

**Telefónica Czech Republic, a.s.**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011**

**SESTAVENÁ V SOULADU  
S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ**

<b>Obsah</b>	<b>Strana</b>
VŠEOBECNÉ INFORMACE	1
VÝROK AUDITORA AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI Telefónica Czech Republic, a.s.	3
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	5
ROZVAHA	6
VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU	7
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	8
ÚČETNÍ POSTUPY	9
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	34

## VŠEOBECNÉ INFORMACE

Telefónica Czech Republic, a.s., („Společnost“) je akciová společnost zapsaná v obchodním rejstříku, se sídlem v České republice. Registrované sídlo Společnosti je na adrese Za Brumlovkou 266/2, Praha 4, 140 22, Česká republika.

Společnost je členem skupiny Telefónica („Skupina Telefónica“) s mateřskou společností Telefónica, S. A. („Telefónica“).

Společnost je hlavním dodavatelem fixních telekomunikačních služeb a je jedním ze čtyř poskytovatelů služeb v oblasti mobilní telefonie v České republice.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců ve Společnosti v roce 2011 byl 6 734 (2010: 7 511).

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato účetní závěrka byla dne 17. února 2012 schválena představenstvem ke zveřejnění.

### Změna obchodního názvu

Dne 16. května 2011 změnila Společnost zápisem do obchodního rejstříku svůj název z Telefónica O2 Czech Republic, a.s., na Telefónica Czech Republic, a.s. Pro klienty a všechny zákazníky vystupuje společnost Telefónica Czech Republic, a.s., nadále pod značkou O2.

### Sdílení 3G sítě

Společnost uzavřela se společností T-Mobile Czech Republic a.s. smlouvu o sdílení 3G sítě. Dohoda se týká dosud nepokrytých oblastí a urychlí výstavbu a zároveň výrazně rozšíří 3G pokrytí obou operátorů. Pilotní fáze komerčního provozu byla zahájena ve druhém čtvrtletí roku 2011. Aktuálně Společnost pokrývá 3G signálem 73 % české populace.

### Společný dohled sítí

Společnost a Telefónica Germany podepsaly smlouvy společného projektu na zajištění Řízení pevných a mobilních sítí. Projekt zahrnuje sloučení dohledů několika sítí společností Skupiny Telefónica v České republice, na Slovensku a v Německu, které přispěje k vyšší efektivitě využívání zdrojů a přinese i značnou úsporu provozních nákladů. Celý projekt zapadá do globální strategie Skupiny Telefónica.

### Restrukturalizace

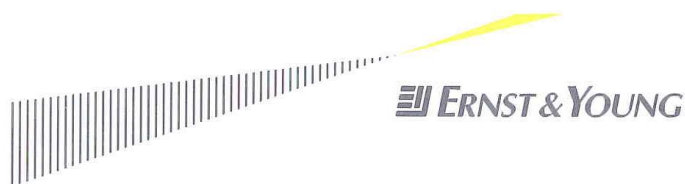
V roce 2010 Společnost zahájila restrukturalizaci aktivit zejména v oblasti odstraňování poruch a údržby podpůrných technologií. Restrukturalizační projekty vyústily v převod aktivit na outsourcingové partnery.

V roce 2011 Společnost pokračovala ve zvolené strategii trvalé efektivitě a nákladové optimalizace a představila nové projekty v mnoha oblastech svého podnikání. Restrukturalizační projekty se zaměřily mimo jiné na konsolidaci a optimalizaci call center. V rámci restrukturalizace bylo propuštěno více než 500 zaměstnanců a Společnosti vznikly náklady na restrukturalizaci ve výši 173 mil. Kč (viz Poznámka č. 2).

### **Telefónica Global Technology, S.A., organizační složka**

1. prosince 2011 zahájila svou činnost česká pobočka Telefónica Global Technology, která bude zaměstnávat více než 200 lidí, především ze Společnosti. Telefónica Global Technology S.A.U. (mateřská společnost Telefónica Global Technology, S.A., organizační složka) je 100% vlastněná společností Telefónica S.A. a byla založena s cílem poskytovat IT služby jednotlivým provozním útvarům společnosti Skupiny Telefónica. V České republice bude vybudováno jedno ze dvou nových evropských datových center, kde bude umístěna a provozována infrastruktura pro Českou republiku, Slovensko a Německo.

## VÝROK AUDITORA AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI Telefónica Czech Republic, a.s.



### ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Telefónica Czech Republic, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Telefónica Czech Republic, a.s. („Společnost“), sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz o úplném výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu, výkaz peněžních toků a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod.

#### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

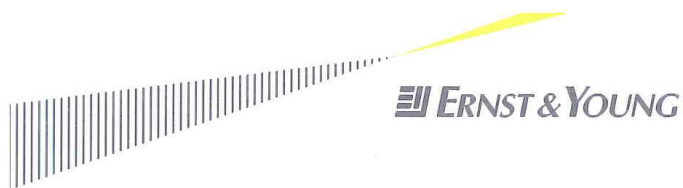
Statutární orgán Společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Společnosti k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

Brian Welsh  
partner

Petr Vácha  
auditor, oprávnění č. 1948

17. února 2012  
Praha, Česká republika

## VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Sestavený k 31. prosinci 2011

V milionech Kč	Poznámka	Rok končící 31. prosince 2011	Rok končící 31. prosince 2010
Výnosy z hlasových služeb	2	15 923	18 989
Výnosy z paušálních poplatků		12 412	13 328
Výnosy z datových služeb	2	11 275	11 410
Ostatní výnosy	2	9 253	9 265
<b>Výnosy</b>		<b>48 863</b>	<b>52 992</b>
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	2	488	258
Propojovací a roamingové náklady		-8 179	-9 386
Náklady na prodané zboží		-2 087	-1 833
Ostatní přímé náklady na prodej	2	-3 215	-3 061
Ostatní náklady	2	-9 184	-9 518
Osobní náklady	2	-5 690	-6 512
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty aktiv/snížení hodnoty aktiv (+/-)		-9	4 325
<b>Provozní zisk před odpisy ("OIBDA")</b>		<b>20 987</b>	<b>27 265</b>
Odpisy hmotných a nehmotných aktiv	7, 8	-11 207	-11 421
Provozní zisk		9 780	15 844
Finanční výnosy	3	626	457
Finanční náklady	3	-744	-572
Zisk před zdaněním		9 662	15 729
Daň z příjmů	4	-2 014	-3 033
<b>Zisk</b>		<b>7 648</b>	<b>12 696</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Ostatní úplný výsledek očištěný o daň		0	0
<b>Celkový úplný výsledek očištěný o daň</b>		<b>7 648</b>	<b>12 696</b>
Zisk připadající:			
Akcionářům společnosti	5	7 648	12 696
Celkový úplný výsledek připadající:			
Akcionářům společnosti		7 648	12 696
Zisk na akcii (Kč) – základní*	5	24	39

\* Vzhledem k tomu, že Společnost nevydala žádné konvertibilní nástroje, nedochází ke zředění zisku.

## ROZVAHA

Telefónica Czech Republic, a.s.  
Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2011

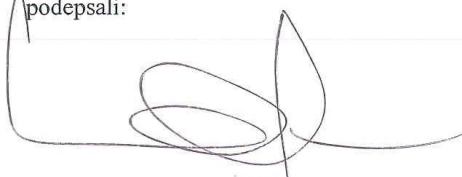
6

### ROZVAHA

Sestavená k 31. prosinci 2011

V milionech Kč	Poznámka	31. prosince 2011	31. prosince 2010
<b>AKTIVA</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	7	49 276	54 516
Nehmotná aktiva	8	19 795	20 735
Investice v dceřiných a přidružených společnostech	22	6 446	6 396
Ostatní finanční aktiva	11	145	165
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>75 662</b>	<b>81 812</b>
Zásoby	10	446	577
Pohledávky a časové rozlišení	11	7 905	8 641
Splatná daňová pohledávka	4	162	443
Peníze a peněžní ekvivalenty	12	6 941	4 781
<b>Běžná aktiva</b>		<b>15 454</b>	<b>14 442</b>
<b>Dlouhodobá aktiva určená k prodeji</b>	7	<b>1</b>	<b>12</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>91 117</b>	<b>96 266</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
Základní kapitál	20	32 209	32 209
Emisní ážio		24 374	24 374
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		15 809	21 026
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>72 392</b>	<b>77 609</b>
Dlouhodobé finanční závazky	14	0	2 883
Odložený daňový závazek	15	3 735	3 936
Dlouhodobé rezervy	16	25	51
Ostatní dlouhodobé závazky	13	88	21
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>3 848</b>	<b>6 891</b>
Krátkodobé finanční závazky	14	3 060	141
Závazky vůči věřitelům	13	11 761	11 468
Krátkodobé rezervy	16	56	157
<b>Běžné závazky</b>		<b>14 877</b>	<b>11 766</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>18 725</b>	<b>18 657</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>91 117</b>	<b>96 266</b>

Účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 17. února 2012 a jménem Společnosti ji podepsali:



