transakcí a výpočtů, pro které je stanovení konečné výše daně v průběhu běžného podnikání nejisté. Skupina vykazuje závazky vyplývající z očekávaných daňových kontrol na základě odhadů, zda bude povinna uhradit dodatečně doměřené daně. V případě, že konečný daňový dopad těchto záležitostí bude jiný než částky, které byly původně zaúčtovány, budou mít tyto rozdíly dopad na rezervy, na daň z příjmu a odloženou daň v období, ve kterém k nim došlo.

V případě, že by se skutečný konečný výsledek měl lišit o 10 % od odhadů učiněných vedením, Skupina by musela:

- zvýšit závazek z daně z příjmů o 120 tis. Kč a odložený daňový závazek o 230 tis. Kč, pokud je nepříznivý; nebo
- snížit závazek z daně z příjmů o 110 tis. Kč a odložený daňový závazek o 215 tis. Kč, pokud je příznivý.

1p113 4.2 Významné úsudky při uplatňování účetních pravidel vykazující jednotky

Vykazování výnosů

V průběhu roku 2004 Skupina vykázala výnosy ve výši 950 tis. Kč za prodej zboží společnosti „FGH“ v Polsku. Kupující má právo od prodeje odstoupit, pokud bude zaznamenána 5% nespokojenost s kvalitou prvního tisíce prodaných párů bot. Zisk vykázaný v souvislosti s tímto prodejem činil 665 tis. Kč. Na základě minulých zkušeností s obdobnými prodeji je Skupina přesvědčena, že míra nespokojenosti nepřesáhne 3 %. Proto bylo přiměřené v průběhu roku 2004 vykázat výnosy z této transakce. V případě, že bude prodej zrušen utrpí Skupina ve své účetní závěrce za rok 2005 ztrátu odhadovanou na 700 tis. Kč, z toho 665 tis. Kč bude představovat zrušení zisků za rok 2004 a 35 tis. Kč náklady spojené s vrácením zásob do skladu.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

5. Informace o segmentech

14p50 Prvotní formát výkaznictví – oborové segmenty

14p81 K 31. prosinci 2004 je Skupina celosvětově organizována do dvou hlavních oborových segmentů:

- (1) Výroba a prodej obuvi formou velkoobchodu
(2) Provozování sítě obchodů s obuví a jiným koženým zbožím.

Ostatní činnosti Skupiny jsou tvořeny zejména prodejem výrobních služeb nezávislým designérům a poskytováním služeb přepravy zboží s cílem využít volnou kapacitu vozového parku. Žádná z těchto činností nepředstavuje samostatně vykazovatelný segment.

Výsledky segmentů za rok končící 31. prosince 2003 mají tuto strukturu:

		Velkoobchod	Ostatní	Nealoko- vané	Skupina
14p51	Tržby	104 495	7 865	0	112 360
14p52, 67	Provozní zisk/výsledek segmentu	34 633	3 793	- 1 953	36 473
	Finanční náklady – čisté (bod 25)				- 11 060
14p64	Podíl na zisku přidružených podniků (bod 8)	155	- 10	0	145
	Zisk před zdaněním				25 558
	Daň z příjmů				- 8 865
14p67	Čistý zisk				16 693

Výsledky segmentů za rok končící 31. prosince 2004 mají tuto strukturu:

		Velkoobchod	Maloobchod	Ostatní	Nealoko- vané	Skupina
14p51	Hrubé tržby	152 825	85 929	8 150	0	246 904
14p51	Mezisegmentové tržby	- 35 870	0	0	0	- 35 870
14p51	Tržby	116 955	85 929	8 150	0	211 034
14p52, 67	Provozní zisk/výsledek segmentu	44 520	11 743	3 713	- 5 361	54 615
	Finanční náklady – čisté (bod 25)					- 7 073
14p64	Podíl na zisku/(ztrátě) přidruženého podniku (bod 8)	200	- 389	15	0	- 174
	Zisk před zdaněním					47 368
	Daň z příjmu					- 14 792
14p67	Čistý zisk					32 576

Ostatní segmentové položky zahrnuté ve výkazu zisku a ztráty:

		Rok končící 31. prosince 2004				Rok končící 31. prosince 2003		
		Velkoobchod	Maloobchod	Ostatní	Skupina	Velkoobchod	Ostatní	Skupina
14p58	Odpisy hmotných aktiv (bod 6)	9 727	7 539	488	17 754	9 280	382	9 662
14p58	Odpisy nehmotných aktiv (bod 7)	600	80	120	800	365	200	565
36p129(a)	Snížení hodnoty goodwillu (bod 7)	4 650	0	0	4 650	0	0	0
36p129(b)	Zrušení snížení hodnoty zásob (bod 12)	0	0	0	-	603	0	603
36p129(a)	Snížení hodnoty obchodních pohledávek	74	0	0	74	61	0	61
DV, 14p59	Náklady na restrukturalizaci (bod 21)	1 986	0	0	1 986	0	0	0

14p51 Výsledek segmentu zahrnuje zisky a ztráty z derivátů v cizí měně, které byly rozpuštěny do výsledovky v položce „Zajištění peněžních toků obchodních prodejních a nákupních transakcí“.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**5. Informace o segmentech (pokračování)**

Finanční náklady zahrnují výsledky ze zajištění peněžních toků úročených půjček, které byly vykázány ve výsledovce v průběhu finančního roku. Dále také zahrnují zisky a ztráty z přečehování úrokových derivátů označených jako zajištění reálné hodnoty. Nealokované náklady představují společné náklady, včetně zisků a ztrát z derivátů držených k obchodování.

14p57 Mezisegmentové převody nebo transakce jsou uzavírány za běžných obchodních podmínek, které by byly uplatňovány také vůči nespřízněným třetím stranám.

Aktiva a závazky segmentu k 31. prosinci 2003 a výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva za rok končící k tomuto datu mají tuto strukturu:

		Velkoobchod	Ostatní	Nealokované	Skupina
14p55	Aktiva segmentu	168 379	17 993	32 492	218 864
14p66	Přidružené podniky	7 050	6 194	0	13 244
14p67	Aktiva celkem	175 429	24 187	32 492	232 108
14p56, 67	Závazky	19 313	557	113 860	133 730
14p57	Výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva (bod 6 a 7)	5 765	977	0	6 742

Aktiva a závazky segmentu k 31. prosinci 2004 a výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva za rok končící k tomuto datu mají tuto strukturu:

		Velkoobchod	Maloobchod	Ostatní	Nealokované	Skupina
14p55	Aktiva segmentu	134 005	86 396	18 647	46 703	285 751
14p66	Přidružené podniky	7 207	0	6 166	0	13 373
14p67	Aktiva celkem	141 212	86 396	24 813	46 703	299 124
14p56, 67	Závazky	17 377	11 100	676	129 345	158 498
14p57	Výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva (bod 6 a 7)	9 031	75 360	3 849	0	88 240

14p57 Aktiva segmentu tvoří převážně pozemky, budovy a zařízení, nehmotná aktiva, zásoby, deriváty označené jako zajištění budoucích obchodních transakcí, pohledávky a provozní peněžní prostředky. Nezahrnují odloženou daň, investice a deriváty držené za účelem obchodování nebo označené jako zajištění půjček.

Závazky segmentu jsou tvořeny provozními závazky (včetně derivátů označených jako zajištění budoucích obchodních transakcí). Nezahrnují položky jako zdanění, celoskupinové půjčky a související zajišťovací deriváty.

Výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva jsou tvořeny přírůstky položky pozemky, budovy a zařízení (bod 6) a nehmotných aktiv (bod 7), včetně přírůstků z titulu akvizic formou podnikové kombinace (bod 6, bod 7 a bod 35).

Druhotný formát vykazování – územní segmenty

14p81 Tři oborové segmenty Skupiny působí ve čtyřech základních zeměpisných oblastech, ačkoli řízeny jsou celosvětově.

Maloobchodní tržby Skupiny jsou vytvářeny především v zemích Eurozóny, ve Velké Británii a ve Spojených státech.

Česká republika je zemí sídla Společnosti, která je zároveň i hlavní provozní společností Skupiny. Předmět činnosti zahrnuje především výrobu a prodej bot a jiné obuvi.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**5. Informace o segmentech (pokračování)**

14p69	Tržby		
		2004	2003
	Eurozóna	108 492	79 312
	Velká Británie	33 236	15 000
	USA	54 128	10 779
	Ostatní země	15 178	7 269
		<u>211 034</u>	<u>112 360</u>

Tržby se vykazují podle země, v níž sídlí odběratel.

14p69	Aktiva celkem		
		2004	2003
	Eurozóna	69 606	49 567
	Velká Británie	48 638	41 517
	USA	54 513	33 737
	Ostatní země	66 291	61 551
		<u>239 048</u>	<u>186 372</u>
	Přidružené podniky (bod 8)	13 373	13 244
	Nealokovaná aktiva	46 703	32 492
		<u>299 124</u>	<u>232 108</u>

Celková aktiva se vykazují podle územního umístění těchto aktiv.

14p69	Výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva		
		2004	2003
	Eurozóna	36 354	2 008
	Velká Británie	34 092	2 696
	USA	11 848	650
	Ostatní země	5 266	1 388
		<u>87 560</u>	<u>6 742</u>

Výdaje za dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva se vykazují podle územního umístění těchto aktiv.

18p35(b)	Analýza tržeb podle kategorií		
		2004	2003
	Prodej zboží	202 884	104 495
	Výnosy ze služeb	8 000	7 800
	Licenční poplatky	150	65
		<u>211 034</u>	<u>112 360</u>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

6. Pozemky, budovy a zařízení

1p75(a)		Pozemky a budovy	Dopr. prostř. a stroje	Inventář a vybavení	Celkem
16p73(d)	K 1. lednu 2003				
	Požizovací cena nebo ocenění	39 323	69 850	20 025	129 198
	Oprávký	- 2 333	- 17 524	- 3 690	- 23 547
	Čistá účetní hodnota	<u>36 990</u>	<u>52 326</u>	<u>16 335</u>	<u>105 651</u>
16p73(e)	Rok končící 31. prosince 2003				
	Počáteční čistá účetní hodnota	36 990	52 326	16 335	105 651
	Kurzové rozdíly	- 381	- 703	- 423	- 1 507
	Přírůstek z přecenění (bod 16)	1 133	0	0	1 133
	Přírůstky	1 588	2 970	1 484	6 042
	Vyřazení (bod 30)	0	- 2 607	- 380	- 2 987
	Odpisy	- 636	- 4 186	- 4 840	- 9 662
	Konečná čistá účetní hodnota	<u>38 694</u>	<u>47 800</u>	<u>12 176</u>	<u>98 670</u>
16p73(d)	K 31. prosinci 2003				
	Požizovací cena nebo ocenění	39 330	66 903	20 026	126 259
	Oprávký	- 636	- 19 103	- 7 850	- 27 589
	Čistá účetní hodnota	<u>38 694</u>	<u>47 800</u>	<u>12 176</u>	<u>98 670</u>
16p73(e)	Rok končící 31. prosince 2004				
	Počáteční čistá účetní hodnota	38 694	47 800	12 176	98 670
	Kurzové rozdíly	1 601	1 280	342	3 223
	Akvizice dceřiného podniku (bod 35)	49 072	5 513	13 199	67 784
	Přírůstky	7 126	427	2 202	9 755
	Vyřazení (bod 30)	- 2 000	- 3 729	- 608	- 6 337
	Odpisy	- 3 545	- 4 768	- 9 441	- 17 754
	Konečná čistá účetní hodnota	<u>90 948</u>	<u>46 523</u>	<u>17 870</u>	<u>155 341</u>
16p73(d)	K 31. prosinci 2004				
	Požizovací cena nebo ocenění	95 129	58 268	26 927	180 324
	Oprávký	- 4 181	- 11 745	- 9 057	- 24 983
	Čistá účetní hodnota	<u>90 948</u>	<u>46 523</u>	<u>17 870</u>	<u>155 341</u>
16p77(a-d)	Pozemky a budovy vlastněné Skupinou byly nezávislími znalci naposledy přeceněny k 31. prosinci 2003. Ocenění byla provedena na základě hodnoty na volném trhu. Přírůstek z přecenění byl po odečtení příslušné odložené daně z příjmů zaúčtován ve prospěch ostatních fondů v rámci vlastního kapitálu (bod 16).				
	Odpisové náklady ve výši 8 054 tis. Kč (v roce 2003: 5 252 tis. Kč) byly zaúčtovány na vrub nákladů vynaložených na prodané zboží, 5 568 tis. Kč (v roce 2003: 2 410 tis. Kč) do dobytových nákladů a 4 132 tis. Kč (v roce 2003: 2 000 tis. Kč) do správních nákladů.				
17p35(c)	Nájemné v hodnotě 1 172 tis. Kč (v roce 2003: 895 tis. Kč) a 9 432 tis. Kč (v roce 2003: 961 tis. Kč) vztahující se k pronájmu strojního zařízení a nemovitostí bylo zahrnuto do výsledovky.				
16p77(e)	Pokud by byly pozemky a budovy vykázány v historických cenách, částky by měly následující strukturu:				
			2004	2003	
	Požizovací cena		81 541	25 255	
	Oprávký		- 15 512	- 11 480	
	Čistá účetní hodnota		<u>66 029</u>	<u>13 775</u>	
16p74(a)	Bankovní půjčky jsou zajištěny nemovitostmi v hodnotě 37 680 tis. Kč (v roce 2003: 51 306 tis. Kč) (bod 18).				

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

7. Nehmotná aktiva

		Goodwill	Obchodní značky a licence	Ostatní ¹	Celkem
38p118(c)	K 1. lednu 2003				
IFRS3p75(a)	Požizovací cena	12 546	7 301	1 355	21 202
	Oprávký a snížení hodnoty	0	- 330	- 510	- 840
	Čistá účetní hodnota	12 546	6 971	845	20 362
38p118(e)	Rok končící 31. prosince 2003				
IFRS3p74	Počáteční čistá účetní hodnota	12 546	6 971	845	20 362
IFRS3p75(f)	Kurzové rozdíly	- 546	- 306	- 45	- 897
	Přírůstky	0	700	0	700
	Odpisy ² (bod 23)	0	- 365	- 200	- 565
	Konečná čistá účetní hodnota	12 000	7 000	600	19 600
38p118(c)	K 31. prosinci 2003				
IFRS3p75(a)	Požizovací cena	12 000	7 710	1 300	21 010
	Oprávký a snížení hodnoty	0	- 710	- 700	- 1 410
	Čistá účetní hodnota	12 000	7 000	600	19 600
38p118(e)	Rok končící 31. prosince 2004				
IFRS3p74	Počáteční čistá účetní hodnota	12 000	7 000	600	19 600
IFRS3p75(f)	Kurzové rozdíly	341	96	134	571
36p130(b)	Přírůstky	0	2 684	366	3 050
	Akvizice dceřiného podniku (bod 35)	3 651	4 000	0	7 651
IFRS3p75(e)	Ztráty ze snížení hodnoty ³	- 4 650	0	0	- 4 650
	Odpisy ² (bod 21)	0	- 680	- 120	- 800
	Konečná čistá účetní hodnota	11 342	13 100	980	25 422
38p118(c)	K 31. prosinci 2004				
IFRS3p75(a)	Požizovací cena	15 992	14 480	1 800	32 272
	Oprávký a snížení hodnoty	- 4 650	- 1 380	- 820	- 6 850
	Čistá účetní hodnota	11 342	13 100	980	25 422

38p118 ¹Ostatní nehmotná aktiva zahrnují aktivované náklady na vývoj vlastního softwaru a ostatní náklady.

38p118(d)2 ²Odpis ve výši 40 tis. Kč (v roce 2003: 100 tis. Kč) je zahrnutý v položce „náklady na prodané zboží“ ve výsledovce, 680 tis. Kč (v roce 2003: 365 tis. Kč) v položce „odbytové náklady“; a 80 tis. Kč (v roce 2003: 100 tis. Kč) v položce správní náklady.

36p126(a) ³Účetní hodnota segmentu byla snížena na její realizovatelnou hodnotu prostřednictvím vykázání ztráty ze snížení hodnoty proti goodwillu. Tato ztráta byla zahrnuta do položky „náklady na prodané zboží“ ve výsledovce.

Testy na snížení hodnoty goodwillu

36p134(d) Goodwill je alokován penězotvorným jednotkám Skupiny určeným podle země, ve které působí a podle oborového segmentu.

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

	2004			2003		
	Velkoobchod	Maloobchod	Celkem	Velkoobchod	Maloobchod	Celkem
Eurozóna	6 250	1 051	7 301	5 970	120	6 090
USA	325	1 651	1 976	125	30	155
Velká Británie	740	869	1 609	625	80	705
Ostatní	346	110	456	4 950	100	5 050
	7 361	3 981	11 342	11 370	330	12 000

14p43 V průběhu roku 2003 maloobchod nesplňoval kritéria samostatného segmentu. Po akvizici skupiny MAX (bod 5) v roce 2004 maloobchod splňuje kritéria samostatného segmentu, a proto byly údaje za rok 2003 přepracovány.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**7. Nehmotná aktiva (pokračování)**

36p134(c) Realizovatelná hodnota peněžotvorné jednotky se stanoví na základě výpočtů užitné hodnoty.
36p134(d)(iii) Tyto výpočty používají projekce peněžních toků založené na finančních rozpočtech schválených vedením na období 5 let. Peněžní toky nad rámec pětiletého období jsou extrapolovány s použitím odhadů tempa růstu uvedených níže. Tempo růstu není vyšší než dlouhodobé průměrné tempo růstu v rámci odvětví maloobchodu s obuví, ve kterém peněžotvorná jednotka působí.