**Luis Antonio Malvido**  
předseda představenstva  
generální ředitel



**Jesús Pérez de Uriguen**  
I. místopředseda představenstva  
viceprezident pro finance

Příloha k účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



## VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Sestavený k 31. prosinci 2011

V milionech Kč	Poznámka	Základní kapitál	Emisní ážio	Fond na úhrady vázané na akcie	Fondy*	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>K 1. lednu 2010</b>		<b>32 209</b>	<b>24 374</b>	<b>36</b>	<b>6 450</b>	<b>14 721</b>	<b>77 790</b>
Zisk		0	0	0	0	12 696	12 696
<b>Úplný výsledek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 696</b>	<b>12 696</b>
Kapitálové příspěvky a ostatní převody		0	0	-2	0	9	7
Dividendy vyplacené v r. 2010	6	0	0	0	0	-12 884	-12 884
<b>K 31. prosinci 2010</b>		<b>32 209</b>	<b>24 374</b>	<b>34</b>	<b>6 450</b>	<b>14 542</b>	<b>77 609</b>
<b>K 1. lednu 2011</b>		<b>32 209</b>	<b>24 374</b>	<b>34</b>	<b>6 450</b>	<b>14 542</b>	<b>77 609</b>
Zisk		0	0	0	0	7 648	7 648
<b>Úplný výsledek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 648</b>	<b>7 648</b>
Kapitálové příspěvky a ostatní převody		0	0	19	0	0	19
Dividendy vyplacené v r. 2011	6	0	0	0	0	-12 884	-12 884
<b>K 31. prosinci 2011</b>		<b>32 209</b>	<b>24 374</b>	<b>53</b>	<b>6 450</b>	<b>9 306</b>	<b>72 392</b>

\* Viz Poznámka č. 20 ohledně částky, kterou nelze distribuovat.

## VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

Sestavený za rok končící 31. prosince 2011

V milionech Kč	Poznámka	Rok končící 31. prosince 2011	Rok končící 31. prosince 2010
<b>Hotovostní toky z provozní činnosti</b>			
Peněžní příjmy od zákazníků		53 271	56 679
Peněžní platby dodavatelům a zaměstnancům		-31 249	-32 877
Přijaté dividendy		7	111
Zaplacené úroky a ostatní finanční výdaje		-97	-211
Zaplacené daně		-1 935	-2 178
<b>Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti</b>		<b>19 997</b>	<b>21 524</b>
<b>Hotovostní toky z investiční činnosti</b>			
Příjmy z prodeje pozemků, budov a movitých věcí		609	224
Nákup pozemků, budov a movitých věcí		-5 725	-5 019
Platby za nákup finančních investic		-77	-1 048
<b>Čisté peněžní prostředky použité v investiční činnosti</b>		<b>-5 193</b>	<b>-5 843</b>
<b>Hotovostní toky z finanční činnosti</b>			
Placené dividendy		-12 878	-12 876
Příjmy z dlouhodobých úvěrů, půjček a směnek		342	1 214
Splátka úvěrů, půjček a směnek		-130	-472
<b>Čisté peněžní prostředky použité ve finanční činnosti</b>		<b>-12 666</b>	<b>-12 134</b>
<b>Dopad změny měnového kurzu na inkaso a platby</b>		<b>22</b>	<b>-7</b>
<b>Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů během daného období</b>		<b>2 160</b>	<b>3 540</b>
<b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY K POČÁTKU OBDOBÍ</b>			
<b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ</b>	12	<b>6 941</b>	<b>4 781</b>
<b>STAV K POČÁTKU OBDOBÍ</b>			
Hotovost v pokladně a na bankovních účtech		4 762	1 224
Ostatní peněžní ekvivalenty		19	17
<b>STAV NA KONCI OBDOBÍ</b>	12	<b>6 941</b>	<b>4 781</b>
Hotovost v pokladně a na bankovních účtech		6 922	4 762
Ostatní peněžní ekvivalenty		19	19

## ÚČETNÍ POSTUPY

Index	Strana
A Základní zásady	10
B Transakce v cizích měnách	14
C Pozemky, budovy a zařízení	14
D Nehmotná aktiva	15
E Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji	16
F Snížení hodnoty aktiv	17
G Investice a ostatní finanční aktiva	18
H Leasing	20
I Zásoby	21
J Pohledávky	21
K Peníze a peněžní ekvivalenty	21
L Finanční závazky	21
M Splatná a odložená daň	21
N Zaměstnanecké požitky	22
O Odměny vázané na akcie	23
P Rezervy	24
Q Vykazování výnosů	24
R Distribuce dividend	27
S Finanční nástroje	28
T Užití odhadů, předpokladů a úsudku	31
U Investice v dceřiných společnostech a přidružených společnostech	32
V Změny v účetní politice	33
W Provozní zisk	33

## A Základní zásady

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

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

Dne 1. ledna 2005 vešla v platnost změna zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb., která vyžaduje přípravu účetní závěrky v souladu s IFRS, které byly přijaty EU (nařízení (EC) č. 1606/2002). K rozvahovému dni neexistují rozdíly mezi účetními postupy dle IFRS přijatými Společností a IFRS, které byly přijaty EU.

Účetní závěrka je samostatnou účetní závěrkou Společnosti a splňuje požadavky IFRS s ohledem na přípravu samostatné účetní závěrky mateřské společnosti. Společnost sestavuje také konsolidovanou účetní závěrku zpracovanou za stejné účetní období v souladu s IFRS, která byla dne 17. února 2012 schválena představenstvem ke zveřejnění.

Účetní závěrka byla zpracována na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou dlouhodobých aktiv určených k prodeji, zásob přeceněných na realizovatelnou hodnotu, finančních derivátů, odměn vázaných na akcie a identifikovaných aktiv a závazků nabytých v rámci podnikových kombinací, jak je popsáno v účetních postupech níže.

Příprava účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých kritických účetních odhadů. Odhady je také nezbytné použít při aplikaci účetních postupů Společnosti. Oblasti vyžadující větší míru rozhodování nebo komplexnost a oblasti, kde předpoklady a odhady jsou pro účetní závěrku významné, jsou uvedeny v Poznámce T.

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

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

V roce 2011 Společnost přijala níže uvedené interpretace a změny účetních standardů, které se týkají její činnosti. Přijetí těchto interpretací a změn účetních standardů nemá žádný dopad na finanční výkonnost nebo pozici Společnosti.

#### IAS 24 – Zveřejňování spřízněných stran – změna (účinnost od 1. ledna 2011)

Rada IASB vydala novelu standardu IAS 24, která vyjasňuje definici spřízněné strany. Nová definice zdůrazňuje symetrický pohled na vztahy mezi spřízněnými stranami a vyjasňuje okolnosti, za kterých osoby a členové klíčového managementu ovlivňují ve společnosti vztahy mezi spřízněnými stranami. Navíc novela zavádí výjimku z požadavků na zveřejnění transakcí, které se týkají státu a společností, které jsou ovládány, spoulovládány nebo v nichž má podstatný vliv stát.

Přijetí této změny nemělo dopad na finanční pozici a výkonnost Společnosti.

IAS 32 – Finanční nástroje: Vykazování – změna (účinnost od 1. února 2010)

Novela se zabývá klasifikací práv vydaných v cizí měně buď jako kapitálového nástroje, nebo finančního závazku. Podle novely práva, opce či záruky vydané společností podílníkům k nabytí pevně stanoveného počtu vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky za pevně stanovenou částku v jakékoli měně, jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje ve finančních výkazech společnosti za předpokladu, že nabídka je provedena poměrně všem současným vlastníkům stejné kategorie nederivátových kapitálových nástrojů. Před touto novelou standardu IAS 32 byla práva, opce a záruky spojené se získáním pevně stanoveného počtu vlastních kapitálových nástrojů za pevně stanovenou částku v cizí měně klasifikována jako deriváty. Novela vyžaduje retrospektivní uplatnění.

Aplikace novely neměla dopad na částky vykazované v tomto a předcházejících obdobích, protože Společnost nevydává takovéto nástroje.

IFRIC 19 – Vypořádání závazků kapitálovými nástroji (účinnost od 1. července 2010)

Interpretace poskytuje návod na účtování vypořádání finančních závazků vydáním kapitálových nástrojů. Podle IFRIC 19 budou kapitálové nástroje vydané na základě této úpravy vykázány v reálné hodnotě, rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou vypořádávaného finančního závazku a úplatou bude vykázán v zisku nebo ztrátě.

Aplikace IFRIC 19 neměla vliv na částky vykazované v tomto a předcházejících obdobích, protože Společnost nevstoupila do transakcí této povahy.

Úpravy interpretace IFRIC 14 – Zálohy na minimální požadavky financování (účinné od 1. ledna 2011)

Cílem úprav je odstranit nezamýšlené důsledky při uplatňování interpretace IFRIC 14 – IAS 19 Limit u aktiv z definovaných požitků, minimální požadavky na financování a jejich vzájemné souvislosti. Bez přijatých úprav by účetní jednotky nemohly za určitých okolností zachycovat jako aktivum některé dobrovolné zálohy na minimální příspěvky na financování. Tento zákaz není v interpretaci výslovně uveden a jejím upravením dojde k odstranění problému. Úpravy musejí být uplatňovány retrospektivně ve vztahu k prvnímu vykázanému srovnatelnému období.