36P134(c) Klíčové předpoklady použité pro výpočty užitné hodnoty

		Velkoobchod				Maloobchod			
		Eurozóna	USA	Velká Británie	Ostatní	Eurozóna	USA	Velká Británie	Ostatní
36p134(d)	Hrubá marže ¹	60,0 %	59,0 %	60,0 %	56,0 %	58,0 %	56,0 %	58,0 %	55,0 %
36p134(d)(i)	Tempo růstu ²	1,8 %	1,8 %	1,8 %	1,9 %	1,1 %	1,3 %	1,1 %	1,4 %
36p134(d)(v)	Diskontní sazba ³	10,5 %	10,0 %	10,7 %	12,8 %	11,5 %	11,0 %	11,8 %	13,5 %

¹ Rozpočtovaná hrubá marže.

² Vážený průměr tempa růstu použitý pro extrapolaci peněžních toků přesahujících rozpočtové období.

³ Diskontní sazba před zdaněním aplikovaná na projekce peněžních toků.

36p134(ii) Tyto předpoklady byly použity pro analýzu každé peněžotvorné jednotky v rámci daného oborového segmentu. Vedení stanovilo rozpočtovanou hrubou marži na základě minulých výsledků a očekávání vývoje trhu. Použitý vážený průměr tempa růstu je konzistentní s prognózami uvedenými v odvětvových zprávách. Používané diskontní sazby jsou před zdaněním a odrážejí specifická rizika týkající se příslušných segmentů.
36p55

36p130(a) Ztráta ze snížení hodnoty vznikla ve velkoobchodní peněžotvorné jednotce na území Švýcarska (zahrnuta v přehledu segmentu „Ostatní“ země) v důsledku rozhodnutí snížit výrobní produkci alokovanou na tyto provozy (viz rovněž bod 21). To bylo důsledkem nového vymezení alokace výrobních objemů Skupiny napříč všemi peněžotvornými jednotkami za účelem realizace výhod z příznivých tržních podmínek. V návaznosti na toto rozhodnutí Skupina přehodnotila pravidla odepisování pozemků, budov a zařízení v této zemi a odhadla, že životnost výše uvedených aktiv nebude tímto rozhodnutím ovlivněna.

8. Investice v přidružených podnicích

		2004	2003
	Na počátku roku	13 244	13 008
	Akvizice dceřiného podniku (bod 35)	389	0
	Podíl na (ztrátě)/zisku ¹	- 174	145
	Kurzové rozdíly	- 74	105
	Ostatní pohyby vlastního kapitálu (bod 16)	- 12	- 14
28p38	Na konci roku	13 373	13 244

11G4 ¹ Podíl na zisku/(ztrátě) je po zdanění a po odečtení menšinového podílu přidružených podniků.

IFRS3p29, 28p23 Investice v přidružených podnicích k 31. prosinci 2004 zahrnují goodwill ve výši 1 020 tis. Kč (v roce 2003: 1 020 tis. Kč).

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

8. Investice v přidružených podnicích (pokračování)

28p37(b) Majetkové účasti skupiny v hlavních přidružených podnicích, z nichž všechny jsou nekótované, byly následující:

Název	Země sídla společnosti	Aktiva	Závazky	Výnosy	Zisk/ (Ztráta)	% držené majetkové účasti
2003						
Alfa Ltd.	Kypr	27 345	20 295	35 012	155	25
Beta S.A.	Řecko	9 573	3 379	10 001	- 10	30
		<u>36 918</u>	<u>23 674</u>	<u>45 013</u>	<u>145</u>	
2004						
Alfa Ltd.	Kypr	32 381	25 174	31 123	200	25
Beta S.A.	Řecko	12 115	5 949	9 001	15	30
Delta Ltd.	Velká Británie	15 278	15 278	25 741	- 389	42
		<u>59 774</u>	<u>46 401</u>	<u>65 865</u>	<u>- 174</u>	

28p37(g) Skupina nevykázala ztráty ve výši 20 tis. Kč (v roce 2003: nula) společnosti Delta Ltd. Kumulované ztráty, které nebyly vykázány, činily 20 tis. Kč (v roce 2003: nula).

9. Realizovatelná finanční aktiva

	2004	2003
Na počátku roku	14 910	14 096
Kurzové rozdíly	646	- 435
Akvizice dceřiného podniku (bod 35)	473	0
Přírůstky	2 781	1 126
Převod přírůstku z přecenění do vlastního kapitálu (bod 16)	560	123
Na konci roku	19 370	14 910
Odečtení dlouhodobé části aktiv	- 17 420	- 14 910
1p57 Krátkodobá část aktiv	<u>1 950</u>	<u>0</u>

V letech 2004 a 2003 nedošlo k vyřazení nebo tvorbě rezerv na snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv.

32p92(b) Realizovatelná finanční aktiva zahrnují:

	2004	2003
39AG71-73 Kótované cenné papíry:		
– Majetkové cenné papíry – země Eurozóny	8 335	8 300
– Majetkové cenné papíry – USA	5 850	2 086
– Majetkové cenné papíry – Velká Británie	4 550	4 260
32p67 – Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,5 % a datem splatnosti 27. srpna 2010 ¹	210	0
32p67 – Nekumulativní 9,0 % neumořitelné prioritní akcie ²	78	0
39pAG74-79 Nekótované cenné papíry:		
– Dluhové cenné papíry obchodované na neaktivních trzích a vydané soukromými emitenty	347	264
	<u>19 370</u>	<u>14 910</u>

¹ Efektivní úroková sazba činila 7,3 %

² Efektivní úroková sazba činila 6,9 %

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

10. Derivátové finanční nástroje

	2004		2003	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Úrokové swapy – zajištění peněžních toků	426	145	300	121
Úrokové swapy – zajištění reálné hodnoty	104	75	110	65
Forwardové devizové smlouvy – zajištění peněžních toků	620	145	526	317
Forwardové devizové smlouvy – držené za účelem obchodování	314	230	260	244
Celkem	1 464	595	1 196	747
Odečtení dlouhodobé části derivátů:				
Úrokové swapy – zajištění peněžních toků	345	100	200	120
Úrokové swapy – zajištění reálné hodnoty	50	35	45	9
	395	135	245	129
 Krátkodobá část derivátů	 1 069	 460	 951	 618

32p58(d) Zisky a ztráty z forwardových devizových smluv v rámci vlastního kapitálu
39p100 k 31. prosinci 2004 budou rozpuštěny do výsledovky v různých termínech v rozmezí od šesti měsíců do jednoho roku od rozvahového dne.

39p162 *Úrokové swapy*
32p67(a) Předpokládané nominální hodnoty jistiny otevřených úrokových swapových smluv činily k 31. prosinci 2004 4 324 tis. Kč (v roce 2003: 3 839 tis. Kč).

32p56(b) Fixní úrokové sazby se k 31. prosinci 2004 pohybovaly od 6,9 % do 7,4 % (v roce 2003: 6,7 % až 7,2 %) a hlavními pohyblivými sazbami jsou EURIBOR a LIBOR.

39p58(b) *Zajištění čistých investic do zahraničních subjektů*
Půjčka Skupiny vyjádřená v amerických dolarech je určena k zajištění čisté investice do zahraniční dceřiné společnosti ve Spojených státech. Reálná hodnota půjčky k 31. prosinci 2004 činila 840 tis. Kč (v roce 2003: 760 tis. Kč). Kurzová ztráta ve výši 45 tis. Kč (v roce 2003: zisk ve výši 40 tis. Kč) z přepočtu půjčky k rozvahovému dni na koruny byla vykázána v položce „Ostatní fondy“ ve vlastním kapitálu.

11. Obchodní pohledávky a jiné pohledávky

	2004	2003
1p75(b) Obchodní pohledávky	18 174	16 944
32p94(i) Mínus: Opravná položka na snížení hodnoty pohledávek	- 109	- 70
Obchodní pohledávky – čisté	18 065	16 874
Přechodné účty aktiv	1 300	1 146
1p74 Pohledávky za spřízněnými stranami (bod 36)	54	64
1p74 Půjčky spřízněným stranám (bod 36)	2 668	1 388
	22 087	19 454
1p75(b) Mínus dlouhodobé půjčky: půjčky spřízněným stranám	- 2 322	- 1 352
Krátkodobé pohledávky	19 765	18 102

Veškeré dlouhodobé pohledávky jsou splatné do pěti let od rozvahového dne.

32p86 Reálná hodnota obchodních pohledávek a jiných pohledávek má tuto strukturu:

	2004	2003
Obchodní pohledávky	18 065	16 874
Přechodné účty aktiv	1 300	1 146
Pohledávky za spřízněnými stranami	54	46
Půjčky spřízněným stranám	2 722	1 398
	22 141	19 464

Reálné hodnoty jsou založeny na peněžních tocích diskontovaných s použitím sazby založené na výpůjční sazbě ve výši 7,5 % (v roce 2003: 7,2 %).

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**11. Obchodní pohledávky a jiné pohledávky (pokračování)**

32p67(b)	Efektivní úrokové sazby dlouhodobých pohledávek měly tyto hodnoty:		
		2004	2003
	Půjčky spřízněným stranám (bod 36)	6,5-7,0 %	6,5-7,0 %
32p76(a-b)	Vzhledem k tomu, že Skupina má velký počet zákazníků v různých zemích světa, není vystavena koncentraci úvěrového rizika v souvislosti s obchodními pohledávkami.		
32p94(a)	Některé evropské dceřiné podniky Skupiny převedly v průběhu roku končícího 31. prosince 2004 zůstatky pohledávek ve výši 1 014 tis. Kč na banku výměnou za peněžní prostředky. Tato transakce byla zaúčtována jako zajištěná půjčka (bod 18).		
32p94(i) 36p126(a)	Skupina vykázala v průběhu roku 2004 ztrátu ve výši 74 tis. Kč (v roce 2003: 61 tis. Kč) ze snížení hodnoty svých obchodních pohledávek. Ztráta byla zahrnuta do položky „Odbytové náklady“ ve výsledovce.		

12. Zásoby

2p36(b), 1p75(c)		2004	2003
	Suroviny	7 622	7 612
	Nedokončená výroba	1 810	1 796
	Hotové výrobky ¹	15 268	8 332
		24 700	17 740
2p36(d), 38	Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve výsledovce jako náklad a zahrnuté v položce „náklady na prodané zboží“ činily 116 471 tis. Kč (v roce 2003: 51 985 tis. Kč).		
2p36(f)(g) 36p126(b) 36p130(a)	V červenci 2003 Skupina zrušila opravnou položku k zásobám vytvořenou v předchozích obdobích ve výši 603 tis. Kč. Skupina prodala veškeré zboží, na které byla vytvořena opravná položka nezávislému maloobchodníkovi z Austrálie v ceně původních pořizovacích nákladů. Zrušená částka byla zahrnuta do položky „náklady na prodané zboží“ ve výsledovce.		

13. Ostatní cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům

32p92(b) 39AG71-73	Kótované cenné papíry:	2004	2003
	– Majetkové cenné papíry – Eurozóna	5 850	3 560
	– Majetkové cenné papíry – Spojené státy americké	4 250	3 540
	– Majetkové cenné papíry – Velká Británie	1 720	872
		11 820	7 972
32p94(e)	Účetní hodnoty výše uvedených finančních aktiv jsou klasifikovány následujícím způsobem:		
		2004	2003
	Držená za účelem obchodování	9 847	7 972
	Klasifikovaná v reálné hodnotě při výchozím zachycení	1 973	0
		11 820	7 972
7p15	Ostatní finanční aktiva v reálné hodnotě účtovaná do výsledovky jsou ve výkazu peněžních toků vykázána v části týkající se provozních činností jako součást změn pracovního kapitálu (bod 30).		
	Změny reálných hodnot ostatních finančních aktiv v reálné hodnotě účtované do zisku nebo ztráty jsou zaúčtovány v položce ostatní zisky/(ztráty) ve výsledovce (bod 22).		

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

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

14. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

		2004	2003
	Peníze na běžných účtech a peněžní hotovost	12 698	30 798
	Krátkodobé bankovní vklady	9 530	5 414
		<u>22 228</u>	<u>36 212</u>
32p67	Efektivní úroková sazba krátkodobých vkladů činila 5,9 % (v roce 2003: 5,6 %); průměrná doba splatnosti těchto vkladů je 20 dní.		
7p45	Pro účely výkazu peněžních toků představují peněžní prostředky a kontokorentní účty tyto částky:		
		2004	2003
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	22 228	36 212
7p8	Kontokorentní účty (bod 18)	- 2 650	- 6 464
		<u>19 578</u>	<u>29 748</u>

15. Základní kapitál

		Počet akcií (v tisících)	Kmenové akcie	Emisní ážio	Vlastní akcie	Celkem
1p76						
	K 1. lednu 2003	20 000	20 000	10 424	0	30 424
	Plán zaměstnaneckých akcií					
IFRS2p51(a)	– hodnota služeb zaměstnanců	0	0	822	0	822
1p97	– výnosy z vydaných akcií	1 000	1 000	70	0	1 070
	K 31. prosinci 2003	<u>21 000</u>	<u>21 000</u>	<u>11 316</u>	<u>0</u>	<u>32 316</u>
	Plán zaměstnaneckých akcií					
IFRS2p51(a)	– hodnota služeb zaměstnanců	0	0	690	0	690
1p97	– výnosy z vydaných akcií	750	750	200	0	950
950	Akvizice dceřiného podniku (bod 35)	3 550	3 550	6 450	0	10 000
	Nakoupené vlastní akcie	- 875	0	0	- 2 564	- 2 564
1p76(a)	K 31. prosinci 2004	<u>24 425</u>	<u>25 300</u>	<u>18 656</u>	<u>- 2 564</u>	<u>41 392</u>

1p76(a) Celkový schválený počet kmenových akcií činí 50 milionů kusů (v roce 2003: 50 milionů kusů) v nominální hodnotě 1 tis. Kč za akcii (v roce 2003: 1 tis. Kč za akcii). Všechny vydané akcie jsou plně splaceny.

1p76(a) K 18. dubnu 2004 získala Společnost 875 000 vlastních akcií formou nákupu na burze cenných papírů EuroMoney. Celková částka zaplacená za akcie, po odečtení daně z příjmů, činila 2 564 tis. Kč a byla odečtena od vlastního kapitálu. Uvedené akcie jsou drženy jako „vlastní akcie“. Společnost má právo uvedeně akcie později znovu prodat. Všechny akcie vydané Společností byly plně splaceny.

10p21 K 15. lednu 2005 Společnost znovu emitovala 500 tisíc kusů vlastních akcií v celkové hodnotě 1 500 tis. Kč.

IFRS2p45(a) *Akciové opce*
 Akciové opce jsou poskytovány ředitelům a zaměstnancům, kteří ve Skupině pracují po dobu delší tří let. Realizační cena poskytnutých opcí odpovídá tržní ceně akcií minus 15 % k datu poskytnutí opce. Opce jsou podmíněné tím, aby zaměstnanec pracoval ve Skupině po dobu celého roku (období, po kterém je nárok přiznán). Opce jsou uplatnitelné počínaje uplynutím jednoho roku od data jejich poskytnutí, a to pouze tehdy, jestliže Skupina dosáhne plánované ziskovosti a růstu tržeb; opce mají smluvní opční období pět let. Skupina nemá právní ani mimosmluvní povinnost odkoupit nebo vypořádat opce peněžními prostředky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**15. Základní kapitál (pokračování)**

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

		2004		2003	
		Průměrná realizační cena v tis. Kč na akcii	Opce (v tis.)	Průměrná realizační cena v tis. Kč na akcii	Opce (v tis.)
IFRS2p45(b)(i)	K 1. lednu	1,73	4 744	1,29	4 150
IFRS2p45(b)(ii)	Poskytnuto	2,95	964	2,38	1 827
IFRS2p45(b)(iii)	Pozbytí práva	0	0	2,00	- 200
IFRS2p45(b)(iv)	Uplatněno	1,28	- 750	1,08	- 1 000
IFRS2p2(b)(v)	Vypršelo		0	0,80	- 33
IFRS2p2(b)(vi)	K 31. prosinci	2,03	<u>4 958</u>	1,73	<u>4 744</u>

IFRS2p45(b)(vii) Z celkového počtu 4 958 tisíc otevřených opcí (v roce 2003: 4 744 tisíc opcí) bylo 3 994 tisíc opcí (v roce 2003: 2 917 tisíc) uplatnitelných. Opce uplatněné v roce 2004 vedly k vydání 750 tisíc akcií (v roce 2003: 1 000 tisíc akcií) v hodnotě 1 280 Kč za akcii (v roce 2003: 1 080 Kč za akcii). Související cena stanovená metodou váženého průměru v době uplatnění opce činila 2 850 Kč (v roce 2003: 2 650 Kč) za akcii. Související transakční náklady ve výši 10 tis. Kč (v roce 2003: 10 tis. Kč) byly započteny proti získaným prostředkům.