Tato změna neměla významný dopad na finanční výkazy Společnosti.

## **Zdokonalení IFRS**

IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinnost pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později)

a) Ocenění nekontrolních podílů

Specifikuje, že možnost oceňovat nekontrolní podíly buď reálnou hodnotou nebo poměrným podílem nekontrolního podílu na čistých identifikovatelných aktivech

nabývaného podniku k datu akvizice v souladu s IFRS 3 (2008) se vztahuje pouze na nekontrolní podíly, které jsou současnými vlastnickými podíly a v případě likvidace opravňují jejich držitele k odpovídajícímu podílu na čistých aktivech v nabývaném podniku. Všechny ostatní složky nekontrolních podílů by měly být oceněny reálnou hodnotou k datu akvizice, pokud IFRS nevyžadují ocenění na jiném základě.

b) Nenahrazené a dobrovolně nahrazené přísliby úhrad vázaných na akcie

Specifikuje, že současný požadavek ocenit přísliby úhrad nabyvatele, které nahrazují transakce úhrad vázaných na akcie v nabývaném podniku v souladu s metodou podle standardu IFRS 2 k datu akvizice, platí rovněž pro nenahrazené transakce úhrad vázaných na akcie v nabývaném podniku.

Specifikuje, že současný požadavek alokovat tržně oceněný náhradní příslib mezi protihodnotu podnikové kombinace a úhradu po dokončení kombinace se vztahuje na všechny náhradní přísliby bez ohledu na to, zda je nabyvatel povinen příslib nahradit, či zda tak učiní dobrovolně.

c) Přejícné požadavky na podmíněné úhrady při podnikových kombinacích, ke kterým došlo před datem účinnosti standardu IFRS 3 (2008)

Objasňuje, že standardy IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování se nevztahuje na podmíněné úhrady, které vznikly na základě podnikových kombinací, jejichž datum akvizice je dřívější než aplikace standardu IFRS 3 (2008).

Přijetí těchto změn nemělo materiální dopad na finanční výkazy Společnosti.

IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování (účinnost od 1. ledna 2011)

Podporuje zveřejňování kvalitativních informací v souvislosti se zveřejňováním kvantitativních informací požadovaných pro to, aby si uživatelé mohli udělat celkový obrázek o povaze a míře rizik vyplývajících z finančních nástrojů.

Objasňuje požadovanou míru zveřejnění informací týkajících se úvěrového rizika a kolaterálu a ulehčuje zveřejňování informací týkajících se sjednání nových podmínek úvěru.

Tato změna nevedla k významným změnám ve zveřejňování informací v příloze účetní závěrky.

IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinnost od 1. ledna 2011)

Objasňuje, že jednotka je oprávněna zveřejnit analýzu ostatního úplného výsledku podle jednotlivých položek buď ve výkazu změn vlastního kapitálu nebo v příloze k účetní závěrce.

Přijetí těchto změn nemělo materiální dopad na finanční výkazy Společnosti.

IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (účinnost pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později)

Objasňuje, že úpravy provedené ve standardech IAS 21 – Dopady změn měnových kurzů, IAS 28 – Investice do přidružených podniků a IAS 31 – Účasti ve společném podnikání v důsledku standardu IAS 27 (2008) by měly být aplikovány prospektivně (s výjimkou odstavce 35 standardu IAS 28 a odstavce 46 standardu IAS 31, které by měly být aplikovány retrospektivně).

Přijetí těchto změn nemělo materiální dopad na finanční výkazy Společnosti.

IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví(účinnost od 1. ledna 2011)

Zdůrazňuje princip obsažený ve standardu IAS 34, že informace o významných událostech a transakcích zveřejněných v mezitímní účetní závěrce by měly aktualizovat relevantní informace zveřejněné v poslední roční účetní závěrce.

Ujasňuje, jak aplikovat tento princip ve vztahu k finančním nástrojům a jejich reálným hodnotám.

Tato změna neměla významný dopad na finanční výkazy Společnosti.

### **Nové standardy neúčinné k 31. prosinci 2011 (zahrnuty jsou standardy relevantní pro Společnost)**

K datu sestavení těchto konsolidovaných finančních výkazů byly vydány následující standardy, jejichž přijetí k tomuto datu nebylo povinné. Společnost přijme tyto standardy k datu jejich účinnosti.

Standardy a změny		Povinné přijetí: rok začínající k datu nebo po tomto datu
IFRS 7	Zveřejňování – převody finančních aktiv (změna)	1. červenec 2011
IAS 1	Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku (změna)	1. červenec 2012
IAS 12	Odložená daň – zpětná ziskatelost podkladových aktiv (změna)	1. leden 2012
IFRS 9	Finanční nástroje: klasifikace a oceňování	1. leden 2013
IFRS 10	Konsolidovaná účetní závěrka	1. leden 2013
IFRS 11	Společná uspořádání	1. leden 2013
IFRS 12	Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách	1. leden 2013
IFRS 13	Oceňování reálnou hodnotou	1. leden 2013
IAS 19	Zaměstnanecké požitky (změna)	1. leden 2013
IAS 27	Individuální účetní závěrka (revidováno 2011)	1. leden 2013
IAS 28	Investice do přidružených podniků a společných podniků (revidováno 2011)	1. leden 2013

Společnost nyní posuzuje dopady z přijetí standardů, změn a interpretací. Na základě dosud provedených analýz Společnost neočekává materiální dopad na finanční výkazy v období jejich přijetí.

Společnost nyní sleduje vývoj v oblasti připravovaných standardů týkajících se leasingů a uznávání výnosů, jejichž vydání je očekáváno v roce 2012.

## **B Transakce v cizích měnách**

### **(i) Funkční měna a měna vykazování**

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

### **(ii) Transakce a zůstatky**

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

## **C Pozemky, budovy a zařízení**

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

Nemovitosti, stroje a zařízení nabyté při podnikových kombinacích jsou uvedeny v pořizovacích cenách (které se rovnají jejich reálné hodnotě k datu nabytí) snížených o oprávky a případné opravné položky na snížení hodnoty.

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

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

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



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

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

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

Předpokládané doby životnosti použité v této účetní závěrce jsou následující:

	<b>Počet let</b>
Budovy ve vlastnictví Společnosti	max. 40
Kabelová vedení a jiná související zařízení	10–25
Ústředny a související zařízení	max. 25
Ostatní dlouhodobý majetek	max. 20

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

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

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena na jeho zpětně ziskatelnou hodnotu (viz Poznámka F Snížení hodnoty aktiv).

## **D Nehmotná aktiva**

Nehmotná aktiva Společnosti tvoří počítačový software, goodwill, licence a zákaznické báze. Počítačový software představuje především externí náklady spojené s pořízením informačních systémů Společnosti určených pro používání v rámci Společnosti. Náklady spojené s vývojem nebo opravami počítačových programů jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Nicméně náklady přímo spojené s identifikovanými a specifickými softwarovými produkty, které jsou kontrolovány Společností a jejichž pravděpodobný ekonomický užitek bude převyšovat pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, jsou vykazovány jako nehmotná aktiva. Náklady na počítačový software jsou odpisovány rovnoměrně na základě předpokládané doby použitelnosti, obvykle po dobu jednoho roku až pěti let.

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

po dobu jejich předpokládané použitelnosti. Zákaznické báze jsou odepisovány po dobu odpovídající zbývajícím průměrné době závazného smluvního vztahu.

Nakoupené licence jsou kapitalizovány a odpisovány rovnoměrně po dobu platnosti licence, obvykle 15 až 20 let, počínaje zahájením provozu dané sítě, způsobem nejlépe odrážejícím využití ekonomických požitků plynoucích Společnosti z daného aktiva.

Nehmotná aktiva, která jsou identifikována s neurčitelnou dobou životnosti, nejsou odepisována, jsou však předmětem testování na snížení hodnoty (viz Poznámky č. 8 a 9).

Goodwill vznikající při nákupu dceřiných společností a podílů v přidružených a společných podnicích představuje částku, o kterou pořizovací cena převyšuje reálnou hodnotu čistých nabytých aktiv. Goodwill není odpisován, ale je minimálně jednou ročně testován na snížení hodnoty, popř. kdykoli při zjištění indicií vedoucích ke snížení jeho hodnoty.

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

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

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

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

## **E Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji**

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

Společnost oceňuje dlouhodobá aktiva (skupinu aktiv) klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji nižší ze zůstatkové hodnoty a čisté realizovatelné hodnoty.

Společnost uzná snížení hodnoty aktiv při počátečním nebo při následném snížení zůstatkové hodnoty na čistou prodejní cenu a účtuje o nich jako o snížení hodnoty aktiv s dopadem na výkaz zisku a ztráty za dané období.