IFRS2p45(d) Akciové opce (v tisících) otevřené na konci roku mají následující strukturu termínu vypršení a realizačních cen:

Termín vypršení – 1. červenec	Realizační		Akcie	
	cena	2004	2004	2003
2004	1,10	0		500
2005	1,20	800		900
2006	1,35	1 200	1 200	1 250
2007	2,00	217		267
2008	2,38	1 777	1 777	1 827
2009	2,95	964		0
		<u>4 958</u>		<u>4 744</u>

IFRS2p47(a) Reálná hodnota opcí poskytnutých v průběhu účetního období stanovená na základě Black-Scholesova modelu oceňování činila 600 tis. Kč (v roce 2003: 800 tis. Kč). Významnými vstupními informacemi modelu byla cena akcií ve výši 3 470 Kč (v roce 2003: 2 800 Kč) k datu poskytnutí opce, výše uvedená realizační cena, standardní odchylka od předpokládané návratnosti ceny akcie ve výši 30 % (v roce 2003: 27 %), životnost opce uvedená výše a roční bezriziková úroková sazba ve výši 5 % (v roce 2003: 4 %). Proměnlivost vyjádřená standardní odchylkou od předpokládané návratnosti ceny akcie je založena na statistické analýze denních cen akcií za období uplynulých tří let.

33p71(c) Dne 1. ledna 2005 bylo poskytnuto ředitelům a zaměstnancům 1 200 tis. akciových opcí v tržní ceně akcie minus 5 % k tomuto datu, tj. 3 200 Kč za akcii (cena akcie 3 680 Kč) (datum vypršení opce: 1. červenec 2010).

10p21, 22(f)

Dne 1. března 2004 skupina vydala 3 550 kusů akcií (14,5 % celkového vydaného základního kapitálu) akcionářům Skupiny MAX v rámci úhrady kupní ceny za 70 % jejích kmenových akcií. K vydaným kmenovým akciím se vážou též práva jako k jiným akciím v dané emisi. Reálná hodnota vydaných akcií činila 10 050 tis. Kč (2 830 Kč za akcii). Související transakční náklady ve výši 50 Kč na akcii byly započteny proti předpokládaným získaným prostředkům.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

16. Ostatní fondy

	Konvertibilní dluhopis	Přecenění pozemků a budov ¹	Zajišťovací fond	Realizovatelné investice	Kurzové rozdíly	Celkem
Stav k 1. lednu 2003	0	1 152	65	1 320	3 827	6 364
16p39 Přecenění – hrubé (bod č 6 a 9)	0	1 133	0	123	0	1 256
12p61 Přecenění – daň (bod 19)	0	- 374	0	- 41	0	- 415
16p41 Převod odpisů – hrubý	0	- 130	0	0	0	- 130
16p41 Převod odpisů – daň (bod 19)	0	43	0	0	0	43
1p96(b) Zajištění peněžních toků:						
39p59(a) – Zisky z přecenění na reálnou hodnotu za období	0	0	300	0	0	300
12p61 – Daň z přecenění na reálnou hodnotu	0	0	- 101	0	0	- 101
39p59(b) – Převody do čistého zisku (bod 22 a 25)	0	0	- 236	0	0	- 236
12p61 – Daň z převodů do čistého zisku	0	0	79	0	0	79
39p59(c) – Převody do zásob	0	0	- 67	0	0	- 67
12p61 – Daň z převodů do zásob	0	0	22	0	0	22
39p102(a) Zajištění čisté investice (bod 10)	0	0	0	0	40	40
1p96(b) Kurzové rozdíly:						
21p52(b) – Skupina	0	- 50	0	0	- 66	- 116
28p39 – Přidružené podniky	0	0	0	0	- 14	- 14
Stav k 31. prosinci 2003	0	1 774	62	1 402	3 787	7 025
16p39 Přecenění – hrubé (bod 9)	0	0	0	560	0	560
12p61 Přecenění – daň (bod 19)	0	0	0	- 168	0	- 168
16p41 Převod odpisů – hrubý	0	- 149	0	0	0	- 149
16p41 Převod odpisů – daň (bod 19)	0	49	0	0	0	49
1p96(b) Zajištění peněžních toků:						
39p59(a) – Zisky z přecenění na reálnou hodnotu za období	0	0	368	0	0	368
12p61 – Daň z přecenění na reálnou hodnotu za období	0	0	- 123	0	0	- 123
39p59(b) – Převody do čistého zisku (bod 22 a 25)	0	0	- 120	0	0	- 120
12p61 – Daň z převodů do čistého zisku	0	0	40	0	0	40
39p59(c) – Převody do zásob	0	0	- 151	0	0	- 151
– Daň z převodů do zásob	0	0	50	0	0	50
39p102(a) Zajištění čisté investice (bod 10)	0	0	0	0	- 45	- 45
1p96(b) Kurzové rozdíly:						
21p52(b) – Skupina	0	15	0	0	1 977	1 992
28p39 – Přidružené podniky	0	0	0	0	- 12	- 12
Konvertibilní dluhopis						
– složka vlastního kapitálu (bod 31)	7 761	0	0	0	0	7 761
12p81(a) Daň ze složky vlastního kapitálu (bod 19)	- 2 328	0	0	0	0	- 2 328
Stav k 31. prosinci 2004	5 433	1 689	126	1 794	5 707	14 749

¹Vykazující jednotka by měla ve své účetní závěrce zveřejnit, zda existují nějaká omezení týkající se rozdělení rezervy z přecenění pozemků a budov na reálnou hodnotu akcionářům Společnosti (IAS16p77(f)).

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**17. Obchodní a jiné závazky**

	2004	2003
Obchodní závazky	11 983	9 391
Závazky vůči spřízněným stranám (bod 36)	2 202	1 195
Sociální pojištění a ostatní daně	2 002	960
Výdaje příštích období	1 483	828
	<u>17 670</u>	<u>12 374</u>

18. Přijaté půjčky

	2004	2003
Dlouhodobé		
Bankovní půjčky	32 193	40 244
Konvertibilní dluhopis (bod 31)	42 822	0
Dluhopisy a ostatní půjčky	3 300	18 092
Umořitelné prioritní akcie (bod 32)	30 000	30 000
	<u>108 315</u>	<u>88 336</u>
Krátkodobé		
Kontokorentní účty (bod 14)	2 650	6 464
Zajištěné půjčky (bod 11)	1 014	0
Bankovní půjčky	3 368	4 598
Dluhopisy a ostatní půjčky	2 492	4 608
	<u>9 524</u>	<u>15 670</u>
Přijaté půjčky celkem	<u>117 839</u>	<u>104 006</u>

Položka Přijaté půjčky celkem zahrnuje zajištěné závazky (bankovní půjčky a zajištěné půjčky) ve výši 38 694 tis. Kč (v roce 2003: 51 306 tis. Kč). Bankovní půjčky jsou zajištěny pozemky a budovami Skupiny (bod 6). Zajištěné půjčky jsou zajištěny obchodními pohledávkami (bod 11).

32p71

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

32p67(a)

	do 6 měsíců	6-12 měsíců	1-5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2003					
Půjčky celkem	15 454	216	60 858	27 478	104 006
Dopad úrokových swapů (bod 10)	- 610	- 9	- 2 206	- 1 014	- 3 839
	<u>14 844</u>	<u>207</u>	<u>58 652</u>	<u>26 464</u>	<u>100 167</u>
K 31. prosinci 2004					
Půjčky celkem	9 400	124	75 182	33 133	117 839
Dopad úrokových swapů (bod 10)	- 936	- 8	- 485	- 2 885	- 4 314
	<u>8 464</u>	<u>116</u>	<u>74 697</u>	<u>30 248</u>	<u>113 525</u>

32p67(a)

Splatnost dlouhodobých půjček má následující strukturu:

	2004	2003
1-2 roky	5 870	10 065
2-5 let	74 967	45 138
Nad 5 let	27 478	33 133
	<u>108 315</u>	<u>88 336</u>

V roce 2004 refinancovala Skupina své půjčky se splatností 1-5 let vydáním konvertibilního dluhopisu (bod 31).

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**18. Přijaté půjčky (pokračování)**

32p67(b) Efektivní úrokové sazby měly k rozvahovému dni následující strukturu:

	2004				2003			
	EUR	USD	GBP	Ostatní	EUR	USD	GBP	Ostatní
Kontokorentní účty	7,6 %	6,2 %	6,4 %	8,5 %	7,3 %	6,0 %	6,3 %	8,5 %
Bankovní půjčky	7,0 %	6,3 %	6,9 %	0	6,8 %	6,2 %	6,6 %	0
Konvertibilní dluhopis (bod 31)	7,3 %	0	0	0	0	0	0	0
Dluhopisy a ostatní půjčky	7,2 %	6,5 %	0	0	7,1 %	6,3 %	0	0
Umořitelné prioritní akcie (bod 32)	6,5 %	0	0	0	0	0	0	0

10p20 Dne 1. února 2005 vydala Skupina 6,5% dluhopisy vyjádřené v amerických dolarech v celkové hodnotě 10 000 tis. Kč za účelem financování programu rozšíření činnosti a požadavků na pracovní kapitál ve Spojených státech amerických. Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2009.

32p86 Účetní a reálné hodnoty dlouhodobých půjček mají následující strukturu:

	Účetní hodnoty		Reálné hodnoty	
	2004	2003	2004	2003
Bankovní půjčky	32 193	40 244	32 590	39 960
Umořitelné prioritní akcie (bod 32)	30 000	30 000	28 450	28 850
Dluhopisy a ostatní půjčky	3 300	18 092	3 240	17 730
Konvertibilní dluhopis (bod 31)	42,822	0	42 752	0
	108 315	88 336	107 032	86 540

32p92 Reálné hodnoty jsou založené na peněžních tocích diskontovaných s použitím výpůjční sazby ve výši 7,5 % (v roce 2003: 7,2 %).

32p86 Účetní hodnoty krátkodobých půjček se blíží jejich reálné hodnotě.

32p60(a) Účetní hodnoty půjček Skupiny jsou vyjádřeny v následujících měnách:

32p63(h)

	2004	2003
Koruna	77 100	76 600
Americký dolar	25 353	12 542
Libra šterlinků	15 000	14 500
Ostatní měny	386	364
	117 839	104 006

DZ, 7p50(a) Skupina má k dispozici následující nečerpané úvěrové přísliby:

	2004	2003
Pohyblivá sazba		
- s uplynutím jednoho roku	6 150	4 100
- s uplynutím později než do jednoho roku	14 000	8 400
Pevná sazba		
- s uplynutím do jednoho roku	18 750	12 500
	38 900	25 000

Přísliby, jejichž platnost vyprší do jednoho roku, jsou roční úvěrové nástroje, které podléhají dohodě o obnovení k různým termínům v průběhu roku 2005. Ostatní úvěrové instrumenty jsou určeny k financování navrhovaného rozšíření činnosti Skupiny v Evropě.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

19. Odložená daň z příjmu

12p74 Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým závazkům a v případech, kdy se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu. Kompenzované částky jsou následující:

	2004	2003
Odložená daňová pohledávka:		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	- 2 672	- 3 046
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	- 647	64
	<u>- 3 319</u>	<u>- 3 110</u>
Odložený daňový závazek:		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	10 743	8 016
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	1 627	1 037
	<u>12 370</u>	<u>9 053</u>
	<u>9 051</u>	<u>5 943</u>
Hrubý pohyb na účtu odložené daně z příjmu je následující:		
	2004	2003
Na počátku roku	5 943	3 047
Kurzové rozdíly	- 1 753	- 154
Akvizice dceřiného podniku (bod 35)	1 953	0
Zaúčtování na vrub výsledovky (bod 26)	379	2 635
12p81(a) Daň na vrub vlastního kapitálu (bod 16)	2 529	415
Na konci roku	<u>9 051</u>	<u>5 943</u>

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

	Odložené daňové závazky:	Zrychlené daňové odpisy	Zisky z přepočtu na reálnou hodnotu	Konvertibilní dluhopisy	Ostatní	Celkem
	K 1. lednu 2003	6 058	272	0	284	6 614
12p81(g)(ii)	Zaúčtování na vrub/(ve prospěch) výsledovky	1 786	0	0	799	2 585
12p81(a)	Zaúčtování na vrub vlastního kapitálu	0	415	0	0	415
	Kurzové rozdíly	241	100	0	0	341
12p81(g)(i)	K 31. prosinci 2003	8 085	787	0	1 083	9 955
12p81(g)(ii)	Zaúčtování na vrub/(ve prospěch) výsledovky	425	0	- 193	138	370
12p81(a)	Zaúčtování na vrub vlastního kapitálu	0	201	2 328	0	2 529
	Pořízení dceřiného podniku	1 653	1 275	0	275	2 203
	Kurzové rozdíly	- 571	- 263	0	- 123	- 957
12p81(g)(i)	K 31. prosinci 2004	9 592	1 100	2 135	1 373	14 100
	Odložené daňové pohledávky:					
		Rezervy	Snížení hodnoty	Daňové ztráty aktiv	Ostatní	Celkem
	K 1. lednu 2003	- 962	- 732	1 500	- 373	- 3 567
12p81(g)(ii)	Zaúčtování ve prospěch výsledovky	181	0	0	- 131	50
12p81(g)(i)	Kurzové rozdíly	- 35	0	- 460	0	- 495
12p81(g)(ii)	K 31. prosinci 2003	- 816	- 732	- 1 960	- 504	- 4 012
	Zaúčtování ve prospěch/(na vrub) výsledovky	- 538	- 322	1 000	- 131	9
	Akvizice dceřiného podniku	- 250	0	0	0	- 250
	Kurzové rozdíly	- 125	- 85	- 350	- 236	- 796
12p81(g)(i)	K 31. prosinci 2004	- 1 729	- 1 139	- 1 310	- 871	- 5 049

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**19. Odložená daň z příjmu (pokračování)**

12p81(a)	Odložená daň z příjmu zaúčtovaná v průběhu roku na vrub vlastního kapitálu se skládá z těchto položek:	2004	2003
	Přecenění na reálnou hodnotu proti vlastnímu kapitálu:		
	– pozemky a budovy (bod 16)	0	374
	– zajišťovací fond (bod 16)	33	0
	– realizovatelná finanční aktiva (bod 16)	168	41
	Konvertibilní dluhopisy – konverzní právo ve vlastním kapitálu (bod 31)	2 328	0
		<u>2 529</u>	<u>415</u>

Odložená daň ve výši 49 tis. Kč (v roce 2003: 43 tis. Kč) byla převedena z ostatních fondů (bod 16) do nerozděleného zisku. Jedná se o odloženou daň z rozdílu mezi skutečnými odpisy budov a ekvivalentními odpisy z historických pořizovacích cen budov.

12p81(e) Odložená daňová pohledávka z titulu nevyužitých daňových ztrát převedených do budoucích období se vykazuje v rozsahu, v němž je pravděpodobná realizace souvisejících daňových odpočtů proti budoucím zdanitelným ziskům. Skupina nevykázala odloženou daňovou pohledávku ve výši 333 tis. Kč (v roce 2003: 1 588 tis. Kč) vztahující se ke ztrátám ve výši 1 000 tis. Kč (v roce 2003: 5 294 tis. Kč), které lze započítat proti budoucím zdanitelným příjmům. Využitelnost ztrát ve výši 900 tis. Kč (v roce 2003: 5 294 tis. Kč) a 100 tis. Kč (v roce 2003: nula) končí v letech 2007 a 2008.

12p81(f) U daní vybíraných srážkou a u ostatních daní, které by byly splatné z nerozdělených zisků některých dceřiných podniků, nebyl zachycen odložený daňový závazek ve výši 3 141 tis. Kč (v roce 2003: 2 016 tis. Kč), protože tyto částky jsou permanentně znovu investovány. Tyto nerozdělené zisky dosáhly k 31. prosinci 2004 celkové výše 30 671 tis. Kč (v roce 2003: 23 294 tis. Kč).

20. Závazky po skončení pracovního poměru

		2004	2003
	Částky závazků vykázané v rozvaze jsou následující:		
	Penzijní požitky	3 138	1 438
	Požitky zdravotní péče po skončení pracovního poměru	1 402	692
		<u>4 540</u>	<u>2 130</u>
	Náklady jsou následující (bod 24):		
	Penzijní požitky	762	496
	Požitky zdravotní péče po skončení pracovního poměru	150	107
		<u>912</u>	<u>603</u>
	<i>Penzijní požitky</i>		
19p120(c)	Částky vykázané v rozvaze jsou stanoveny následujícím způsobem:	2004	2003
	Současná hodnota závazků financovaných z fondů	6 155	2 943
	Reálná hodnota aktiv penzijního plánu	- 5 991	- 2 797
		164	146
	Současná hodnota závazků financovaných mimo fondy	3 206	1 549
	Nevykázané ztráty vyplývající z úprav pojistně-matematických modelů	- 87	- 94
	Nevykázané náklady na minulé služby	- 145	- 163
	Celkem závazek v rozvaze	<u>3 138</u>	<u>1 438</u>
19p120(d)	Aktiva penzijního plánu zahrnují kmenové akcie Společnosti v reálné hodnotě 136 tis. Kč (v roce 2003: 126 tis. Kč) a budovu Společnosti v reálné hodnotě 612 tis. Kč (rok 2003: 609 tis. Kč).		

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**20. Závazky po skončení pracovního poměru (pokračování)**

19p120(f)	Částky vykazované ve výsledovce jsou následující:		
		2004	2003
	Náklady na běžné služby	751	498
	Úrokové náklady	431	214
	Očekávaná výnosnost aktiv plánu	- 510	- 240
	Čisté pojistně-matematické ztráty vykázané v průběhu roku	7	8
	Náklady na minulé služby	18	16
	Ztráty ze zkrácení platnosti plánu	65	0
	Celkem, zahrnuto do osobních nákladů (bod 24).	<u>762</u>	<u>496</u>
19p120(f)	Z celkového nákladu bylo 521 tis. Kč (2003: 324 tis. Kč) zahrnuto do „nákladů na prodané zboží“ a 241 tis. Kč (2003: 172 tis. Kč) do „správních nákladů“.		
19p120(g)	Skutečná výnosnost aktiv plánu dosáhla výše 495 tis. Kč (2003: 235 tis. Kč).		
19p120(e)	Změny v závazku vykázaném v rozvaze jsou následující:		
		2004	2003
	Závazek na počátku roku	1 438	1 434
	Kurzové rozdíly	- 68	- 81
	Závazky pořízené v rámci podnikové kombinace (bod 35)	1 914	0
	Celkové náklady účtované do výsledovky	762	496
	Příspěvky	- 908	- 411
	Závazek na konci roku	<u>3 138</u>	<u>1 438</u>
19p120(h)	Hlavní pojistně-matematické předpoklady byly následující:		
		2004	2003
	Diskontní sazba	7,0 %	6,8 %
	Očekávaná výnosnost aktiv plánu	8,5 %	8,3 %
	Budoucí zvýšení platů	5,0 %	4,5 %
	Budoucí zvýšení penzí	3,0 %	2,5 %
19p122(b)	<i>Požitky zdravotní péče po skončení pracovního poměru</i> Skupina vede množství plánů požitků zdravotní péče po skončení pracovního poměru, zejména v České republice. Metoda účtování, výchozí předpoklady a frekvence oceňování jsou obdobné těm, které jsou používány pro plány definovaných penzijních požitků.		
19p120(h)	Hlavním pojistně-matematickým předpokladem je dlouhodobý růst nákladů na zdravotní péči o 8,0 % ročně (2003: 7,6 %).		
19p120(c)	Částky vykázané v rozvaze byly stanoveny následujícím způsobem:		
		2004	2003
	Současná hodnota závazků financovaných z fondů	705	340
	Reálná hodnota aktiv plánu	- 620	- 302
		<u>85</u>	<u>38</u>
	Současná hodnota závazků financovaných mimo fondy	1 325	663
	Nevykázané ztráty vyplývající z úprav pojistně-matematických modelů	8	- 9
	Celkem závazek v rozvaze	<u>1 402</u>	<u>692</u>
19p120(f)	Částky vykázané ve výsledovce byly následující:		
		2004	2003
	Náklady na běžné služby	153	107
	Úrokové náklady	49	25
	Očekávaná výnosnost aktiv plánu	- 53	- 25
	Čisté pojistně-matematické ztráty vykázané za rok	1	0
	Celkem zahrnuto v osobních nákladech (bod 24)	<u>150</u>	<u>107</u>
19p120(f)	Z celkového nákladu bylo 102 tis. Kč (2003: 71 tis. Kč) zahrnuto do položky náklady na prodané zboží a 48 tis. Kč (2003: 36 tis. Kč) do správních nákladů.		
19p120(g)	Skutečná výnosnost aktiv plánu činila 51 tis. Kč (2003: 24 tis. Kč).		

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

20. Závazky po skončení pracovního poměru (pokračování)

19p120(e)	Změny v závazku vykázaném v rozvaze:		
		2004	2003
	Závazek na počátku roku	692	697
	Kurzové rozdíly	20	- 39
	Závazky pořízené v rámci podnikové kombinace (bod 35)	725	0
	Celkové náklady – uvedené výše	150	107
	Příspěvky	- 185	- 73
	Závazek na konci roku	<u>1 402</u>	<u>692</u>

21. Rezervy

1p75(d)		Ekologická obnova	Restrukturalizace	Právní nároky	Podíl na zisku a odměny	Celkem
37p84(a)	K 1. lednu 2004	746	0	828	1 000	2 574
	Účtováno na vrub konsolidované výsledovky:					
37p84(b)	– dodatečná tvorba rezerv	357	2 087	32	500	2 976
37p84(d)	– zrušení nevyužitých částek	- 12	- 101	- 15	- 10	- 138
	Kurzové rozdíly	- 7	0	- 68	0	- 75
37p84(c)	Čerpání v průběhu období	- 233	- 886	- 686	- 990	- 2 795
37p84(a)	K 31. prosinci 2004	<u>851</u>	<u>1 100</u>	<u>91</u>	<u>500</u>	<u>2 542</u>

Analýza rezerv celkem:

		2004	2003
1p60	Dlouhodobé (ekologická obnova)	320	274
1p60	Krátkodobé	<u>2 222</u>	<u>2 300</u>
		<u>2 542</u>	<u>2 574</u>

Ekologická obnova

37p85(a) Při zpracování kůže Skupina používá různé chemikálie. Rezerva je tvořena na náklady, které mají být vynaloženy na obnovu výrobních areálů. Očekává se, že v průběhu roku 2005 bude čerpáno 531 tis. Kč a v průběhu roku 2006 320 tis. Kč.

Restrukturalizace

37p85(a) Vzhledem ke snížení výrobních objemů přidělených provozům na území Švýcarska dojde ke snížení počtu pracovních míst ve dvou továrnách o 155. Se zástupci místních odborů bylo dosaženo dohody, která specifikuje počet pracovníků, jichž se budou tyto změny týkat, nabídku Skupiny definující odškodnění při dobrovolném ukončení pracovního poměru i částky splatné těm, s nimiž bude rozváznán pracovní poměr. Celá částka odhadovaných nákladů, které mají být vynaloženy, byla vykázána v roce 2004. Rezerva ve výši 1 100 tis. Kč vytvořená k 31. prosinci 2004 bude pravděpodobně celá využita v průběhu prvního pololetí roku 2005.

36p130 Částka snížení hodnoty goodwillu ve výši 4 650 tis. Kč vyplývající z této restrukturalizace byla vykázána v rámci peněžotvorné jednotky patřící k velkoobchodu ve Švýcarsku (bod 7).

Právní nároky

37p85(a) Vykázané částky představují rezervu na některé právní nároky vznesené proti Skupině zákazníky segmentu velkoobchodu. Zůstatek k 31. prosinci 2004 bude dle očekávání využit v průběhu prvního pololetí roku 2005. Podle názoru vedení a po zajištění přiměřeného právního poradenství by výsledek těchto právních nároků neměl způsobit významné ztráty nad rámec rezerv vykázaných k 31. prosinci 2004.

Podíl na zisku a odměny

Rezerva na podíl na zisku a odměny je splatná do jednoho měsíce od sestavení auditované účetní závěrky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

22. Ostatní zisky – čisté

		2004	2003
32p94(h)	Ostatní cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům (bod 13):		
	– ztráty z přecenění na reálnou hodnotu (realizované a nerealizované)	- 1 116	- 232
	– zisky z přecenění na reálnou hodnotu (realizované a nerealizované)	610	0
	Derivátové nástroje (bod 10):		
32p59(b)	– forwardové smlouvy: zajištění peněžních toků (převod z vlastního kapitálu)	- 18	- 36
32p94(h)	– forwardové smlouvy: transakce nezpůsobilé k tomu být zajišťovacími nástroji	- 68	- 52
32p94(h)(i)	Úrokové výnosy	1 180	1 120
18p35(b)(v)	Výnosy z dividend	2 230	1 400
	Výnosy z investic	2 818	2 200
	Vyvlastnění nezastavěného pozemku	- 945	0
	Náhrada škody od pojišťovny	0	242
		<u>1 873</u>	<u>2 442</u>

Náklady se vztahují k vyvlastnění nezastavěného pozemku ve vlastnictví Skupiny v České republice v návaznosti na práce související s rozšířením dálnice sousedící s výrobním zařízením Skupiny¹.

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

23. Druhové členění nákladů

		2004	2003
1p93	Odpisy a snížení hodnoty (body 6,7 a 21)	23 204	10 227
1p93	Náklady na zaměstnanecké požitky (bod 24)	40 090	15 500
1p93	Změna stavu zásob dokončených výrobků a nedokončené výroby	5 828	- 2 300
1p93	Spotřebované suroviny a drobný majetek	56 528	40 345
1p93	Doprava	8 584	6 236
1p93	Náklady na reklamu	12 759	6 662
1p93	Náklady na pronájem maloobchodních prodejen	8 500	0
1p93	Ostatní náklady	2 799	1 659
	Celkové náklady vynaložené na prodané zboží, marketing, distribuční a správní náklady	<u>158 292</u>	<u>78 329</u>

24. Náklady na zaměstnanecké požitky

		2004	2003
19p142	Mzdy a platy včetně nákladů na restrukturalizaci ve výši 1 799 tis. Kč (2003: nula)(bod 21)		
	a Požitky po skončení pracovního poměru 1 600 tis. Kč (2003: nula)	28 363	10 041
	Náklady na sociální zabezpečení	9 369	3 802
IFRS2p51(a)	Akciové opce poskytnuté ředitelům a zaměstnancům	690	822
19p46	Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	756	232
19p120(f)	Penzijní náklady – plány definovaných požitků (bod 20)	762	496
19p131	Ostatní požitky po skončení pracovního poměru (bod 20)	150	107
		<u>40 090</u>	<u>15 500</u>

¹Pro ztráty ze snížení hodnoty a pro vypořádání zisků/(ztrát) při odúčtování realizovatelných finančních aktiv z rozvahy je doporučena praxí zařazení do položky „ostatní zisky – čisté“.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**25. Finanční náklady**

		2004	2003
32p94(h)(i)	Úrokové náklady:		
	– bankovní půjčky	- 4 720	- 7 234
	– dividenda z umořitelných prioritních akcií (bod 32)	- 1 950	- 1 950
	– konvertibilní dluhopis (bod 31)	- 3 083	0
		<hr/> - 9 753	<hr/> - 9 184
21p52(a)	Čisté zisky/(ztráty) z kurzových rozdílů (bod 27)	2 594	- 1 995
	Zisky z přecenění finančních nástrojů:		
32p59(b)	– úrokové swapy: zajištění peněžních toků, převod z vlastního kapitálu	102	88
32p94(h)	– úrokové swapy: zajištění reálné hodnoty	- 16	31
		<hr/> - 7 073	<hr/> - 11 060

26. Daň z příjmů

		2004	2003
12p79	Splatná daň	14 413	6 230
12p79	Odložená daň (bod 19)	379	2 635
		<hr/> 14 792	<hr/> 8 865

12p81(c) Daň ze zisku před zdaněním celé Skupiny se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím váženého aritmetického průměru příslušných daňových sazeb na zisky konsolidovaných Společností takto:

	2004	2003
Zisk před zdaněním	<hr/> 47 368	<hr/> 25 558
Daň vypočtená s použitím místních daňových sazeb vztahujících se na zisky v příslušných zemích	15 631	7 667
Příjmy, které nejsou předmětem daně	- 1 072	- 212
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	1 650	1 060
Využití dříve vytvořených daňových ztrát	- 1 450	0
Daňové ztráty, ze kterých nebyla uplatněna odložená daňová pohledávka	33	350
Daň z příjmů celkem	<hr/> 14 792	<hr/> 8 865

12p81(d) Vážený aritmetický průměr příslušných daňových sazeb činil 33 % (2003: 30 %). Zvýšení je způsobeno změnou ziskovosti dceřiných podniků Skupiny v příslušných zemích.

27. Čisté kurzové zisky/(ztráty)

		2004	2003
21p52(a)	Kurzové rozdíly účtované na vrub/ve prospěch výsledovky jsou následující:		
	Tržby	333	- 150
	Náklady na prodané zboží	- 125	50
	Odbytové náklady	- 250	200
	Správní náklady	- 235	100
	Finanční náklady – čisté (bod 25)	2 594	- 1 995
		<hr/> 2 317	<hr/> - 1 795

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**28. Zisk na akcii***Základní*

Základní ukazatel zisku na akcii se vypočítá jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k váženému aritmetickému průměru počtu kmenových akcií v oběhu během roku po vyloučení kmenových akcií zakoupených Společností a držených v podobě vlastních akcií (bod 15).

		2004	2003
33p70(a)	Zisk připadající na akcionáře Společnosti	30 028	15 837
33p70(b)	Vážený aritmetický průměr počtu kmenových akcií v oběhu (v tisících)	23 454	20 500
	Základní ukazatel zisku na akcii (v tis. Kč na akcii)	1,28	0,77

Zředený

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

		2004	2003
33p70(a)	Zisk připadající na akcionáře Společnosti	30 028	15 837
	Úrokové náklady z konvertibilního dluhu (po odečtení daně)	2 158	0
	Zisk použitý ke stanovení zředeného zisku na akcii	32 186	15 837
	Vážený průměr počtu kmenových akcií v oběhu (v tisících)	23 454	20 500
	Úpravy o – předpokládanou konverzi konvertibilního dluhu (v tisících)	3 030	0
	– akciové opce (v tisících)	1 213	1 329
33p70(b)	Vážený aritmetický průměr počtu kmenových akcií pro zředený zisk na akcii (v tisících)	27 697	21 829
	Zředený zisk na akcii (v tis. Kč na akcii)	1,16	0,73

29. Dividendy na akcii

1p95	V roce 2004 byly vyplaceny dividendy ve výši 10 102 tis. Kč (480 Kč na akcii) a v roce 2003 pak 15 736 tis. Kč (780 Kč na akcii). Na výroční valné hromadě má být dne 30. dubna 2005 navržena
1p125(a)	dividenda za rok 2004 ve výši 510 Kč na akcii, v celkové výši 12 945 tis. V této účetní závěrce
10p12	není tato dividenda zohledněna.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**30. Peněžní prostředky vytvořené provozní činností**

		2004	2003
7p18(b), 20	Zisk za období	32 576	16 693
	Úpravy o:		
	– Daň (bod 26)	14 792	8 865
	– Odpisy (bod 6)	17 754	9 662
	– Odpisy nehmotných aktiv (bod 7)	800	565
	– Snížení hodnoty goodwillu (bod 7)	4 650	0
	– (Zisk)/ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení (viz níže)	- 17	8
	– Změna stavu rezerv (bod 21)	43	0
	– Zisky z přecenění derivátových finančních nástrojů na reálnou hodnotu (bod 22 a 25)	172	207
	– Ztráty (včetně ztráty z prodeje) z přecenění na reálnou hodnotu u ostatních cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům (bod 22)	1 116	232
	– Zisky (včetně zisku z prodeje) z přecenění na reálnou hodnotu u ostatních cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům (bod 22)	- 610	0
	– Úrokové výnosy (bod 22)	- 1 180	- 1 120
	– Výnosy z dividend (bod 22)	- 2 230	- 1 400
	– Úrokové náklady (bod 25)	9 753	9 184
	– Podíl na ztrátě/(zisku) z přidružených podniků (bod 8)	174	- 145
	– Kurzové (zisky)/ztráty z půjček (bod 27)	- 2 594	1 955
	Změny pracovního kapitálu (s vyloučením dopadů akvizice a kurzových rozdílů při konsolidaci):		
	– Zásoby	- 6 489	- 962
	– Obchodní a jiné pohledávky	- 1 518	- 2 966
	– Ostatní finanční aktiva v reálné hodnotě prostřednictvím výsledovky	- 4 354	- 858
	– Závazky z obchodního styku a jiné závazky	- 9 415	565
	Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	53 423	40 485
	Výnosy z prodeje pozemků, budov a zařízení ve výkazu peněžních toků zahrnují:		
		2004	2003
	Účetní hodnota (bod 6)	6 337	2 987
	Zisk/(ztráta) z prodeje pozemků, budov a zařízení	17	- 8
	Výnosy z prodeje pozemků, budov a zařízení	6 354	2 979

Nepeněžní operace

7p43 Hlavní nepeněžní operací byla emise akcií protihodnotou za nákup dceřiného podniku diskutovaný v bodě 15.

31. Konvertibilní dluhopisy

32p67(b) 2. ledna 2004 Společnost vydala 500 000 5,0% konvertibilních dluhopisů v nominální hodnotě 50 mil. Kč.

32p67(a) Dluhopisy jsou splatné pět let od data jejich vydání, a to v nominální hodnotě 50 mil. Kč nebo je lze přeměnit na akcie s opcí držitele při sazbě 33 akcií za 500 tis. Kč.

Reálné hodnoty složky závazku a složky konverze vlastního kapitálu byly stanoveny při vydání dluhopisů.

DZ, 32p64
32p28
32p31 Reálná hodnota složky závazku zahrnutá do dlouhodobých půjček byla vypočtena s použitím tržní úrokové sazby ekvivalentního nekonvertibilního dluhopisu. Zůstatková hodnota představující hodnotu složky konverze vlastního kapitálu je zahrnuta do vlastního kapitálu v položce ostatní fondy (bod 16), po odečtení odložené daně z příjmu.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**31. Konvertibilní dluhopisy (pokračování)**

Konvertibilní dluhopisy jsou vykázány v rozvaze následujícím způsobem:

	2004	2003
12ApX-Ap9 Nominální hodnota konvertibilních dluhopisů vydaných 2. ledna 2004	50 000	0
Složka vlastního kapitálu	- 7 761	0
Složka závazku při prvotním vykázání k 2. lednu 2004	42 239	0
Úrokové náklady (bod 25)	3 083	0
Zaplacené úroky	- 2 500	0
Složka závazku k 31. prosinci 2004 (bod 18)	<u>42 822</u>	<u>0</u>

32p86 Reálná hodnota složky závazku konvertibilních dluhopisů činila k 31. prosinci 2004 42 617 tis. Kč. Reálná hodnota je vypočtena s použitím diskontovaných peněžních toků sazbou vycházející z výpůjční sazby ve výši 7,5 %.