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

Případné zisky z následného nárůstu čisté reálné hodnoty aktiva jsou identifikovány a vykázány ve výkazu zisku a ztráty, a to maximálně do výše doposud uznaného kumulativního snížení hodnoty.

## **F Snížení hodnoty aktiv**

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

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

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

## **G Investice a ostatní finanční aktiva**

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

Finanční aktiva získaná především za účelem vytváření zisku z krátkodobých cenových fluktuací jsou klasifikována jako finanční aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty a jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv. Během roku 2011 a 2010 nedržela Společnost žádné investice v této kategorii.

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

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

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

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

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

## Snížení hodnoty finančních aktiv

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

### (1) Aktiva vedená v amortizované hodnotě

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

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

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

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

### (2) Realizovatelná aktiva

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

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

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

### **Odúčtování finančních aktiv**

Finanční aktivum je odúčtováno, pokud:

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

## **H Leasing**

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

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

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

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

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

## **I Zásoby**

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

## **J Pohledávky**

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

## **K Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

## **L Finanční závazky**

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

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

Úroky z úvěrů používaných k financování pořízení a výstavby způsobilých aktiv jsou aktivovány v průběhu období, které je potřebné pro dokončení a přípravu daného aktiva k jeho následnému užívání. Ostatní úroky jsou účtovány přímo do nákladů.

## **M Splatná a odložená daň**

Náklad daně z příjmů představuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daňová pohledávka a závazek kalkulované za běžné nebo předchozí období jsou vykazovány v hodnotě očekávaného plnění od správce daně nebo placené správci daně.

Pro kalkulaci daně jsou použity daňové sazby a uplatněna právní ustanovení, která jsou platná nebo vydaná k datu účetní závěrky.

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

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

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

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

Společnost účtuje o daňových dopadech transakcí a událostí shodným způsobem jako o samotných transakcích a událostech. Daňové dopady transakcí a událostí, které jsou zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty, jsou též zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty. Daňové dopady transakcí a událostí, které jsou zúčtovány přímo v ostatním úplném výsledku, jsou zúčtovány v ostatním úplném výsledku. Obdobně, uznání odložené daňové pohledávky a závazku při podnikové kombinaci ovlivňuje hodnotu goodwillu.

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

## **N Zaměstnanecké požitky**

### **(1) Důchodové pojištění a penzijní připojištění**

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



## (2) Odstupné

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

## (3) Odměny

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

### **O Odměny vázané na akcie**

V roce 2006 zavedla Společnost systém odměňování vázaný na tržní hodnotu akcií mateřské společnosti Telefónica, S.A. Část odměn bude vyplacena v penězích, zbývající část v podobě poskytnutí akcií.

Odměňování vázané na hodnotu akcie je aplikované s následujícími účetními dopady dle IFRS 2:

Odměny vázané na hodnotu akcie, které mohou být poskytovány jak v penězích, tak ve formě poskytnutí akcií dle volby zaměstnance, jsou účtovány jako závazek nebo položka vlastního kapitálu v reálné hodnotě k datu přiznání nároku.

U odměn vypořádaných v penězích je celková hodnota práva na udělení akcií účtována do nákladů po dobu, za kterou příjemci náleží plné právo uplatnit poskytnuté předkupní právo na získání akcií (vestované období). Celková hodnota opčního práva je oceněna reálnou hodnotou k datu jeho udělení stanovenou na základě oceňovacího Black-Scholes modelu při zohlednění definice a podmínek každého plánu odměňování. K datu účetní závěrky Společnost přehodnotí výši reálné hodnoty a počet přidělených předkupních práv, jejichž změnu případně zaúčtuje formou závazku do výkazu zisku a ztráty.

Odměny poskytované formou udělení akcií jsou oceněny reálnou hodnotou předkupního práva na získání akcií stanovenou použitím binomické metody. Tato hodnota je účtována do nákladů po dobu přidělení předkupního práva oproti vlastnímu kapitálu. K datu účetní závěrky Společnost přehodnotí počet předkupních práv, u kterých předpokládá, že budou uplatněna, a rozdíl příslušně zohlední ve vlastním kapitálu. Jelikož plán bude ukončen fyzickým poskytnutím akcií mateřské společnosti Telefónica, S.A., zaměstnancům Společnosti, budou Společností vykázány časově rozlišené mzdové náklady proti vlastnímu kapitálu.

## **P Rezervy**

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

## **Q Vykazování výnosů**

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

V závislosti na zvoleném zákaznickém programu Společnost nabízí zákazníkům volné minuty. Nevyužité volné minuty evidované ke konci měsíce mohou být využity v měsíci následujícím. Společnost není povinna zákazníkům nevyužité volné minuty proplácet a možnost jejich využití v jiném než daném měsíci je limitována do konce měsíce následujícího.

Společnost vykazuje výnos z volných minut v období, ve kterém byly poskytnuty a využity související služby, je-li dopad materiální. Nevyužité volné minuty jsou časově rozlišeny a vykázány až k okamžiku jejich využití nebo jejich propadnutí.

Při určování, zda výnosy vykazovat v brutto (tj. s odděleným vykázáním nákladů) nebo v netto výši, Společnost posuzuje následující indikace pro vykazování v brutto výši:

- a) Společnost je v příslušné transakci primární závaznou stranou,
- b) Společnost nese obecné riziko zásob,
- c) Společnost má cenovou volnost,
- d) Společnost na produktu provádí úpravy nebo poskytuje další související služby,
- e) Společnost má volnost v rozhodování o výběru dodavatelů,
- f) Společnost realizuje specifikaci produktu nebo služby,
- g) Společnost nese riziko nevýběru,
- h) Společnost má možnost nastavit podmínky transakce,
- i) Společnost má nad transakcí manažerskou kontrolu.

Při rozhodování, jaký účetní postup použít v principálních/zprostředkovatelských vztazích, je brána v úvahu relativní váha každého z indikátorů.

Vstoupí-li Společnost do vztahu majícího charakter zastupování nebo zprostředkování, je klasifikována jako zprostředkovatel a výnosy jsou uznány v netto hodnotách, tj. pouze částky odpovídající marži nebo realizované provizi.

Výnos ze stavebních smluv (dlouhodobé kontrakty) za pevnou cenu je vykázán dle metody procenta rozpracovanosti měřeného v závislosti na procentním podílu vynaložených

skutečných nákladů do sledovaného data k celkovým odhadovaným nákladům smlouvy. Očekávaná ztráta ze stavební smlouvy je okamžitě vykázána jako náklad, pokud je pravděpodobné, že celkové náklady předmětu smlouvy překročí celkový výnos ze smlouvy.

#### (1) Výnosy z pevné telefonní sítě

Výnosy se vykazují následovně:

##### Místní a mezinárodní hovorné

Výnosy z hovorného jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku uskutečnění hovoru.

##### Univerzální služba

Společnost je povinna poskytovat určité fixní telekomunikační služby vymezené Zákonem o elektronických komunikacích. Relevantní náklady jsou kompenzovány Českým telekomunikačním úřadem (ČTÚ). Společnost vykazuje výnosy s použitím brutto principu a s použitím akruálního principu pro vykazování výnosů.

##### Stálé poplatky za přístup do sítě

Stálé poplatky za přístup do sítě jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, se kterým věcně souvisí.

##### Výnosy z prodeje předplacených karet

Výnosy z prodeje předplacených karet jsou vykázány až v okamžiku použití karty zákazníkem. Doba platnosti předplacených karet není delší než 36 měsíců.

##### Zřizovací poplatky

Zřizovací poplatky, tj. poplatky za připojení zákazníků do telefonní sítě, jsou časově rozlišeny a vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po odhadovanou průměrnou dobu vztahu se zákazníkem, pokud jsou materiální.

##### Prodeje přístrojů a ostatního zboží

Výnosy z prodeje přístrojů a příslušenství pro fixní telefonii jsou vykázány v okamžiku uskutečnění prodeje, tj. k okamžiku, kdy došlo k převodu významných rizik a odměn z vlastnictví zboží na kupujícího.

##### Zpřístupnění účastnického vedení (místní smyčky)

Výnosy z aktivace zpřístupnění účastnického vedení jsou časově rozlišovány ve výkazu zisku a ztráty a účtovány v období, ve kterém je služba poskytnuta. Pravidelné měsíční poplatky jsou vykázány na lineární bázi v období, ve kterém je služba čerpána. Výnosy z přípravy místa pro zpřístupnění účastnického vedení (kolokace) pro alternativního operátora je účtována předem ve výkazu zisku a ztráty v době, kdy je zpřístupnění realizováno.

##### Audiotex

Výnosy ze služby audiotex, hlasové služby obsahového charakteru účtované zvláštním tarifem, pomocí níž je zákazníkům umožněn přístup ke službám partnerských společností, jsou vykázány v netto hodnotách.

### Služby informační a komunikační technologie

Služby informační a komunikační technologie (ICT) zahrnují komplexní zákaznická řešení a managované služby, zejména systémová integrace, outsourcing, projektová řešení, vývoj software. Vykázání výnosů reflektuje podstatu poskytovaných služeb.

#### (2) Výnosy z mobilní telefonní sítě

Díky zákaznickému využití telefonní sítě, propojení a roamingu Společnost generuje výnosy z mobilních služeb. Společnost má rovněž výnosy z prodeje mobilních telefonů včetně příslušenství a z aktivačních poplatků.

### Hovorné

Výnosy ze služeb typu „post-paid“ (tj. hovorné fakturované zákazníkům až po uskutečnění služby) jsou zákazníkům fakturovány měsíčně. Výnosy z těchto služeb jsou vykázány v okamžiku využití hovorného a poskytnutí jiných služeb. Zákazníci se službami typu „pre-paid“ mají k dispozici kredit, který jim dává právo na využití určitého objemu hovorného a ostatních služeb. Výnosy u těchto zákazníků jsou odloženy do okamžiku, kdy je využito hovorného nebo jsou poskytnuty jiné služby. Odhad nevyužitého hovorného je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku nabití a rozprostřen po průměrnou dobu, po kterou zákazník spotřebovává nakoupený kredit. Pro kalkulaci tohoto odhadu Společnost aplikuje procentuální míru expirace nevyužitého hovorného spočítanou z historických údajů.

Vícenásobné dodávky jsou dodávky, kdy post-paid a pre-paid produkty zahrnují např. soupravu mobilního telefonu, aktivaci a hovorné. V takovém případě je celková cena alokována ke každé z položek v závislosti na její reálné hodnotě. Výnosy alokované k dané položce dodávky jsou vykázány na základě stejných kritérií, jaké byly použity pro jednotlivé položky v době, kdy byly produkt nebo služba dodány.

### Zřizovací poplatky

Zřizovací poplatky, tj. poplatky za připojení zákazníků do telefonní sítě, jsou časově rozlišeny a vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po odhadovanou průměrnou dobu vztahu se zákazníkem, pokud jsou materiální.

### Prodej zařízení a mobilních služeb

Měsíční výnosy ze služeb a výnosy z prodeje sad mobilních telefonů jsou uznávány v okamžiku dodávky produktu nebo poskytnutí služby distributorovi nebo konečnému zákazníkovi. Ztráty vzniklé v důsledku prodeje sad mobilních telefonů za zlevněnou cenu jsou uznávány ke dni prodeje.

### Výnosy z roamingu

Mobilní segment generuje výnosy z hovorného a ostatních služeb využívaných zákazníky v rámci roamingu do partnerských sítí v jiných zemích a zákazníků partnerských operátorů ze zahraničí při roamingu do sítě mobilního segmentu. Pohledávky a závazky ve vztahu k ostatním operátorům se pravidelně započítávají a vyrovnávají.

### Premium SMS

Výnosy z premium SMS, krátkých textových zpráv umožňujících zákazníkům zaplatit prostřednictvím mobilního telefonu za zboží a služby poskytované jinými osobami, jsou vykázány v netto hodnotách.

### Náklady

Výnosy jsou poníženy o slevy přímo spojené s prodejem zařízení, SIM karet a aktivací v období prodeje produktu obchodnímu zástupci, distributorovi a konečnému zákazníkovi. Provize hrazené obchodním zástupcům za aktivace, marketingové akce a jiné aktivity se zahrnují do nákladů na prodej za dané období.

#### (3) Výnosy z propojení

Výnosy z propojení vznikají z volání započatých v sítích ostatních domácích či zahraničních operátorů, avšak využívajících sítě Společnosti. Tyto výnosy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku přijetí hovoru do sítě Společnosti. Společnost hradí část z výnosů od svých zákazníků domácím a zahraničním operátorům, jejichž síť je využita při voláních započatých v síti Společnosti, avšak využívajících sítě jiných domácích či zahraničních operátorů. Pohledávky a závazky ve vztahu k ostatním domácím a zahraničním operátorům se pravidelně započítávají a vyrovnávají.

#### (4) Internetové, IPTV a datové služby

Společnost uskutečňuje výnosy za poskytování služby přístupu na Internet, IPTV a ostatních datových služeb. Tyto výnosy jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku k okamžiku poskytnutí služby.

#### (5) Dividendové příjmy

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

#### (6) Úrokové příjmy

Výnosy jsou vykázány ve věcné a časové souvislosti za použití metody efektivních úrokových sazeb.

#### (7) Prodeje na splátky

Výnos bez úroku a přiřaditelný k prodejní ceně je vykázán k datu realizace prodeje. Prodejní cena se rovná současné hodnotě určené diskontováním nevyrovnaných splátek při dané úrokové sazbě. Úroková část je vykazována jako výnos v období, se kterým časově souvisí, a je přitom použita metoda efektivní úrokové sazby.

## **R Distribuce dividend**

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

## S Finanční nástroje

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

### Řízení finančních rizik

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

Společnost neprovádí žádné spekulativní obchody.

Řízení rizik provádí finanční oddělení v souladu se schválenými pravidly. Představenstvo definuje zásady celkového řízení rizik. V souladu s těmito zásadami existují písemná pravidla týkající se konkrétních oblastí, jako je například devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, užití derivátových finančních nástrojů a investování přebytečné likvidity.

#### (i) Měnové riziko

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

- a) rozvahové položky (jako například úvěry, dluhopisy, pohledávky, závazky) denominované v cizí měně,
- b) pravděpodobné/očekávané transakce nebo závazky (jako jsou nákupy nebo prodeje) denominované v cizí měně,
- c) čisté investice do slovenské dceřiné společnosti (funkční měna odlišná od Kč).

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

Společnost především zajišťuje devizové riziko v rozvaze, zejména dlouhodobý úvěr denominovaný v EUR a čisté závazky v EUR nebo USD. Pro zajištění těchto závazků se používají nástroje „just plain-vanilla“.

(ii) Riziko úrokové sazby

Společnost je vystavena riziku úrokové sazby plynoucího z:

- a) pohyblivé úrokové sazby použité u finančních/peněžních investic a dluhových instrumentů,
- b) "fair value" úvěru poskytnutého za pevné úrokové sazby.

Příjmy a provozní peněžní toky Společnosti jsou do značné míry nezávislé na změnách tržních úrokových sazeb. Pro peněžní aktiva a krátkodobé dluhy se používají pohyblivé úrokové sazby, zatímco pro dlouhodobé dluhové závazky pevné sazby. Společnost může někdy použít úrokové swapy a forwardy k řízení vhodné kombinace dluhů s pevnými a pohyblivými úrokovými sazbami.

(iii) Riziko likvidity

Nejdůležitějším cílem Společnosti při řízení likvidity je mít k dispozici dostatek finančních zdrojů pro splnění všech hotovostních platebních závazků, jak se stávají splatnými, umožňující určitou flexibilitu. Zdroje hotovosti sestávají z vytvořené peněžní pozice (podpora rychle likvidních instrumentů) a ze závazných úvěrových rámců uzavřených s bankami.

Společnost se zejména soustřeďuje na likviditní profil zohledňující očekávané finanční toky z běžné činnosti a splatnost dluhu a finančních investic v horizontu následujících 12 měsíců. Rovnováha mezi plynulostí financování a flexibilitou je řízena možností použít přečerpání účtů nebo dvoustranné úvěrové linky.

(iv) Úvěrové riziko

Koncentrace rizika vzhledem k pohledávkám je omezena díky velkému počtu zákazníků. Podstatná část obchodních pohledávek je soustředěna v rámci České republiky. Ačkoli Společnost v současné době v souvislosti s pohledávkami nepředpokládá vyšší úvěrové riziko, platební schopnost je ovlivněna finanční stabilitou národní ekonomiky.

Společnost obchoduje pouze s uznávanými a důvěryhodnými partnery. V souladu s politikou Společnosti je u všech zákazníků přejících si obchodovat za úvěrových podmínek ověřována jejich kredibilita. Stav pohledávek je průběžně monitorován s výsledkem minimalizace rizika vzniku pochybných pohledávek. Maximální možné riziko odpovídá výši účetní hodnoty uvedené v Poznámce č. 11. V rámci Společnosti není významná koncentrace úvěrového rizika.

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

Kreditní riziko se skládá ze tří hlavních činností a je řízeno oddělením Credit Managementu:

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

pohledávek). Tyto aktivity probíhají v integrovaném systému pro scoring, správu a vymáhání obchodních pohledávek nazývaném RMCA.

- b) prevence: scoring nových zákazníků – kontrolní aktivační procedury (black list, registr neplatičů Solus, ostatní externí databáze), stanovení limitů a/nebo výběr záruky podle zákaznických segmentů, produktů. Stanovení úvěrových limitů pro nepřímé obchodní partnery (dealeři, distributoři, frančízy) při nákupu produktů a jejich zajištění formou záruky, pojištění pohledávek, směnky, zástavy nemovitosti, bankovní záruky atd.
- c) vymáhací proces: Credit Management spolupracuje s Customer Care na nastavení přiměřeného, efektivního a kontinuálního procesu vymáhání. Realizace vymáhacího procesu je rozdělena. Vymáhání aktivních zákazníků je v kompetenci útvaru Customer Care, následné vymáhání po zrušení kontraktů je v kompetenci Credit Management.