32p67(b) Úrokové náklady dluhopisů se vypočítají s použitím metody efektivní úrokové sazby uplatněním
32p94(d) efektivní úrokové míry 7,3 % na složku závazku.

32. Umořitelné prioritní akcie

32p15 Dne 4. ledna 2003 vydala Společnost 30 miliónů kumulativních umořitelných prioritních akcií
32p18(a) v nominální hodnotě 1 tis. Kč na akcii. Akcie jsou povinně umořitelné v nominální
32p67(a-b) hodnotě 4. ledna 2012, a jsou z nich vypláceny dividendy ve výši 6,5 % ročně.

33. Podmíněné závazky

37p86 Skupina má podmíněné závazky vůči bance, ostatní záruky a záležitosti vyplývající z běžné činnosti. Neočekává se, že z těchto podmíněných závazků vzniknou nějaké významné závazky. V rámci běžné činnosti poskytla Skupina třetím stranám záruky ve výši 8 624 tis. Kč (2003: 9 629 tis. Kč). V souvislosti s nákupem skupiny MAX dne 1. března 2004 (bod 35) mohou být v hotovosti splatné další částky až do výše 1 500 tis. Kč v závislosti na tom, zda nakoupené provozy dosáhnou daných cílů v oblasti tržeb. K datu této účetní závěrky nejsou očekávány žádné další platby.

Finanční úřady jsou oprávněny provést kontrolu účetních záznamů kdykoliv v průběhu 4 let následujících po datu skončení zdaňovacího období a v návaznosti na to mohou dodatečně vyměřit daň z příjmu a penále. Finanční úřad provedl detailní kontrolu podkladů Společnosti k daňovým priznáním k dani z příjmu za zdaňovací období 2001 a 2002. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v budoucnosti mohly vést ke vzniku významného potenciální závazku vyplývajícího z těchto kontrol.

34. Smluvní a jiné budoucí závazky*Investiční přísliby*

Výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva nasmlouvané k rozvahovému dni, ke kterým však dosud nedošlo, jsou následující:

	2004	2003
16p74(c) Pozemky, budovy a zařízení	3 593	3 667
38p122(e) Nehmotná aktiva	460	474
	<u>4 053</u>	<u>4 141</u>

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**34. Smluvní a jiné budoucí závazky (pokračování)**

17p35(d)	<i>Závazky z operativního leasingu – v případech, kdy je společnost Skupiny nájemcem</i> Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá různé maloobchodní prodejny, kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.		
17p35(d)	Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu rovněž pronajímá různá strojní vybavení. V případě, že Skupina chce tyto smlouvy ukončit, musí podat šestiměsíční výpověď. Výdaje na leasing zaúčtované do výsledovky v průběhu roku jsou uvedeny v bodě 6.		
17p35(a)	Souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nezrušitelné operativní leasingy je následující:	2004	2003
	Do 1 roku	11 664	10 604
	1 až 5 let	45 651	45 651
	Nad 5 let	15 710	27 374
		<u>73 025</u>	<u>83 629</u>

35. Podnikové kombinace

IFRS3p66(a)	Dne 1. března 2004 nabyla Skupina 70 % základního kapitálu skupiny MAX, maloobchodního
IFRS3p67(a)(b)(c)	prodejce specializovaného na prodej bot a koženého zboží působícího v USA a většině
IFRS3p70(a)	západoevropských zemí. Za období od 1. března 2004 do 31. prosince 2004 nabytá dceřiná
IFRS3p67(i)	společnost přispěla Skupině výnosy ve výši 44 709 tis. Kč a čistým ziskem ve výši 2 762 tis. Kč.
IFRS3p70(b)	V případě, že by k nabytí dceřiné společnosti došlo dne 1. ledna 2004, výnosy Skupiny by činily 220 345 tis. Kč a zisk před rozdělením by činil 33 126 tis. Kč.

Podrobné údaje k nabytým čistým aktivům a goodwillu jsou následující:

IFRS3p67(d)	Kupní protihodnota:	
7p40(b)	– Úhrada v hotovosti	4 050
	– Přímé náklady vztahující se k akvizici	150
IFRS3p67(d)(i)	– Reálná hodnota vydaných akcií (bod 15)	10 050
7p40(a)	Kupní protihodnota celkem	<u>14 250</u>
	Reálná hodnota pořízených aktiv	- 10 599
	Goodwill (bod 7)	<u>3 651</u>

IFRS3p67(h) Goodwill lze připsat vysoké ziskovosti pořízeného podniku a očekávanému vzniku významných synergických efektů po pořízení podniku Vaše Boty Skupinou.

IFRS3p67(d)(ii) Reálná hodnota vydaných akcií vycházela ze zveřejněné ceny akcií.

IFRS3p67(f)	Aktiva a závazky získané z akvizice jsou následující:	Reálná hodnota	Účetní hodnota nabývaného podniku
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	300	300
	Pozemky, budovy a zařízení (bod 6)	67 784	63 562
	Obchodní známky (zahrnuté do nehmotných aktiv) (bod 7)	3 000	0
	Licence (zahrnuté do nehmotných aktiv) (bod 7)	1 000	0
	Investice do přidružených podniků (bod 8)	389	329
	Realizovatelné investice (bod 9)	473	473
	Zásoby	1 122	672
	Pohledávky	585	585
	Závazky	- 13 461	- 13 461
	Penzijní závazky:		
	– Penze (bod 20)	- 1 914	- 1 901
	– Ostatní závazky po skončení pracovního poměru (bod 20)	- 725	- 725
	Půjčky	- 41 459	- 41 459
	Čistý odložený daňový závazek (bod 19)	- 1 953	- 410
	Čistá aktiva	15 141	7 965
	Menšinové podíly (30 %)	- 4 542	
	Čistá aktiva pořízená	<u>10 599</u>	

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**35. Podnikové kombinace (pokračování)**

7p40(c)	Kupní protihodnota uhrazená v hotovosti	4 200
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v pořízené dceřiné společnosti	- 300
	Peněžní odtok z akvizice	<u>3 900</u>

V roce končícím 31. prosince 2003 se neuskutečnily žádné akvizice.

Ke zveřejnění podnikové kombinace, která se uskutečnila po rozvahovém dni, avšak před schválením účetní závěrky viz bod 37.

36. Transakce se spřízněnými stranami

1p126(c) Skupina je kontrolována společností Vlastník společnosti (registrovanou v České republice),
24p12 která vlastní 57 % akcií Společnosti. Zbývajících 43 % akcií drží řada různých vlastníků. Nejvyšším mateřským podnikem Skupiny je společnost Vlastník skupiny (registrovaná v České republice).

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

24p17(a)	i) Prodej zboží a služeb¹	2004	2003
	Prodej zboží:		
	– Přidružené podniky	1 123	291
	Prodej služeb:		
	– Vlastník skupiny (právní a administrativní služby)	67	127
	– Služby klíčových řídicích pracovníků	100	104
		<u>1 290</u>	<u>522</u>

Služby jsou obvykle dojednávány se spřízněnými stranami za cenu „náklady plus přírůžka“ umožňující rozpětí marže od 15 % do 30 %. Zboží je prodáváno na základě ceníků platných pro nespřízněné strany.

24p17(a)	ii) Nákup zboží a služeb	2004	2003
	Nákup zboží:		
	– Přidružené podniky	54	58
	Nákup služeb:		
	– Služby klíčových řídicích pracovníků	83	70
	– Vlastník společnosti (manažerské služby)	295	268
		<u>432</u>	<u>396</u>

24p21 Služby jsou obvykle dojednávány se spřízněnými stranami za cenu „náklady plus přírůžka“ umožňující rozpětí marže od 15 % do 30 %. Zboží je nakupováno na základě ceníků platných pro nespřízněné strany.

24p16	iii) Odměňování klíčových řídicích pracovníků	2004	2003
24p16(a)	Platy a ostatní krátkodobé zaměstnanecké požitky	2 200	1 890
24p16(d)	Požitky při ukončení pracovního poměru	1 600	0
24p16(b)	Požitky po ukončení pracovního poměru	123	85
24p16(c)	Ostatní dlouhodobé požitky	33	23
24p16(e)	Úhrady akciemi	150	107
		<u>4 106</u>	<u>2 105</u>

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

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**36. Transakce se spřízněnými stranami (pokračování)**

24p17(b), 1p74	iv) Zůstatky vyplývající z prodeje/nákupu zboží/služeb ke konci roku	2004	2003
	Pohledávky za spřízněnými stranami (bod 11):		
	Vlastník společnosti	50	40
	Přidružené podniky	4	6
		<hr/>	<hr/>
		54	46
	Závazky ke spřízněným stranám (bod 17):		
	Přidružené podniky	2 202	1 195
		<hr/>	<hr/>
24p17, 1p74	v) Úvěry spřízněným stranám	2004	2003
	Půjčky členům představenstva a klíčovým členům vedení Společnosti (a jejich rodinným příslušníkům):		
	Na počátku roku	196	168
	Půjčky poskytnuté v průběhu roku	343	62
	Obdržené splátky půjček	- 49	- 34
	Účtované úroky	30	16
	Přijaté úroky	- 30	- 16
	Na konci roku	<hr/>	<hr/>
		490	196
	Půjčky přidruženým podnikům:		
	Na počátku roku	1 192	1 206
	Půjčky poskytnuté v průběhu roku	1 000	50
	Obdržené splátky úvěru	- 14	- 64
	Účtované úroky	187	120
	Přijaté úroky	- 187	- 120
	Na konci roku	<hr/>	<hr/>
		2 178	1 192
	Půjčky spřízněným stranám celkem:		
	Na počátku roku	1 388	1 374
	Půjčky poskytnuté v průběhu roku	1 343	112
	Obdržené splátky úvěru	- 63	- 98
	Účtované úroky	217	136
	Přijaté úroky	- 217	- 136
	Na konci roku (bod 11)	<hr/>	<hr/>
		2 668	1 388

24p17(b)(i) Půjčky poskytnuté členům představenstva mají následující podmínky:

Jméno	Částka	Splatnost	Úroková míra
2003			
Pan Nový	20 tis. Kč	Splatno měsíčně po dobu 2 let	6,5 %
Pan Starý	42 tis. Kč	Splatno měsíčně po dobu 1 roku	6,5 %
2004			
Pan Mladý	173 tis. Kč	Splatno měsíčně po dobu 2 let	6,3 %
Pan Starý	170 tis. Kč	Splatno měsíčně po dobu 2 let	6,3 %

Půjčky v celkové výši 50 tis. Kč (2004: 30 tis. Kč) poskytnuté členům představenstva v průběhu roku jsou zajištěny akciemi v kotovaných společnostech. Reálná hodnota těchto akcií k rozvahovému dni činila 65 tis. Kč (2003: 39 tis. Kč).

Půjčky přidruženým podnikům jsou splatné dne 1. ledna 2006 a nesou úrok ve výši 7,0 %.

24p17(c) V letech 2004 a 2003 nebylo nutné na půjčky poskytnuté členům představenstva a přidruženým podnikům vytvářet žádné opravné položky.

24p17(b)(ii)
37p86 **vi) Smluvní a jiné budoucí závazky a podmíněné závazky**
Společnost poskytla záruku za úvěr poskytnutý bankou slečně Novákové, ředitelce Společnosti v celkové výši 57 tis. Kč (2003: 17 tis. Kč). Úvěr je splatný v roce 2005.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)**37. Události po rozvahovém dni***Podnikové kombinace*

10p21, IFRS3p66(b) Skupina nabyla dne 1. února 2005 100 % základního kapitálu Horal s.r.o., skupiny společností
IFRS3p67(a)(b)(c) specializujících se na výrobu bot pro extrémní sporty. Protihodnota ve výši 5 950 tis. Kč byla uhrazena v hotovosti.

Podrobné údaje o pořízených čistých aktivech a goodwillu jsou následující:

IFRS3p67(d)	Kupní protihodnota:	
	– Úhrada v hotovosti	5 950
	– Přímé náklady vztahující se k akvizici	150
7p40(a)	Kupní protihodnota celkem	6 100
	Reálná hodnota pořízených aktiv (viz níže)	- 5 145
	Goodwill	955

IFRS3p67(h) Goodwill lze připsat silné pozici Horal s.r.o. a ziskovosti při obchodování na úzce specializovaném trhu s vybavením pro extrémní sporty.

IFRS3p67(f) Aktiva a závazky získané z akvizice jsou následující:

	Reálná hodnota	Účetní hodnota nabývaného podniku
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	195	195
Pozemky, budovy a zařízení	29 056	28 234
Obchodní známky	1 000	0
Licence	700	0
Seznam zákazníků	1 000	0
Vztahy se zákazníky	850	0
Výhodné leasingové smlouvy	800	0
Zásoby	995	495
Pohledávky	855	855
Závazky	- 9 646	- 9 646
Penze	- 1 425	- 1 300
Půjčky	- 19 259	- 19 259
Čistá odložená daňová pohledávka	24	519
Pořízená čistá aktiva	5 145	93

Operace s vlastním kapitálem

Společnost (bod 14):

10p21 – dne 15. ledna 2005 znovu dala do oběhu 500 000 vlastních akcií za celkovou protihodnotu ve výši 1 500 tis. Kč a

33p71(c) – dne 1. ledna 2005 poskytla členům představenstva a zaměstnancům 1 200 000 akciových
10p21, 22(f) opcí za tržní cenu akcií sníženou o 15 % k tomu datu ve výši 3, 20 tis. Kč na akcii (cena akcie 3, 68 tis. Kč) (datum uplynutí: 1. července 2010).

Zpráva nezávislých auditorů

Akcionářům Skupiny ABC

Provedli jsme audit přiložené konsolidované rozvahy společnosti ABC („Společnost“) a jejich dceřiných podniků (společně „Skupina“) k 31. prosinci 2004 a souvisejících konsolidovaných výkazů zisku a ztráty, peněžních toků a změn vlastního kapitálu za rok končící tímto dnem. Za sestavení této účetní závěrky uvedené na stranách 5 až 52 odpovídá vedení Společnosti. Naší úlohou je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu. Tyto standardy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že námi provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka poskytuje věrný a poctivý obraz¹ finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2004, výsledku jejího hospodaření a jejích peněžních toků za tento rok v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

[PricewaterhouseCoopers]

Datum

Formát zprávy nezávislých auditorů bývá uzpůsoben tak, aby odpovídal právnímu rámci příslušné země. V některých zemích zpráva nezávislých auditorů pokrývá jak běžné tak srovnávací období. V těchto případech účetní závěrka musí obsahovat další informace tak, jak to požaduje Mezinárodní Standard Auditů 710.

¹Termín „poskytuje věrný a poctivý obraz“ lze změnit na „věrně zobrazuje ve všech významných ohledech“.

Přílohy

		Strana
Příloha I	Provozní a finanční rozbor	52
Příloha II	Alternativní metody prezentace	
	– Konsolidovaná výsledovka – v druhovém členění nákladů	54
	– Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát uznaných ve vlastním kapitálu	55
	– Konsolidovaný výkaz peněžních toků – přímá metoda	56
Příloha III	Pravidla a zveřejnění v oblastech, které nejsou předmětem činnosti Skupiny ABC	
	– Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti	57
	– Investice do nemovitostí	60
	– Stavební smlouvy	61
	– Leasing: Účtování o finančním leasingu nájemci	63
	– Leasingy: Účtování pronajímateli	65
	– Investice: investice držené do splatnosti	67
	– Náklady na vývoj	68
	– Státní dotace	69
	– Společné podniky	70
	– Zemědělství	71
	– Výpůjční náklady	72
	– Podmíněná aktiva	73
Příloha IV	Významné účetní odhady a úsudky, které se nevztahují na Skupinu ABC	
	– Významné účetní odhady	74
	– Významné účetní úsudky	75

Provozní a finanční rozbor

Finanční rozbor konkrétního subjektu se sestavuje podle místních a/nebo konkrétních burzovních požadavků a pokynů. Například Komise pro účetní standardy ve Velké Británii (UK Accounting Standards Board) vydala v lednu 2003 prohlášení nazvané „Provozní a finanční rozbor“. Dále US SEC vydala směrnici týkající se posouzení a analýzy finančních podmínek a výsledků hospodaření vedením (MD&A), které jsou součástí dokumentace předkládané společnostmi.

DZ, 1p9

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví neřeší požadavky na informace, které mají být součástí zprávy představenstva nebo finančního rozboru. Takové požadavky bývají obecně stanoveny místními zákony a předpisy. IAS 1 nevyžaduje, aby subjekt mimo účetní závěrku

DZ, 1p10

předložil i finanční rozbor připravený vedením, který popisuje a vysvětluje hlavní znaky finanční výkonnosti a finanční situace subjektu a základní nejistoty, kterým čelí. Zprávy a prohlášení předkládané mimo účetní závěrku jsou mimo rámec IFRS; optimální praxí však je zajistit, aby pokud je finanční rozbor předkládán, byly informace v něm obsažené vyvážené a konsistentní s informacemi zveřejněnými v účetní závěrce.