### Účtování derivátových finančních nástrojů a zajištění

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

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

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

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

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

Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, popřípadě pokud již nesplňuje kritéria pro účtování zajištění podle standardu IAS 39, zůstanou jakékoli kumulované zisky nebo ztráty, které jsou v té době zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, vyčleněny v ostatním úplném výsledku, dokud není očekávaná transakce



s konečnou platností vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud se však již nepředpokládá, že dojde k realizaci pevného příslibu nebo očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, neprodleně převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Společnost dokládá již při zahájení transakce vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami a rovněž cíl řízení rizik a strategii různých zajišťovacích transakcí. Tento proces zahrnuje přiřazení všech derivátů označených jako zajišťovací ke konkrétním aktivům a závazkům nebo ke konkrétním pevným příslibům nebo očekávaným transakcím. Společnost rovněž při zahájení zajištění a poté průběžně dokládá svůj odhad, zda jsou deriváty užívané při zajišťovacích transakcích vysoce účinné při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťovaných položek.

### **Odhad reálné hodnoty**

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

### **T Užití odhadů, předpokladů a úsudku**

Společnost provádí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Ze své podstaty se účetní odhady pouze zřídka budou rovnat skutečným výsledkům.

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

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

#### **(1) Daň z příjmů a odložená daň**

Společnost vytváří rezervu na splatnou daň a s ohledem na dočasné rozdíly také na daň odloženou. Konečné daňové posouzení řady transakcí a kalkulací je v době tvorby odhadů nezpracované a určování odloženého daňového závazku a pohledávky odráží očekávání, jak budou využita aktiva Společnosti a uhrazeny její závazky. Bude-li se konečná výše daňově neuznatelných/nedaňových položek odchylovat od odhadnutých částek, bude tato odchylka zúčtována v období, kdy bude zjištěna (viz Poznámka č.4 a Poznámka č.15).

#### **(2) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a goodwill**

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

Pro identifikaci potenciální ztráty ze snížení hodnoty Společnost pravidelně vyhodnocuje výkonnost peněžotvorných jednotek. Určení zpětně získatelné hodnoty peněžotvorných jednotek také zahrnuje využití předpokladů a odhadů a vyžaduje významný úsudek. Společnost ke konci každého účetního období posuzuje, zda nadále existují podmínky pro ztrátu ze snížení hodnoty aktiv jiných než goodwill vykázanou v minulých letech nebo zda může být tato ztráta snížena. Pokud existují takové indikace, Společnost odhaduje zpětně získatelnou hodnotu pro případ, kdy by ztráta ze snížení hodnoty vykázaná v minulých letech měla být reverzována. (viz Poznámka č. 9)

Společnost testuje goodwill na možné snížení hodnoty ke každému rozvahovému dni. Goodwill však nevytváří samostatné peněžní toky a ohodnocení jeho zůstatkové hodnoty je významně ovlivněno manažerským ohodnocením výkonnosti a očekávanou výkonností peněžotvorné jednotky, ke které se váže. V souladu s požadavky IAS 36 je každoročně prováděno hodnocení návratnosti goodwillu, stejně jako testování goodwillu při možném znehodnocení (viz Poznámka č. 8).

### (3) Rezervy a podmíněné závazky

Společnost je účastníkem v několika právních sporech a správních řízeních (včetně řízení týkajících se cenových politik), jak je uvedeno v Poznámce č. 17. Způsob, jakým Společnost ošetřuje závazky, u nichž je nejistá částka a časování, závisí na odhadu vedení Společnosti, týkajícího se částky a časování závazku a pravděpodobnosti odlivu prostředků představujících ekonomický prospěch, které budou požadovány při úhradě závazku. Společnost tvoří rezervu (viz Poznámka č. 16), pokud má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem konkrétní události v minulosti, a je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku. O podmíněných závazcích není v účetních výkazech účtováno, neboť jejich existence bude potvrzena pouze tím, že dojde nebo nedojde k jedné nebo více nejistým událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou Společnosti. Podmíněné závazky jsou průběžně prověřovány tak, aby se zjistilo, zda se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nestal pravděpodobným. Pokud je pravděpodobné, že dojde k odtoku prostředků představujících ekonomický přínos z důvodu položky, která byla původně považována za podmíněný závazek, vykáže se na ni rezerva v účetních výkazech za období, ve kterém ke změně pravděpodobnosti došlo.

## U Investice v dceřiných společnostech a přidružených společnostech

Dceřiná společnost je entita, kterou Společnost ovládá. Ovládáním se rozumí možnost ovlivňovat finanční a provozní politiky podniku tak, aby měl ovládající z jeho činnosti užitek.

Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem se oceňují pořizovací cenou sníženou o opravnou položku na případné snížení hodnoty.

Jelikož je tato účetní závěrka prezentována samostatně jako tzv. stand-alone, nebyla provedena konsolidace dceřiných nebo přidružených společností. V souladu s požadavky zákona o účetnictví připravila Společnost konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS.

#### **V Změny v účetní politice**

V roce 2011 a 2010 nebyly aplikovány žádné významné změny v účetních politikách.

#### **W Provozní zisk**

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

## PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Index	Strana
1 Informace o segmentech	35
2 Provozní výnosy a náklady	37
3 Finanční výnosy a náklady	39
4 Daň z příjmů	39
5 Zisk na akcii	40
6 Dividendy	40
7 Pozemky, budovy a zařízení	41
8 Nehmotná aktiva	44
9 Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	46
10 Zásoby	47
11 Pohledávky a časové rozlišení	48
12 Peníze a peněžní ekvivalenty	49
13 Závazky vůči věřitelům	49
14 Finanční závazky	50
15 Odložená daň	53
16 Rezervy a ostatní závazky	54
17 Potenciální závazky	54
18 Smluvní závazky	57
19 Poskytování licencovaných služeb	58
20 Vlastní kapitál	59
21 Transakce se spřízněnými osobami	61
22 Dceřiné a přidružené společnosti	65
23 Události, které nastaly po datu účetní závěrky	67

## 1 Informace o segmentech

Společnost vykazuje dva hlavní podnikatelské segmenty:

- fixní – telefonní a datové služby s použitím vlastní pevné telefonní sítě a IS/ICT služby
- mobilní – mobilní telefonní služby

### Rok končící 31. prosince 2011

V milionech Kč

	Fixní	Mobilní	Společnost
Výnosy z hlasových služeb	6 725	9 863	16 588
Výnosy z paušálních poplatků	4 298	8 114	12 412
Výnosy z datových služeb	8 776	2 499	11 275
Ostatní výnosy	2 942	6 311	9 253
Výnosy včetně tržeb mezi segmenty	22 741	26 787	49 528
Tržby mezi segmenty	-318	-347	-665
Celkové výnosy	22 423	26 440	48 863
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	481	7	488
Celkové náklady	-14 043	-14 312	-28 355
Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	-9	0	-9
Odpisy hmotného majetku	-7 150	-1 826	-8 976
Odpisy nehmotného majetku	-889	-1 342	-2 231
Celkové odpisy hmotného a nehmotného majetku	-8 039	-3 168	-11 207
Provozní zisk	813	8 967	9 780
Finanční ztráta (netto)			-118
Zisk před zdaněním			9 662
Daň z příjmů			-2 014
<b>Zisk</b>			<b>7 648</b>
Aktiva (bez goodwillu)	40 507	37 290	77 797
Goodwill vzniklý při pořízení zbývajících majetkových účastí (Eurotel Praha, spol. s r.o.)	0	13 320	13 320
<b>Aktiva celkem</b>	<b>40 507</b>	<b>50 610</b>	<b>91 117</b>
Závazky vůči věřitelům	5 825	5 936	11 761
Ostatní závazky	3 449	3 515	6 964
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 274</b>	<b>9 451</b>	<b>18 725</b>
<b>Výdaje na investice</b>	<b>3 198</b>	<b>2 007</b>	<b>5 205</b>

**Rok končící 31. prosince 2010**

**V milionech Kč**

	<b>Fixní</b>	<b>Mobilní</b>	<b>Společnost</b>
Výnosy z hlasových služeb	7 375	12 410	19 785
Výnosy z paušálních poplatků	5 133	8 195	13 328
Výnosy z datových služeb	9 107	2 303	11 410
Ostatní výnosy	2 906	6 359	9 265
Výnosy včetně tržeb mezi segmenty	24 521	29 267	53 788
Tržby mezi segmenty	-345	-451	-796
Celkové výnosy	24 176	28 816	52 992
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	232	26	258
Celkové náklady	-14 624	-15 686	-30 310
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty aktiv	4 325	0	4 325
Odpisy hmotného majetku	-6 675	-2 522	-9 197
Odpisy nehmotného majetku	-1 034	-1 190	-2 224
Celkové odpisy hmotného a nehmotného majetku	-7 709	-3 712	-11 421
Provozní zisk	6 400	9 444	15 844
Finanční ztráta (netto)			-115
Zisk před zdaněním			15 729
Daň z příjmů			-3 033
<b>Zisk</b>			<b>12 696</b>
Aktiva (bez goodwillu)	52 588	30 358	82 946
Goodwill vzniklý při pořízení zbývajících majetkových účastí (Eurotel Praha, spol. s r.o.)	0	13 320	13 320
<b>Aktiva celkem</b>	<b>52 588</b>	<b>43 678</b>	<b>96 266</b>
Závazky vůči věřitelům	5 561	5 907	11 468
Ostatní závazky	3 486	3 703	7 189
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 047</b>	<b>9 610</b>	<b>18 657</b>
<b>Výdaje na investice</b>	<b>2 843</b>	<b>2 539</b>	<b>5 382</b>

Výnosy Společnosti jsou tvořeny zejména obchodními aktivitami na domácím trhu. S ohledem na vydání IFRS 8 Provozní segmenty a rozsáhlý integrační proces Společnost analyzovala kritéria pro rozčlenění na segmenty. Na základě analýzy došla Společnost k závěru, že koncept fixního a mobilního segmentu je stále platný a pro vykázání segmentů nejvhodnější.

Ceny stanovené mezi fixním a mobilním segmentem v letech 2011 a 2010 byly stanoveny na stejném základě jako sazby u ostatních mobilních operátorů a shodují se se sazbami uplatněnými pro stanovení cen pro ostatní mobilní operátory.

Výdaje na investice se skládají z přírůstků hmotných a nehmotných dlouhodobých aktiv.

## 2 Provozní výnosy a náklady

<b>Výnosy z hlasových služeb</b>	<b>Rok končící</b>	<b>Rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Hovorné	8 964	10 745
Výnosy z propojení a ostatní velkoobchodní služby	6 959	8 244
Výnosy z hlasových služeb celkem	15 923	18 989
<b>Výnosy z datových služeb</b>	<b>Rok končící</b>	<b>Rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Pronajaté okruhy a fixní datové služby	2 837	3 132
Internet (včetně měsíčních a jednorázových poplatků)	5 428	5 384
Mobilní datové služby	2 499	2 303
IPTV	511	591
Výnosy z datových služeb celkem	11 275	11 410
<b>Ostatní výnosy</b>	<b>Rok končící</b>	<b>Rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
SMS & MMS & PRMS a výnosy za službu obsahu	4 219	4 374
Prodej zboží, příslušenství a aktivační poplatky	1 593	1 409
ICT a obchodní řešení	2 226	2 407
Ostatní telekomunikační výnosy	1 215	1 075
Ostatní výnosy celkem	9 253	9 265
<b>Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb</b>	<b>Rok končící</b>	<b>Rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Výnosy z pronájmu a netelekomunikačních služeb	105	112
Zisky z prodeje dlouhodobého majetku	340	91
Smluvní pokuty, odškodnění a jiné výnosy	43	55
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb celkem	488	258

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

<b>Ostatní přímé náklady</b>	<b>Rok končící</b>	<b>Rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Náklady na telekomunikační služby, služby obsahu a ostatní přímé náklady	-612	-936
Subdodávky	-1 134	-1 003
Provize	-1 469	-1 122
Ostatní přímé náklady celkem	-3 215	-3 061

<b>Ostatní náklady</b> <b>V milionech Kč</b>	<b>Rok končící</b> <b>31. prosince 2011</b>	<b>Rok končící</b> <b>31. prosince 2010</b>
Náklady na vymáhání a inkaso pohledávek, snížení hodnoty pohledávek	-792	-905
Opravy a udržování sítí a výpočetní techniky	-2 581	-2 486
Pronájem a náklady na provoz nemovitostí a dopravních prostředků	-1 906	-1 995
Dodávky energií	-1 057	-1 017
Marketing a call centra	-1 334	-1 475
Poradenství, profesionální poplatky a ostatní externí služby	-571	-684
Poplatky za licence a řízení	-1 065	-1 049
Správní poplatky a ostatní provozní náklady	-494	-475
Aktivace dlouhodobého majetku	616	568
Ostatní náklady celkem	<u>-9 184</u>	<u>-9 518</u>
<b>Osobní náklady</b> <b>V milionech Kč</b>	<b>Rok končící</b> <b>31. prosince 2011</b>	<b>Rok končící</b> <b>31. prosince 2010</b>
Mzdy a platy	-3 935	-4 363
Odstupné	-173	-454
Zdravotní a sociální pojištění	-1 331	-1 481
Ostatní osobní náklady	<u>-251</u>	<u>-214</u>
Osobní náklady celkem	<u>-5 690</u>	<u>-6 512</u>

Společnost se neúčastní žádných důchodových plánů.

V průběhu let 2011 i 2010 byl řádně schválen a následně Společností implementován plán restrukturalizace týkající se zaměstnanců i členů vedení. V roce končícím 31. prosince 2011 v rámci procesu restrukturalizace vznikly Společnosti náklady ve výši 173 mil. Kč související s vyplacením odstupného. (2010: 422 mil. Kč).

Poplatky za finanční audit a audit účetních závěrek:

<b>V milionech Kč</b>	<b>Rok končící</b> <b>31. prosince 2011</b>	<b>Rok končící</b> <b>31. prosince 2010</b>
Poplatky za audit	21	22

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



### 3 Finanční výnosy a náklady

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2011	Rok končící 31. prosince 2010
<b>Finanční výnosy</b>		
Výnosové úroky	119	86
Zisky vyplývající z úprav reálné hodnoty derivátů	185	0
Ostatní finanční výnosy*	322	371
Celkové finanční výnosy	626	457
<b>Finanční náklady</b>		
Nákladové úroky	-224	-240
Ztráty vyplývající z úprav reálné hodnoty derivátů	0	-175
Ostatní finanční náklady*	-520	-157
Celkové finanční náklady	-744	-572
Finanční ztráta (netto)	-118	-115

\* Naprostou většinu tvoří zisk / (ztráta) z kurzových rozdílů

### 4 Daň z příjmů

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2011	Rok končící 31. prosince 2010
Celkový daňový náklad obsahuje:		
Běžnou daňovou povinnost	2 215	2 430
Odloženou daň (viz Poznámka č. 15)	-201	603
Daň z příjmů	2 014	3 033

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

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2011	Rok končící 31. prosince 2010
Zisk před zdaněním	9 662	15 729
Daň z příjmů vypočtená sazbou 19 % (2010: 19 %)	1 836	2 989
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-21
Náklady nezahrnuté do základu daně	120	129
Daň vztahující se k minulým obdobím	58	-64
Daň z příjmů – náklad	2 014	3 033
Efektivní sazba daně	21 %	19 %

K 31. prosinci 2011 celková výše odhadovaného závazku na splatnou daň dosáhla 2 205 mil. Kč (2010: 2 478 mil. Kč), zaplacené zálohy na daň z příjmů činí 2 367 mil. Kč (2010: 2 921 mil. Kč) a čistá částka odloženého daňového závazku činí 3 735 mil. Kč (2010: 3 936 mil. Kč).

## 5 Zisk na akcii

Zisk na akcii je počítán jako podíl čistého zisku k rozdělení a váženého průměrného počtu vydaných běžných akcií během roku.

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Počet akcií (vážený)	322 089 900	322 089 900
Čistý zisk pro akcionáře (v mil. Kč)	7 648	12 696
Zisk na akcii (Kč)	24	39

Vzhledem k tomu, že Společnost nevydala žádné konvertibilní nástroje, nedochází ke zředění zisku.

## 6 Dividendy

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Dividendy přiznané (včetně srážkové daně)	12 884	12 884

Částka dividend obsahuje srážkovou daň placenou Společností. Za rok 2011 nebyly vyplaceny žádné prozatímní dividendy. Schválení zisku roku 2011 a rozhodnutí o možné výplatě dividend za rok končící 31. prosince 2011 se uskuteční na Valné hromadě akcionářů.