V roce 1998 Mezinárodní organizace sdružující komise pro cenné papíry (IOSCO) vydala „Mezinárodní standardy vykazování pro zahraniční nabídky a prvotní kotování zahraničních emitentů na burze“ obsahující doporučené standardy vykazování včetně provozního a finančního rozboru a informace o perspektivách podniku. Standardy IOSCO týkající se veřejných emitentů nejsou povinné, budou však ve vzrůstající míře začleňovány do požadavků uplatňovaných národními burzami cenných papírů v souvislosti s veřejnými emitenty a výročními zprávami. Text Standardu IOSCO o provozních finančních rozborech a budoucích perspektivách je citován níže:

Posuďte finanční podmínky Skupiny, změny finančních podmínek a výsledků hospodaření za každý rok a mezitímní období, za které je účetní závěrka požadována, včetně příčin významných meziročních změn jednotlivých položek účetní závěrky, a to v rozsahu nezbytném pro pochopení činnosti Skupiny jako celku. Poskytnuté informace budou vztaženy ke všem samostatným segmentům Skupiny. Poskytněte informace specifikované níže, ale i jiné, které jsou nezbytné pro to, aby investor pochopil finanční podmínky Skupiny, jejich změny a výsledky hospodaření.

1. **Provozní výsledky.** Poskytněte informace o významných faktorech, včetně neobvyklých nebo často se nevyskytujících událostí či nového vývoje, které významným způsobem ovlivňují příjmy Skupiny z provozních činností, a uveďte rozsah, v němž byly příjmy tímto způsobem ovlivněny. Popište veškeré jiné významné složky výnosů nebo nákladů nezbytné pro pochopení výsledků hospodaření Skupiny.
 - (a) Pokud účetní závěrka zobrazuje významné změny v čistých tržbách nebo výnosech, poskytněte popis obsahující rozbor těchto změn v rozsahu, v němž je lze připsat změnám cen nebo změnám v objemu nebo množství prodávaných výrobků či služeb nebo uvedení nových výrobků či služeb na trh.
 - (b) Popište dopad inflace, je-li významný. Jestliže měna, v níž je účetní závěrka předkládána, náleží zemi, která prošla procesem hyperinflace, musí být tato informace uvedena včetně pětileté historie roční míry inflace a diskuse dopadu hyperinflace na obchodní činnost Skupiny.
 - (c) Poskytněte informace týkající se dopadu výkyvů měnových kurzů na Skupinu, pokud je významný, a rozsah, v němž jsou čisté investice držené v cizích měnách zajištěny půjčkami v cizích měnách a jinými zajišťovacími nástroji.
 - (d) Poskytněte informace ohledně jakýchkoliv vládních hospodářských, fiskálních, měnových nebo politických opatření či faktorů, které významným způsobem ovlivnily, nebo by mohly významným způsobem ovlivnit, a to přímo nebo nepřímo, hospodaření Skupiny nebo investice hlavních zahraničních akcionářů.

2. Likvidita a kapitálové zdroje. Budou poskytnuty následující informace:

- (a) Informace ohledně likvidity Skupiny (jak krátkodobé tak dlouhodobé) včetně:
- (i) popisu interních a externích zdrojů likvidity a stručného pojednání o veškerých významných nevyužitých zdrojích likvidity. Uvedte prohlášení Skupiny, že podle jejího názoru je pracovní kapitál dostatečný pro současné potřeby Skupiny, nebo, pokud tomu tak není, jak navrhuje zajistit další pracovní kapitál, který potřebuje.
 - (ii) vyhodnocení zdrojů a objemu peněžních toků Skupiny včetně povahy a rozsahu veškerých právních nebo hospodářských omezení schopnosti dceřiných podniků převádět finanční prostředky formou dividend v hotovosti na mateřskou společnost, úvěrů nebo záloh a dopadu, který tato omezení měla nebo podle očekávání budou mít na schopnost Skupiny plnit své peněžní závazky.
 - (iii) informace o úrovni půjček na konci období, jehož se rozbor týká, sezónnost potřeby půjček a strukturu splatnosti půjček a vázaných výpůjčních prostředků s popisem veškerých omezení týkajících se jejich využití.
- (b) Informace ohledně typu používaných finančních nástrojů, struktury splatnosti dluhu, měnových kurzů a úrokových sazeb. Toto pojednání by rovněž mělo zahrnovat postupy a cíle financování a finančního hospodaření, pokud jde o způsob, jakým jsou činnosti finančního hospodaření kontrolovány, měny, v nichž jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty drženy, rozsah, v němž jsou půjčky úročeny fixními úrokovými mírami, a využití finančních nástrojů pro účely zajištění.
- (c) Informace ohledně významných závazků Skupiny v oblasti výdajů na dlouhodobý majetek ke konci posledního fiskálního roku a veškerých následných mezitímních období, včetně uvedení účelu těchto závazků a plánovaných zdrojů finančních prostředků potřebných ke splnění těchto závazků.

3. Výzkum a vývoj, patenty a licence, apod. Poskytněte popis postupů uplatňovaných Skupinou v oblasti výzkumu a vývoje za poslední tři roky tam, kde je to významné, včetně částky vynaložené během posledních tří hospodářských let na činnosti v oblasti výzkumu a vývoje financované Skupinou.**4. Informace o trendech.** Skupina by měla identifikovat nejvýznamnější poslední trendy v oblasti výroby, prodeje a zásob, stavu poptávky, nákladů a prodejních cen od posledního hospodářského roku. Skupina by rovněž měla poskytnout rozbor, alespoň za nynější hospodářský rok, veškerých známých trendů, nejistot, požadavků, závazků nebo událostí, které pravděpodobně budou mít významný dopad na čisté prodeje nebo výnosy Skupiny, její příjmy z pokračujících činností, ziskovost, likviditu nebo kapitálové zdroje nebo které by způsobily, že vykázané finanční informace nebudou nezbytně směrodatné z hlediska budoucích provozních výsledků nebo finančních podmínek.

Konsolidovaná výsledovka – v druhovém členění

Jako alternativu prezentace nákladů v účelovém členění tak, jak bylo uvedeno výše ve Vzorové účetní závěrce pro podnikatele, je Skupina oprávněna prezentovat analýzu nákladů v druhovém členění (IAS 1, odstavec 91). V tomto případě by výsledovka obsahovala následující zveřejnění :

	bod	Rok končící 31. prosince	
		2004	2003
1p91			
Tržby		211 034	112 360
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby		- 5 828	2 300
Spotřeba materiálu a drobného majetku		- 56 528	- 40 345
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	24	- 40 090	- 15 500
Odpisy, odpisy nehmotných aktiv a snížení hodnoty	6,7	- 23 204	- 10 227
Náklady na dopravu		- 8 584	- 6 236
Náklady na reklamu		- 12 759	- 6 662
Náklady na nájem maloobchodních prodejen		- 8 500	0
Jiné (náklady)/zisky	22	- 926	783
Provozní zisk		54 615	36 473
1p81(b) Finanční náklady – čisté	25	- 7 073	- 11 060
1p81(c) Podíl na (ztrátě)/zisku přidružených podniků	8	- 174	145
1p81(f) Zisk před zdaněním		47 368	25 558
1p81(e), 12p77 Daň z příjmů	26	- 14 792	- 8 865
1p81(f) Čistý zisk za období		32 576	16 693
1p82 Případající na:			
1p82(b) Osoby s podílem na vlastním kapitálu Společnosti		30 028	15 837
1p82(a) Menšinový podíl		2 548	856
		32 576	16 693
33p66 Zisk na akcii ze zisku připadajícího na akcionáře Společnosti v průběhu roku (vyjádřeno v tis. Kč na akcii)			
– základní	28	1,28	0,77
– zředěný	28	1,16	0,73

Body na stranách 11 až 52 tvoří nedílnou součást této Konsolidované účetní závěrky.

Bod 22 (výňatky)

	2004	2003
32p94(h) Ostatní cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům (bod 13):		
– ztráty z reálné hodnoty (realizované a nerealizované)	- 1 116	- 232
– zisky z reálné hodnoty (realizované a nerealizované)	610	0
32p59(b) Derivátové nástroje (bod 10):		
– forwardové smlouvy:		
zajištění peněžních toků (převod z vlastního kapitálu)	- 18	- 36
32p94(h) – forwardové smlouvy:		
transakce nezpůsobilé k tomu být zajišťovacími nástroji	- 68	- 52
32p94(h)(i) Úrokový výnos	1 180	1 120
18p35(b)(v) Výnosy z dividend	2 230	1 400
Výnosy z investic	2 818	2 200
Vyvlastnění nezastavěného pozemku	- 945	0
Náhrada od pojišťovny	0	242
Ostatní náklady	- 2 799	- 1 659
	- 926	783

Konsolidovaný výkaz výnosů a nákladů uznaných ve vlastním kapitálu

Jako alternativu prezentace změn vlastního kapitálu uvedenou výše ve Vzorové účetní závěrce pro podnikatele, je Skupina oprávněna prezentovat jako primární výkaz v rámci účetní závěrky také výkaz výnosů a nákladů vykázaných ve vlastním kapitálu a v příloze dále odsouhlasení počátečních a konečných zůstatků základního kapitálu, rezerv a výsledků hospodaření minulých let (IAS 1 (novelizovaný v roce 2003) v pokynech k implementaci IAS 1).

	Bod	Rok končící 31. prosince	
		2004	2003
1p96(b)	Čisté zisky ze změny reálné hodnoty, před zdaněním:		
16p77(f)	– pozemky a budovy	16	0
32p94(h)(ii)	– realizovatelná finanční aktiva	16	560
1p96(b)	Zajištění peněžních toků	16	97
1p96(b)	Zajištění čisté investice	16	- 45
1p96(b)	Kurzové rozdíly	16	2 232
1p96(b)	Zdanění položek převedených přímo do nebo z vlastního kapitálu	16	- 201
1p96(b)	Čistý zisk vykázaný přímo ve vlastním kapitálu		2 643
1p96(a)	Čistý zisk za období		32 576
1p96(c)	Celkový vykázaný zisk za rok		35 219
	Případající na:		
1p96(c)	– Držitele vlastního kapitálu Společnosti		32 419
1p96(c)	– Menšinové podíly		2 800
			35 219

Body na stranách 11 až 52 tvoří nedílnou součást této Konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků – přímá metoda

IAS 7 podporuje využití „přímé metody“ pro prezentaci peněžních toků z provozní činnosti. Prezentace peněžních toků z provozní činnosti s použitím přímé metody podle IAS 7 (novelizovaný v roce 1994), odstavec 18, je následující.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

1p104, 7p10		Bod	Rok končící 31. prosince	
			2004	2003
7p18(a)	Peněžní toky z provozní činnosti			
	Peněžní prostředky přijaté od zákazníků		209 993	113 360
	Peněžní prostředky zaplacené dodavatelům a zaměstnancům		- 156 613	- 72 875
	Peněžní prostředky vytvořené činností		53 380	40 485
	Zaplacené úroky		- 9 170	- 9 184
	Zaplacená daň z příjmů		- 14 517	- 10 974
	Čisté peněžní toky z provozní činnosti		29 693	20 327
7p21	Peněžní toky z investiční činnosti			
7p39	Akvizice dceřiného podniku, po odečtení obdržené hotovosti	35	- 3 950	0
7p16(a)	Nákup pozemků, budov a zařízení	6	- 9 755	- 6 042
7p16(b)	Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	30	6 354	2,979
7p16(a)	Nákup nehmotných aktiv	7	- 3 050	- 700
7p16(c)	Nákup realizovatelných finančních aktiv	9	- 2 781	- 1 126
7p16(e)	Úvěry poskytnuté spřízněným stranám	36	- 1 343	- 112
7p16(f)	Splátky úvěrů od spřízněných stran	36	63	98
7p31	Přijatý úrok		1 180	359
7p31	Přijaté dividendy		2 230	1 396
	Čistá hotovost použitá při investiční činnosti		- 11 052	- 3 148
7p21	Peněžní toky z finanční činnosti			
7p17(a)	Příjmy z emise kmenových akcií	15	950	1 070
7p17(b)	Nákup vlastních akcií	15	- 2 564	0
7p17(c)	Příjmy z emise konvertibilního dluhopisu	31	50 000	0
7p17(c)	Příjmy z emise umořitelných prioritních akcií	32	0	30 000
7p17(c)	Příjmy z půjček		8 500	18 000
7p17(d)	Splátky půjček		- 74 302	- 37 738
7p31	Dividendy zaplacené akcionářům Skupiny		- 10 102	- 15 736
7p31	Dividendy zaplacené menšinovým podílníkům		- 1 920	- 550
	Čistá hotovost použitá při finanční činnosti		- 29 438	- 4 954
	Čisté (snížení)/zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů			
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku		29 748	17 587
	Kurzové zisky/(ztráty) z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		628	- 64
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku	14	19 578	29 748

Body na stranách 11 až 52 tvoří nedílnou součást této Konsolidované účetní závěrky.

Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti

IFRS 5 definuje následující termíny:

- IFRS5p6** Dlouhodobá aktiva držená k prodeji (nebo skupiny aktiv) jsou klasifikována jako určená k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně realizována prostřednictvím prodejní transakce a nikoliv prostřednictvím pokračování v jejich užívání. Tato aktiva mohou představovat určitou část subjektu, skupinu aktiv nebo jednotlivé dlouhodobé aktivum.
- IFRS5p32** Ukončované činnosti jsou částí subjektu, která byla buď pozbyta nebo která je klasifikována jako určená k prodeji, a: (a) představuje samostatný hlavní obor podnikatelské činnosti nebo zeměpisnou oblast činnosti; (b) je součástí konkrétního koordinovaného plánu pozbytí samostatného hlavního oboru podnikatelské činnosti nebo zeměpisné oblasti činnosti; nebo (c) je dceřiným podnikem nabytým výlučně za účelem opětovného prodeje.

Bod – Účetní pravidla

- 1p110** **Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) držená k prodeji**
- IFRS5p6, 15** Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) jsou klasifikována jako aktiva držená k prodeji a vykazována v účetní hodnotě nebo reálné hodnotě snížené o náklady prodeje jeli-li nižší a to, pokud jejich účetní hodnota bude realizována prostřednictvím prodejní transakce a nikoliv prostřednictvím pokračujícího užívání.
- IFRS5p43** Skupina se v souladu s ustanoveními standardu rozhodla pro dřívější aplikaci IFRS 5, a to od 1. ledna 2004. Dřívější aplikace IFRS 5 vyústila ve změnu účetních postupů týkajících se dlouhodobých aktiv (nebo skupiny aktiv) držených k prodeji. Dlouhodobá aktiva (nebo skupiny aktiv) držená k prodeji nebyla v minulosti ani klasifikována ani prezentována jako krátkodobá aktiva nebo závazky. V ocenění dlouhodobých aktiv (nebo skupin aktiv) držených k prodeji nebo k dalšímu využití nebyl žádný rozdíl.
- 8p28(b)**
- 8p28(c)**
- 8p28(f)** Aplikace IFRS 5 ovlivňuje účetní závěrky za předcházející období jen do té míry, v níž se mění způsob prezentace výsledků a peněžních toků z ukončovaných činností.

Konsolidovaná rozvaha - výňatky

		Bod	2004	2003
1p51	Krátkodobá aktiva			
1p68(g)	Zásoby	12	24 700	17 740
1p68(h)	Obchodní a jiné pohledávky	11	19 765	18 102
1p68(d)	Derivátové finanční nástroje	10	1 069	951
1p68(d)	Realizovatelná finanční aktiva	9	1 950	0
1p68(d)	Ostatní cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům	13	11 820	7 972
1p68(i)	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	14	22 228	36 212
			<u>81 532</u>	<u>80 977</u>
IFRS 5p38	Dlouhodobá aktiva držená k prodeji		3 333	0
			<u>84 865</u>	<u>80 977</u>
1p51	Krátkodobé závazky			
1p68(j)	Obchodní a jiné závazky	17	17 670	12 374
1p68(m)	Závazky z titulu daně z příjmů		2 942	2 846
1p68(l)	Půjčky	18	9 524	15 670
1p68(l)	Derivátové finanční nástroje	10	460	618
1p68(k)	Rezervy	21	2 222	2 300
			<u>32 818</u>	<u>33 808</u>
	Závazky přímo spojené s dlouhodobými aktivy drženými k prodeji		220	0
			<u>33 038</u>	<u>33 808</u>

Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji a ukončované činnosti (pokračování)**Konsolidovaná výsledovka**

		Bod	2004	2003
	Pokračující činnosti:			
1p81(a)	Tržby		211 034	112 360
1p92	Náklady na prodané zboží		- 77 366	- 46 682
1p92	Hrubý zisk		<u>133 668</u>	<u>65 678</u>
1p92	Odbytové náklady		- 52 140	- 21 213
1p92	Správní náklady		- 28 786	- 10 434
	Ostatní zisky/(ztráty) – čisté	22	<u>1 873</u>	<u>2 442</u>
1p83	Provozní zisk		54 615	36 473
1p81(b)	Finanční náklady	25	- 7 073	- 11 060
1p81(c)	Podíl na (ztrátě)/zisku přidružených podniků	8	- 174	145
1p83	Zisk před zdaněním		<u>47 368</u>	<u>25 558</u>
1p81(e), 12p77	Daň z příjmů	26	- 14 792	- 8 865
	Čistý zisk za období z pokračujících činností		<u>32 576</u>	<u>16 693</u>
IFRS5p34	Ukončované činnosti:			
	Čistý zisk za období z ukončovaných činností		<u>100</u>	<u>120</u>
1p81(f)	Čistý zisk za období		<u>32 676</u>	<u>16 813</u>
1p82	Případající na:			
1p82(b)	Akcionáře Společnosti		30 028	15 957
1p82(a)	Menšinové podílníky		<u>2 648</u>	<u>856</u>
			<u>32 676</u>	<u>16 813</u>
33p66	Zisk na akcii vycházející ze zisku z pokračujících činností případající na akcionáře Společnostiv průběhu roku (vyjádřeno v tis. Kč na akcii)			
	– základní	28	<u>1,28</u>	<u>0,77</u>
	– zředěný	28	<u>1,16</u>	<u>0,73</u>
33p68	Zisk na akcii vycházející ze zisku z ukončovaných činností případající na akcionáře Společnostiv průběhu roku (vyjádřeno v tis. Kč na akcii)			
	– základní	28	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>
	– zředěný	28	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>

Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji a ukončované činnosti (pokračování)**Bod – Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji a ukončované činnosti**

IFRS5p41(a)(b)(d) Aktiva a závazky vztahující se k Omikronu (součást výrobního a velkoobchodního segmentu) byly prezentovány jako držené k prodeji v návaznosti na schválení jejich prodeje vedením a akcionáři Skupiny ze dne 23. září 2004. Datum dokončení transakce je očekáváno v květnu 2005.

IFRS5p33(b)	Analýza výsledku ukončovaných činností a výsledek vykázaný z přecenění aktiv nebo skupiny aktiv je následující:		
		2004	2003
	Výnosy	1 200	1 150
	Náklady	- 960	- 950
	Zisk před zdaněním z ukončovaných činností	240	200
12p81(h)(ii)	Daň	- 96	- 80
	Zisk po zdanění z ukončovaných činností	144	120
	Vykázaný zisk/(ztráta) z přecenění skupiny aktiv držených k prodeji před zdaněním	- 73	0
12p81(h)(ii)	Daň	29	0
	Vykázaný zisk/(ztráta) z přecenění skupiny aktiv držených k prodeji po zdanění	- 44	0
	Čistý zisk za období z ukončovaných činností	100	120
		2004	2003
IFRS5p33(c)	Provozní peněžní toky	300	190
IFRS5p33(c)	Investiční peněžní toky	- 103	- 20
IFRS5p33(c)	Finanční peněžní toky	- 295	- 66
	Peněžní toky celkem	- 98	104
IFRS5p38	Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji:	2004	2003
	<i>Skupina aktiv držená k prodeji:</i>		
	Pozemky, budovy a zařízení	341	0
	Ostatní nehmotná aktiva	100	0
	Zásoby	442	0
	Ostatní krátkodobá aktiva	228	0
		1 111	0
	<i>Dlouhodobá aktiva držená k prodeji:</i>		
	Pozemky, budovy a zařízení	1 222	0
	Ostatní nehmotná aktiva	1 000	0
		2 222	0
		3 333	0
IFRS5p38	Závazky přímo spojené s dlouhodobými aktivy klasifikovanými jako držené k prodeji:	2004	2003
	Obchodní a jiné závazky	104	190
	Ostatní krátkodobé závazky	20	24
	Rezervy	96	74
		220	288

Investice do nemovitostí

40p5 Investice do nemovitostí je definována standardem IAS 40 jako nemovitost (pozemek nebo budova - nebo část budovy – nebo obojí) držená (vlastníkem nebo nájemcem v rámci finančního leasingu) za účelem získání výnosu z pronájmu nebo zhodnocení kapitálu nebo obojí spíše než za účelem: (a) využití při výrobě zboží nebo dodávkách služeb nebo pro administrativní účely; nebo (b) prodeje v rámci běžné obchodní činnosti.

Bod – Účetní pravidla

Základní zásady sestavení účetní závěrky¹

Konsolidovaná účetní závěrka byla vypracována na principu historických pořizovacích cen s úpravou o přecenění pozemků a budov, realizovatelných finančních aktiv, cenných papírů a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům a investic do nemovitostí, které jsou vykazovány v reálné hodnotě.

1p110 Investice do nemovitostí¹

40p75(a), (d) Investice do nemovitostí zejména představují kancelářské budovy ve vlastnictví Skupiny, které jsou drženy za účelem dlouhodobých výnosů z pronájmů a nejsou využívány Skupinou. Investice do nemovitostí jsou vykazovány v reálné hodnotě představující hodnotu dosažitelnou na volném trhu stanovenou ročně externími odhadci. Změny reálných hodnot jsou vykazovány ve výsledovce v položce ostatních příjmů.

Konsolidovaná rozvaha - výňatky

		2004	2003
	AKTIVA		
1p51	Dlouhodobá aktiva		
1p68(a)	Pozemky, budovy a zařízení	155 341	98 670
1p68(b)	Investice do nemovitostí	16 276	15 690

Bod – Investice do nemovitostí

		2004	2003
40p76	Počátek roku	15 690	16 043
	Kurzové rozdíly	748	- 1 396
40p75(d)	Zisky z reálné hodnoty (zahrnuté v položce ostatních zisků/(ztrát))	1 670	1 043
	Vyvlastnění investice do nemovitostí	- 1 832	0
	Konec roku	16 276	15 690

40p75(d)(e) Investice do nemovitostí jsou oceňovány každoročně k 31. prosinci reálnou hodnotou představující hodnotu dosažitelnou na volném trhu stanovenou nezávislým, odborně kvalifikovaným odhadcem.

		2004	2003
	Ve výsledovce byly vykázány následující částky:		
40p75(f)(i)	Výnosy z pronájmu	770	620
40p75(f)(i)	Přímé provozní náklady na investici do nemovitostí související s výnosy z pronájmu	- 640	- 550
40p75(f)(i)	Přímé provozní náklady nesouvisející s výnosy z pronájmu	- 40	- 20

Bod – Investiční přísliby

Výdaje na dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva nasmlouvané k rozvahovému dni, avšak nevykázané v účetní závěrce jsou následující:

		2004	2003
16p74(c)	Pozemky, budovy a zařízení	3 593	3 667
40p75(h)	Investice do nemovitostí	290	0
	Investice do nemovitostí – opravy a údržba:		
40p75(h)	Smluvní závazky na budoucí opravy a údržbu investic do nemovitostí	140	130

¹V položkách oceňovaných pořizovací cenou nutno příslušným způsobem upravit.

Stavební smlouvy

11p3 Stavební smlouva je definována standardem IAS 11 jako smlouva dojednaná specificky na výstavbu aktiva.

Bod – Účetní pravidla

Stavební smlouvy

11p39(b), (c) Náklady na stavební smlouvu jsou vykázány v době jejich vzniku.

Pokud výsledek stavební smlouvy nemůže být spolehlivě odhadnut, výnosy ze smlouvy jsou vykázány pouze v rozsahu nákladů na smlouvu skutečně realizovaných, u nichž je pravděpodobná jejich návratnost.

V případě, že výsledek stavební smlouvy může být spolehlivě odhadnut a je pravděpodobné, že smlouva bude zisková, výnosy ze smlouvy jsou vykazovány v průběhu jejího trvání. V případě, že je pravděpodobné, že celkové náklady na smlouvu převýší celkové výnosy ze smlouvy, očekávaná ztráta je vykázána okamžitě jako náklad.

11p31 Skupina používá „metodu procenta rozpracovanosti“ s cílem stanovit příslušnou částku, která má být vykázána v daném období. Stav rozpracovanosti je stanoven pomocí údajů o smluvních nákladech vzniklých k rozvahovému dni jako jejich procento na celkových odhadovaných nákladech u každé smlouvy¹. Náklady vzniklé v daném roce v souvislosti s budoucí činností v rámci smlouvy jsou vyloučeny z nákladů při stanovení stavu rozpracovanosti. Takové náklady jsou vykázány jako zásoby, zálohy nebo ostatní aktiva v závislosti na jejich povaze.

Skupina vykazuje jako aktivum hrubou částku splatnou od zákazníků za práci na smlouvě u všech rozpracovaných smluv, pro které vzniklé náklady plus vykázané zisky (méně vykázané ztráty) přesahují postupnou fakturaci. Postupná fakturace dosud nezaplacená zákazníky a zádržné jsou zahrnuty do položky „obchodní a jiné pohledávky“.

Skupina vykazuje jako závazek hrubou částku splatnou zákazníkům za práci na smlouvě u všech rozpracovaných smluv, pro které postupná fakturace překračuje vzniklé náklady plus vykázané zisky (po odečtení vykázaných ztrát) .

Konsolidovaná rozvaha (výňatky)

		Bod	2004	2003
1p51	Krátkodobá aktiva			
1p68(h)	Obchodní a jiné pohledávky	11	23 303	20 374
1p51	Krátkodobé závazky			
1p68(j)	Obchodní a jiné závazky	17	18 667	13 629

Konsolidovaná výsledovka (výňatky)

		Bod	2004	2003
1p81-83, 1p92				
11p39(a)	Výnosy ze smluv		58 115	39 212
11p16	Náklady na smlouvy		- 54 729	- 37 084
1p92	Hrubý zisk		3 386	2 128
1p92	Odbytové náklady		- 386	- 128
1p92	Správní náklady		- 500	- 400

¹ Uvedte příslušnou použitou metodu.

Stavební smlouvy (pokračování)**Bod – Obchodní a jiné pohledávky**

		2004	2003
1p75(b)	Obchodní pohledávky	18 174	16 944
	Mínus: Opravná položka k nedobytným a pochybným pohledávkám	- 109	- 70
	Obchodní pohledávky – čisté	<u>18 065</u>	<u>16 874</u>
11p42(a)	Částky splatné od zákazníků za práci v rámci smluv	984	788
11p40(c)	Zádržné	232	132
	Zálohy	1 300	1 146
1p74	Pohledávky za spřízněnými stranami (bod 36)	54	46
1p74	Úvěry spřízněným stranám (bod 36)	2 668	1 388
	Celkem	<u>23 303</u>	<u>20 374</u>

11p40(a) Kumulativní částka vzniklých nákladů a vykázaných zisků (mínus vykázaných ztrát) pro všechny rozpracované smlouvy činila k rozvahovému dni 5 157 tis. Kč (2003: 3 806 tis. Kč).

Bod – Obchodní a jiné závazky

		2004	2003
	Obchodní závazky	11 983	9 391
24p17	Částky splatné spřízněným stranám (bod 36)	2 202	1 195
11p42(b)	Částky splatné zákazníkům za práci v rámci smluv	855	900
11p40(b)	Zálohy přijaté za práci v rámci smluv	142	355
	Sociální zabezpečení a ostatní daně	2 002	960
	Výdaje příštích období	1 483	828
		<u>18 667</u>	<u>13 629</u>

Leasing: Účtování o finančním leasingu nájemci

17p4 IAS 17 definuje leasing jako smlouvu, v souladu s níž pronajímatel převádí na nájemce za úplatu, nebo sled plateb, právo užívat aktivum po sjednané časové období.

Bod – Účetní pravidla

- 1p110** Skupina je nájemcem.
- 32p60(b)** Leasing pozemků, budov a zařízení, kdy Skupina nese v podstatné míře všechna rizika a přijímá všechny odměny vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Finanční leasingy jsou v okamžiku jejich zahájení aktivovány v hodnotě nižší z reálné hodnoty najatého majetku a současné hodnoty minimálních leasingových splátek. Každá leasingová splátka je rozdělena na část závazku a část finančního poplatku s cílem dosáhnout konstantní sazby pro nesplacenou část leasingových splátek. Odpovídající částka závazku z nájmu, po odečtení finančních poplatků, je zahrnuta do položky ostatních dlouhodobých závazků.
- 17p20** Úrokový prvek finančních nákladů je účtován do výsledovky po dobu leasingu s cílem vytvořit za každé období konstantní, opakující se úrokovou míru pro zbývající zůstatek závazku.
- 17p27** Pozemky, budovy a zařízení pořízené v rámci finančního leasingu jsou odepisovány po dobu životnosti aktiva nebo po dobu trvání smlouvy o finančním leasingu, je-li kratší.

Bod – Pozemky, budovy a zařízení

Dopravní prostředky a strojní vybavení zahrnují v případech, kdy je Skupina nájemcem v rámci finančního leasingu následující částky:

	2004	2003
Aktivovaný finanční leasing	13 996	14 074
Oprávký	- 5 150	- 3 926
17p31(a) Čistá účetní hodnota	8 846	10 148

Bod – Půjčky

	2004	2003
Dlouhodobé		
Bankovní půjčky	32 193	40 244
Konvertibilní dluhopis (bod 31)	42 822	0
Dluhopisy a ostatní půjčky	3 300	18 092
Umořitelné prioritní akcie (bod 32)	30 000	30 000
Závazky z finančního leasingu	6 806	8 010
	115 121	96 346
Krátkodobé		
Kontokorentní účty (bod 14)	2 650	6 464
Zajištěné půjčky (bod 11)	1 014	0
Bankovní půjčky	3 368	4 598
Dluhopisy a ostatní půjčky	2 492	4 608
Závazky z finančního leasingu	2 192	2 588
	11 716	18 258
Půjčky celkem	126 837	114 604

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

Leasing: Účtování o finančním leasingu nájemci (pokračování)

32p71 Skupina je v oblasti půjček vystavena rizikům z titulu změn úrokových sazeb a období, v nichž jsou půjčky přeceňovány, a to v následující struktuře:

	2004				2003			
	EUR	USD	GBP	Jiné	EUR	USD	GBP	Jiné
Kontokorentní účty	7,6 %	6,2 %	6,4 %	8,5 %	7,3 %	6,0 %	6,3 %	8,5 %
Bankovní půjčky	7,0 %	6,3 %	6,9 %	0	6,8 %	6,2 %	6,6 %	0
Konvertibilní dluhopis (bod 31)	7,3 %	0	0	0	0	0	0	0
Dluhopisy a ostatní půjčky	7,2 %	6,5 %	0	0	7,1 %	6,3 %	0	0
Umořitelné prioritní akcie(bod 32)	6,5 %	0	0	0	0	0	0	0
Závazky z finančního leasingu	7,4 %	6,0 %	0	0	7,2 %	5,8 %	0	0

	2004	2003
17p31(b) Závazky z finančního leasingu – minimální leasingové splátky:		
Do 1 roku	2 749	3 203
1 až 5 let	6 292	7 160
Nad 5 let	2 063	2 891
	<u>11 104</u>	<u>13 254</u>
Budoucí finanční poplatky z finančních leasingů	- 2 106	- 2 656
Současná hodnota závazků z finančního leasingu	<u>8 998</u>	<u>10 598</u>

32p67(a), 17p31(b) Současná hodnota závazků z finančního leasingu má následující strukturu:

Do 1 roku	2 192	2 588
1 až 5 let	4 900	5 287
Nad 5 let	1 906	2 723
	<u>8 998</u>	<u>10 598</u>

Leasing: Účtování pronajímateli

17p4 IAS 17 definuje leasing jako smlouvu, v souladu s níž pronajímatel převádí na nájemce za úplatu, nebo sled plateb, právo užívat aktivum po sjednané časové období.

Bod – Účetní pravidla

1p110 Pokud jsou aktiva pronajímána v rámci finančního leasingu, současná hodnota leasingových splátek je vykázána jako pohledávka. Rozdíl mezi hrubou částkou pohledávky a současnou hodnotou pohledávky je vykázán jako nerealizovaný finanční výnos.

32p60(b) Příjmy z leasingu jsou vykazovány po dobu trvání leasingu s použitím metody čisté investice, která odráží konstantní opakující se míru návratnosti.

Bod – Pozemky, budovy a zařízení

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

17p57		2004	2003
	Pořizovací ceny	70 234	0
	Oprávkky k 1. lednu	- 14 818	0
	Částka odpisů za rok	- 5 058	0
	Čistá účetní hodnota	<u>50 358</u>	<u>0</u>

Bod – Obchodní a jiné pohledávky (výňatky)

1p75(b)		2004	2003
	Dlouhodobé pohledávky		
	Finanční leasingy – hrubé pohledávky	1 810	630
	Nerealizovaný výnos	- 222	- 98
		<u>1 588</u>	<u>532</u>
1p75(b)		2004	2003
	Krátkodobé pohledávky		
	Finanční leasingy – hrubé pohledávky	1 336	316
	Nerealizovaný finanční výnos	- 300	- 98
		<u>1 036</u>	<u>218</u>
17p47(a)		2004	2003
	Hrubé pohledávky z finančních leasingů:		
	Do 1 roku	1 336	316
	1 až 5 let	1 810	630
	Nad 5 let	0	0
		<u>3 146</u>	<u>946</u>
17p47(b)	Nerealizovaný budoucí finanční výnos z finančních leasingů	- 522	- 196
	Čistá investice do finančních leasingů	<u>2 624</u>	<u>750</u>
17p47(a)		2004	2003
32p67(a)	Čistou investici do finančních leasingů lze analyzovat následovně:		
	Do 1 roku	1 036	218
	1 až 5 let	1 588	532
	Nad 5 let	0	0
		<u>2 624</u>	<u>750</u>

Leasing: Účtování pronajímateli (pokračování)**Bod – Operativní leasingy**

Operativní leasingy – v případech, kdy společnost Skupiny je pronajímatelem			
17p56(a)	Budoucí minimální leasingové splátky splatné na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu jsou následující:		
		2004	2003
	Do 1 roku	12 920	0
	1 až 5 let	41 800	0
	Nad 5 let	840	0
		<hr/> 55 560	<hr/> 0
17p56(b)	Podmíněné nájmy vykázané ve výsledovce činily 235 tis. Kč (2003: 40 tis.Kč).		

Investice: Investice držené do splatnosti

Bod – Účetní pravidla

	Investice
1p110	<i>(c) Investice držené do splatnosti</i>
39p9	Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s fixními nebo stanovitelnými platbami a fixními dobami splatnosti, u kterých má vedení Skupiny záměr a schopnost je držet do splatnosti. Jsou součástí dlouhodobých aktiv s výjimkou těch, které mají dobu splatnosti kratší než 12 měsíců od rozvahového dne a tím se klasifikují jako krátkodobá aktiva.

Náklady na vývoj

Bod – Účetní pravidla

1p110	Výzkum a vývoj
38p46	Výdaje na vývoj jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Náklady vzniklé v souvislosti s projekty (vztahujícími se k návrhu a testování nových nebo zdokonalených výrobků) jsou vykazovány jako nehmotný majetek, pokud je pravděpodobné, že tento projekt bude úspěšný z hlediska jeho komerční a technologické proveditelnosti, a pokud mohou být tyto náklady spolehlivě vyčísleny. Ostatní výdaje na vývoj jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Náklady na vývoj vykázané v nákladech předchozích období nejsou vykazovány jako aktivum v období následujícím. Náklady na vývoj s omezenou životností, které byly kapitalizovány, jsou odepisovány rovnoměrným způsobem od počátku komerční výroby výrobku po očekávanou dobu jeho výroby, ne delší než pět let.
38p113(a)	
38p113(b)	

Státní dotace

Bod – Účetní pravidla

- Státní dotace¹**
- 20p39(a)** Dotace od státu jsou vykazovány v reálné hodnotě, pokud existuje přiměřená jistota, že dotace bude obdržena a Skupina splní všechny podmínky související s jejím přiznáním.
- 20p12** Státní dotace vztahující se k nákladům jsou časově rozlišeny a vykazovány ve výsledovce po dobu nezbytnou k tomu, aby byly přiřazeny k nákladům, které mají kompenzovat.
- Státní dotace vztahující se k nákupu pozemků, budov a zařízení jsou zahrnuty do položky dlouhodobých závazků jako časově rozlišené státní dotace a jsou účtovány do výsledovky rovnoměrně po dobu očekávané životnosti příslušných aktiv.

Bod - Ostatní zisky/(ztráty)

- 20p39(b)** Skupina obdržela a vykázala jako příjem státní dotaci ve výši 100 tis. Kč (2003: nula), která byla poskytnuta za účelem kompenzace ztrát způsobených záplavami, k nimž došlo v minulém roce.
- 20p39(c)** Podle podmínek přiznání této státní dotace je Skupina povinna po dobu následujících tří let nesnižovat průměrný počet zaměstnanců. Skupina využívá podpory státu při prosazování výrobků vyrobených ve Velké Británii na mezinárodních trzích; tato podpora zahrnuje marketingový průzkum a obdobné služby poskytované zdarma nejrozličnějšími britskými vládními agenturami.

¹V případě použití alternativní metody je nutné adekvátně upravit.

Společné podniky

Bod – Účetní pravidla

2.2 Konsolidace

1p110

(c) Společné podniky

31p57

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

Bod – Podíl ve společném podniku

31p56

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

	2004	2003
Aktiva:		
Dlouhodobá aktiva	2 730	2 124
Krátkodobá aktiva	803	717
	3 533	2 841
Závazky:		
Dlouhodobé závazky	1 114	1 104
Krátkodobé závazky	355	375
	1 469	1 479
Čistá aktiva	2 064	1 362
Výnosy	5 276	5 618
Náklady	- 3 754	- 4 009
Zisk po zdanění	1 522	1 609

31p55(b)

Poměrný podíl na příslibech a budoucích závazcích společného podniku

90	92
----	----

31p54

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

Zemědělství

41p5 Zemědělská činnost je definována standardem IAS 41 jako podnikem řízená biologická přeměna biologických aktiv určených k prodeji na zemědělskou produkci nebo ke vzniku dalších biologických aktiv.

Bod – Účetní pravidla

Hospodářská zvířata a mléko

1p110 Hospodářská zvířata jsou oceňována reálnou hodnotou sníženou o odhadované prodejní
41p47 náklady. Reálná hodnota hospodářských zvířat je stanovena na základě tržních cen hospodářských zvířat obdobného věku, plemene a genetické výbavy. Mléko je při prvotním zaúčtování oceňováno reálnou hodnotou sníženou o odhadované prodejní náklady v době dojení. Reálná hodnota mléka je stanovena na základě tržních cen dané oblasti.

Konsolidovaná rozvaha - výňatky

1p68		2004	2003
	AKTIVA		
1p51	Dlouhodobá aktiva		
1p68(a)	Pozemky, budovy a zařízení	155 341	98 670
41p39	Biologická aktiva	46 600	29 600
1p51	Krátkodobá aktiva		
	Zásoby	220	195

Konsolidovaná výsledovka - výňatky

	2004	2003
Reálná hodnota vyprodukovaného mléka	51 240	30 900
Zisk z biologických aktiv vyplývající ze změn reálné hodnoty snížené o odhadované prodejní náklady	3 930	4 028

Bod - Všeobecné informace

41p46 Společnost Zemědělská výroba s.r.o. se zabývá mléčnou výrobou za účelem dodávek různým zákazníkům. K 31. prosinci 2004 Společnost vlastnila 419 krav schopných produkovat mléko (dospělá aktiva) a 137 jalovic, které jsou chovány za účelem produkce mléka v budoucnosti (nedospělá aktiva). Společnost za rok končící 31. prosince 2004 vyprodukovala 157 584 kg mléka v reálné hodnotě snížené o odhadované prodejní náklady ve výši 518 240 Kč (která je stanovena v době dojení).

Bod – Biologická aktiva

	2004	2003
41p50		
Počátek roku	29 600	34 570
Zvýšení v důsledku nákupů	26 250	15 350
Zisk vyplývající ze změn reálné hodnoty snížené o odhadované prodejní náklady přiřaditelným fyzickým změnám ¹	1 530	1 448
Zisk vyplývající ze změn reálné hodnoty snížené o odhadované prodejní náklady přiřaditelným cenovým změnám ¹	2 400	2 580
Snížení v důsledku prodeje	- 13 180	- 24 348
Konec roku	46 600	29 600

¹ Samostatné vykazání reálné hodnoty snížené o odhadované prodejní náklady na část přiřaditelnou fyzickým změnám a část přiřaditelnou cenovým změnám je standardem IAS 41 doporučováno, nikoliv však vyžadováno.

Výpůjční náklady

Bod – Účetní pravidla

Výpůjční náklady vynaložené při výstavbě jakéhokoliv způsobilého aktiva jsou aktivovány po dobu nezbytnou k dokončení a přípravě aktiva pro zamýšlené využití. Ostatní výpůjční náklady jsou účtovány do nákladů.

Bod – Finanční náklady – čisté

23p29(b) Výpůjční náklady ve výši 31 tis. Kč (2003: 49 tis. Kč) z půjčky specificky určené pro účely
23p29(c) výstavby nové výrobní haly byly v průběhu roku aktivovány a jsou součástí „Přírůstků“ majetku. Použita byla míra aktivace ve výši 7,5 % (2003: 7,2 %) představující výpůjční náklady půjčky použité na financování projektu.

Podmíněná aktiva

Bod – Podmíněná aktiva

	Podmíněná aktiva
37p89	Skupina uzavřela 30. června 2004 smlouvu typu „podíl na tržbách“ v souvislosti s prodejem společnosti Výroba obuvi s.r.o. V případě, že budoucí výkonnost společnosti Výroba obuvi s.r.o. dosáhne jisté úrovně, obdrží Skupina dodatečnou platbu. V účetní závěrce nebyl vykázán žádný zisk vzhledem k tomu, že částka této dodatečné výplaty podílu na tržbách závisí na úhrnných výsledcích společnosti Výroba obuvi s.r.o. za období 18 měsíců končících 31. prosince 2005.

Významné účetní odhady

1p116

Následující významné účetní odhady mohou být relevantní, mezi mnoha dalšími možnými oblastmi nezveřejněnými v konsolidované účetní závěrce Skupiny ABC.

1. Životnost dlouhodobého hmotného majetku technologické divize

Vedení Skupiny stanovuje pro svůj dlouhodobý hmotný majetek odhadovanou dobu životnosti a z ní vyplývající odpisové sazby. Tento odhad vychází z plánovaných životních cyklů výrobků tohoto technologicky špičkového segmentu. Ty by se mohly významně změnit v důsledku technických inovací a kroků konkurence v reakci na určující průmyslové cykly. Vedení zvýší odpisovou sazbu tam, kde je životnost nižší než dříve odhadovaná životnost, nebo odepíše, případně částečně odepíše, technicky zastaralá nebo strategicky nevýznamná aktiva, která Společnost přestala využívat nebo je prodala.

Pokud by se skutečná životnost dlouhodobého hmotného majetku technologické divize lišila o 10 % od odhadů vedení, odhadovaná účetní hodnota dlouhodobého hmotného majetku by byla o 1 000 tis. Kč vyšší resp. o 970 tis. Kč nižší.

2. Penzijní požitky

Tato situace nastává v případě, kdy účetním postupem Skupiny je okamžité vykázání jakéhokoliv pojistně-matematického zisku nebo ztráty prostřednictvím výsledovky .

Současná hodnota penzijních závazků závisí na počtu faktorů, které jsou stanoveny na pojistně-matematickém základě s využitím řady předpokladů. Předpoklady použité při stanovování čistého penzijního nákladu (výnosu) zahrnuje očekávanou dlouhodobou míru návratnosti aktiv příslušných plánů a diskontní sazbu. Veškeré změny těchto předpokladů budou mít dopad na účetní hodnotu penzijních závazků.

Očekávaný předpoklad návratnosti aktiv plánu je stanoven jednotně, přičemž je brána v úvahu dlouhodobá historická návratnost, umístění aktiva a budoucí odhady dlouhodobé návratnosti investic.

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

Ostatní klíčové předpoklady pro penzijní závazky jsou částečně založeny na současných tržních podmínkách. Další informace jsou uvedeny v bodě 20.

Pokud by se skutečná očekávaná návratnost plánu aktiv lišila o 10 % od odhadů vedení, účetní hodnota penzijních závazků by byla odhadována o 390 tis. Kč výše nebo o 350 tis. Kč níže. Pokud by se použitá diskontní sazba lišila o 10 % od odhadů vedení, účetní hodnota penzijních závazků by byla odhadována o 425 tis. Kč níže nebo o 450 tis. Kč výše.

3. Reálná hodnota derivátů nebo jiných finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například deriváty obchodované na neorganizovaných trzích) je stanovena s použitím oceňovacích technik. Skupina používá své odhady k výběru různých metod a činí předpoklady, které převážně vycházejí z tržních podmínek existujících ke konkrétnímu rozvahovému dni. Skupina používala analýzu diskontovaných peněžních toků pro různá realizovatelná finanční aktiva, která nebyla obchodována na aktivních trzích.

Pokud by se diskontní sazba použitá při analýze diskontovaných peněžních toků lišila o 10 % od odhadů vedení, účetní hodnota realizovatelných finančních aktiv by byla odhadována o 425 tis. Kč níže nebo o 450 tis. Kč výše.

4. Reklamace

Skupina obecně poskytuje tříleté záruky na své výrobky z oblasti osobních počítačů. Vedení odhaduje výši rezervy na budoucí reklamace na základě historických informací o reklamacích a na základě posledních trendů, které by mohly naznačovat, že se informace o minulých nákladech mohou lišit od budoucích skutečných reklamací.

K faktorům, které by mohly mít dopad na odhad reklamací, patří úspěšnost Skupiny v oblasti produktivity a iniciativ v oblasti kvality, nákladů na náhradní díly a práci.

Pokud by se náklady na reklamace lišily o 10 % od odhadů vedení, odhadovaná rezerva na budoucí reklamace by byla o 2 000 tis. Kč vyšší nebo o 1 875 tis. Kč nižší.

Významné účetní úsudky

1p113

Následující významné účetní úsudky mohou být relevantní, mezi mnoha dalšími možnými oblastmi nezveřejněnými v konsolidované účetní závěrce Skupiny ABC.

1. Investice držené do splatnosti

Skupina dodržuje při klasifikaci nederivátových finančních aktiv s pevnými nebo určitelnými platbami a s pevnou splatností do aktiv držných do splatnosti postupy stanovené v IAS 39 (novelizovaný 2004). Tato klasifikace vyžaduje významné úsudky. Při vytváření těchto úsudků Skupina hodnotí svůj záměr a schopnost držet tyto investice do splatnosti.

Jestliže se Skupině nepodaří držet tyto investice do splatnosti z jiného důvodu než z těch konkrétně vysvětlených v IAS 39 (novelizovaném 2004), bude nucena provést reklasifikaci celé třídy na realizovatelná aktiva. Investice by tedy byly oceňovány v reálné hodnotě a nikoliv v čisté účetní hodnotě.

Pokud bude třída investic držných do splatnosti zrušena, reálná hodnota se zvýší o 2 300 tis. Kč s odpovídajícím zvýšením fondu změn reálné hodnoty v rámci vlastního kapitálu.

2. Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv

Skupina dodržuje, při stanovení toho kdy je hodnota investice snížena jinak než dočasně, postupy stanovené v IAS 39 (novelizovaný 2004). Toto stanovení vyžaduje významné úsudky. Při vytváření tohoto úsudku Skupina hodnotí, kromě jiných faktorů, trvání a rozsah, v němž je reálná hodnota investice nižší než náklady na její pořízení, a finanční prosperita a krátkodobé obchodní výhledy subjektu, do něž je investováno, včetně faktorů, jako jsou výkonnost průmyslového odvětví a sektoru, změny technologie a provozní a finanční peněžní toky.

V případě chybného předpokladu o dočasnosti trvání a rozsahu, v němž je reálná hodnota nižší než pořizovací náklady, by Skupina v rámci své účetní závěrky za rok 2005 utrpěla další ztrátu ve výši 1 300 tis. Kč, představující převod celého fondu reálné hodnoty do výsledovky.

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví – Vzorová účetní závěrka pro podnikatele pro rok 2004 je určena pro informaci čtenářů. Přestože byla vynaložena veškerá snaha na zajištění správnosti, informací obsažených v této publikaci, nemusí být úplné, případně mohou být též některé informace relevantní pro konkrétního čtenáře, vynechány. Tato publikace není zamýšlena jako studie všech aspektů IFRS ani jako náhrada studia úplných znění účetních standardů a jejich interpretací při řešení konkrétních problémů. PricewaterhouseCoopers na sebe nemůže vzít žádnou odpovědnost za ztrátu vůči jakékoliv osobě jednající nebo zdržující se jednání v důsledku jakéhokoliv materiálu obsaženého v této publikaci. Čtenáři by neměli jednat na základě této publikace, aniž by vyhledali odbornou poradenskou asistenci.

Máte-li zájem podrobněji se informovat o tom, jak vám společnost PricewaterhouseCoopers může pomoci při aplikaci Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, obraťte se prosím na jednoho z našich specialistů na tuto problematiku v České republice:

Petr Kríž, partner společnosti

petr.kriz@cz.pwc.com

Pavel Kulhavý, ředitel

pavel.kulhavy@cz.pwc.com

Tomáš Bašta, senior manažer

tomas.basta@cz.pwc.com

Milan Zelený, senior manažer

milan.zeleny@cz.pwc.com

PricewaterhouseCoopers, Kateřinská 40, 120 00 Praha 2

Tel.: 251 151 111, fax: 251 156 111

PricewaterhouseCoopers, náměstí Svobody 20, 602 000 Brno

Tel.: 542 520 111, fax: 542 214 796

PricewaterhouseCoopers, Zámecká 20, 702 00 Ostrava

Tel.: 595 137 111, fax: 595 137 611

www.pwc.com/cz

Další IFRS produkty a služby

Applying IFRS

Applying IFRS je oficiální příručka PwC ohledně výkladu a aplikace IFRS. Tento interaktivní nástroj zahrnuje odkazy na více než 1 000 reálných řešení včetně přímých odkazů na příslušný text v standardech a interpretacích IFRS.

Applying IFRS je k dispozici na našem elektronickém vyhledávacím nástroji *Comperio IFRS*.

COMPERIO®IFRS

Comperio IFRS představuje komplexní okamžitý přístup k obsažené sbírce materiálů v oblasti účetního výkaznictví a auditu. Představuje rychlý a efektivní způsob nalézání odpovědí na vaše otázky v oblasti IFRS.

Chcete-li si objednat *Comperio IFRS*, navštivte naši webovou stránku www.pwc.com/ifrs

P2P IAS – od principu k praxi

P2P IAS je interaktivní elektronické studijní řešení PwC. Uživatelé budují své znalosti snadno a pohodlně během 21 hodin studia v rámci 34 interaktivních modulů.

Máte-li zájem o další informace, ceny síťové licence nebo názorné ukázky, pošlete e-mail na adresu corporatereporting@uk.pwc.com

IFRS News

IFRS News je každý měsíc vydávaný bulletin zaměřený na dopady návrhů IASB a nových standardů. Poskytuje informace o činnosti IASB a její interpretace. Zaměřuje se na problémy, s nimiž se setkávají a jejichž řešení nalézají týmy PricewaterhouseCoopers pro IFRS.

Kopie jsou k dispozici zdarma na webové stránce www.pwc.com/ifrs

World Watch

Správa a řízení obchodních společností a podnikové výkaznictví

Stále ve větší míře roste vědomí významu transparentnosti a nutnosti společného jazyka v oblasti výkaznictví a správy obchodních společností. Náš pravidelný bulletin *World Watch*, obsahuje články, případové studie a celosvětové zprávy o mnoha iniciativách k zlepšení podnikového výkaznictví.

Kopie jsou k dispozici zdarma na webové stránce www.pwc.com/ifrs