Dividenda na akcii za období končící 31. prosince byla následující:

V Kč	Rok končící 31. prosince 2011	Rok končící 31. prosince 2010
Dividenda na akcii (nominální hodnota 100 Kč)	40	40

## 7 Pozemky, budovy a zařízení

V milionech Kč	Pozemky, budovy a konstrukce	Vedení, kabely a související venkovní zařízení	Telekomunikační technologie a zařízení	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
<b>K 31. prosinci 2011</b>					
Počáteční zůstatek	10 945	33 685	8 108	1 778	54 516
Přírůstky	269	818	2 401	441	3 929
Úbytky a ostatní změny	-22	-4	43	0	17
Aktiva určená k prodeji	-199	-2	0	0	-201
Odpisy	-876	-4 858	-2 458	-784	-8 976
Snížení hodnoty	0	0	-9	0	-9
Zůstatková hodnota	10 117	29 639	8 085	1 435	49 276
<b>K 31. prosinci 2011</b>					
Požizovací cena	19 125	102 990	88 458	7 986	218 559
Oprávký a snížení hodnoty	-9 008	-73 351	-80 373	-6 551	-169 283
Zůstatková hodnota	10 117	29 639	8 085	1 435	49 276
<b>K 31. prosinci 2010</b>					
Počáteční zůstatek	10 976	33 539	8 660	2 011	55 186
Přírůstky	265	926	2 297	611	4 099
Úbytky a ostatní změny	2	74	45	-25	96
Aktiva určená k prodeji	-3	-1	0	0	-4
Odpisy	-660	-4 636	-3 079	-822	-9 197
Snížení hodnoty	-1	0	-7	0	-8
Zrušení ztráty ze snížení	366	3 783	192	3	4 344
Zůstatková hodnota	10 945	33 685	8 108	1 778	54 516
<b>K 31. prosinci 2010</b>					
Požizovací cena	19 612	102 470	88 962	8 490	219 534
Oprávký a snížení hodnoty	-8 667	-68 785	-80 854	-6 712	-165 018
Zůstatková hodnota	10 945	33 685	8 108	1 778	54 516

Zůstatková hodnota nedokončeného majetku a záloh na dlouhodobý hmotný majetek k 31. prosinci 2011 činila 1 569 mil. Kč (31. prosinci 2010: 2 614 mil. Kč) a je rozprostřena do jednotlivých kategorií pozemků, budov a zařízení dle jejich podstaty.

K 31. prosinci 2011 je účetní hodnota neodepisovaného majetku 191 mil. Kč (2010: 215 mil. Kč).

K 31. prosinci 2011 nebyl zastaven žádný majetek.

V průběhu let 2011 a 2010 nebyly kapitalizovány žádné nákladové úroky.

V jednotlivých skupinách tvořily nejvýznamnější část níže uvedené majetky:

<b>Pozemky, budovy a konstrukce</b> <b>V milionech Kč</b>	<b>Zůstatková cena</b>	
	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Budovy*	5 590	6 056

\*Většina budov je tvořena telekomunikačními budovami.

<b>Vedení, kabely a související venkovní zařízení</b> <b>V milionech Kč</b>	<b>Zůstatková cena</b>	
	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Dvojité kabely	21 539	24 735
Pozemní optická vlákna	5 159	5 618

<b>Telekomunikační technologie a zařízení</b> <b>V milionech Kč</b>	<b>Zůstatková cena</b>	
	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Ústředny	1 235	1 095
Přenosová technologie	1 196	1 170
IP technologie, routery, modemy	941	989

<b>Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</b> <b>V milionech Kč</b>	<b>Zůstatková cena</b>	
	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Zařízení pro informační procesy	1 098	1 160

Společnost k rozvahovému dni vykazuje a klasifikuje tato dlouhodobá aktiva určená k prodeji:

V milionech Kč	Pozemky, budovy a konstrukce	Vedení, kabely a související venkovní zařízení	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
<b>K 31. prosinci 2011</b>				
Pořizovací cena	6	0	0	6
Oprávky a snížení hodnoty	-5	0	0	-5
Zůstatková hodnota	1	0	0	1
<b>K 31. prosinci 2010</b>				
Pořizovací cena	502	86	69	657
Oprávky a snížení hodnoty	-490	-86	-69	-645
Zůstatková hodnota	12	0	0	12

Dlouhodobá aktiva určená k prodeji tvoří ve většině případů budovy s pozemky, které nebude Společnost nadále využívat. Očekává se, že prodejní proces bude realizován do 1 roku. Prostory v prodaných budovách byly částečně pronajaty k užívání Společností.

Dlouhodobá aktiva určená k prodeji jsou vykazována ve fixním segmentu.

V průběhu roku 2011 Společnost dosáhla celkového zisku z prodeje dlouhodobých aktiv ve výši 340 mil. Kč (2010: 91 mil. Kč) a celková ztráta je ve výši 42 mil. Kč (2010: 16 mil. Kč).

Součástí celkového zisku z prodeje je zisk ve výši 223 mil. Kč z prodeje nepoužívaných měděných kabelů, které Společnost začala prodávat v roce 2011.

K 31. prosinci 2011 byla celková pořizovací hodnota plně odepsaných budov a zařízení 70 290 mil. Kč (2010: 71 491 mil. Kč).

## 8 Nehmotná aktiva

V milionech Kč	Goodwill	Licence	Software	Celkem
<b>K 31. prosinci 2011</b>				
Počáteční zůstatek	13 320	3 514	3 901	20 735
Přírůstky	0	0	1 276	1 276
Úbytky a ostatní změny	0	0	15	15
Odpisy	0	-386	-1 845	-2 231
Zůstatková hodnota	13 320	3 128	3 347	19 795
<b>K 31. prosinci 2011</b>				
Požizovací cena	13 320	6 073	25 669	45 062
Oprávký a snížení hodnoty	0	-2 945	-22 322	-25 267
Zůstatková hodnota	13 320	3 128	3 347	19 795
<b>K 31. prosinci 2010</b>				
Počáteční zůstatek	13 320	3 901	4 456	21 677
Přírůstky	0	0	1 283	1 283
Úbytky a ostatní změny	0	-1	0	-1
Odpisy	0	-386	-1 838	-2 224
Zůstatková hodnota	13 320	3 514	3 901	20 735
<b>K 31. prosinci 2010</b>				
Požizovací cena	13 320	6 073	26 655	46 048
Oprávký a snížení hodnoty	0	-2 559	-22 754	-25 313
Zůstatková hodnota	13 320	3 514	3 901	20 735

### Goodwill

Goodwill ve výši 13 320 mil. Kč byl vykázán v důsledku akvizice zbývajících 49% vlastnického podílu ve společnosti Eurotel Praha spol. s r.o. („Eurotel“). Od data účinnosti fúze se společností Český Telecom, a.s., je tento goodwill vykazován v samostatných finančních výkazech Společnosti. Původně byl goodwill vykázán ve výši 14 087 mil. Kč jako výsledek srovnání nákladů podnikové kombinace ve výši 29 215 mil. Kč a reálné hodnoty nabytých čistých aktiv ve výši 15 128 mil. Kč. Do 31. prosince 2004 byl goodwill lineárně odepisován po dobu 20 let a prověřován na případné indikátory snížení hodnoty ke každému rozvahovému dni.

V souladu s úpravou IFRS 3, IAS 36 a IAS 38 Společnost přerušila od 1. ledna 2005 odepisování dříve identifikovaného goodwillu. Kumulované oprávký k 31. prosinci 2004 (ve výši 767 mil. Kč) byly eliminovány proti pořizovací ceně. Od 31. prosince 2005 je goodwill klasifikován jako nehmotné aktivum s neurčitelnou dobou životnosti a je testován na snížení hodnoty a to vždy k rozvahovému dni počínaje 31. prosincem 2005 a nebo v případech, kdy jsou známy indikace snížení hodnoty goodwillu.

Společnost testovala goodwill na snížení hodnoty, testy provedené k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 neindikovaly snížení hodnoty goodwillu. Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky (mobilní část), která je spočítána jako hodnota z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, které dle očekávání vygeneruje peněžotvorná jednotka.

Hodnota z užívání je spočítána na základě obchodního oceňovacího modelu a je posouzena z interního pohledu Společnosti. Hodnota z užívání je kalkulována na základě cash flow rozpočtů, které vycházejí ze střednědobého business plánu (na tříleté období). Business plán je schválen managementem a je platný k okamžiku počítání testu na snížení hodnoty. Business plán je založen na minulých zkušenostech a budoucích tržních trendech. Vychází také z obecných ekonomických veličin odvozených z makroekonomických a finančních studií. Peněžní toky následující po tříletém období jsou extrapolovány za použití příslušného tempa růstu. Hlavní předpoklady, na základě kterých management vytvořil business plán a tempa růstu, obsahují vývoj hrubého domácího produktu, úrokových sazeb, nominálních mezd, průměrný měsíční výnos připadající na zákazníka (ARPU), náklady na získání a udržení zákazníků, míru odchodu zákazníků, výdaje na investice, tržní podíl, tempo růstu a diskontní sazby.

Významné budoucí změny tržních podmínek a konkurenčního prostředí by mohly mít nepříznivý dopad na hodnotu peněžotvorných jednotek.

Kalkulace hodnoty z užívání pro všechny peněžotvorné jednotky jsou nejvíce citlivé na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu – základ použitý na určení hodnoty přiřazené tempu růstu je prognóza tržního a regulatorního prostředí, ve kterém Společnost podniká.

Diskontní sazba – diskontní sazby odrážejí odhad rizika, které management přiřazuje konkrétní peněžotvorné jednotce. Základem pro určení hodnoty diskontní sazby jsou vážené náklady kapitálu (WACC).

Společnost nemá žádná další aktiva s neurčitelnou dobou životnosti vyjma goodwillu.

## **Licence**

Udělené licence představují právo na provozování mobilních sítí UMTS (Universal Mobile Telecommunication System, systém standardu mobilních telefonů třetí generace), GSM (Global System for Mobile Communication, systém druhé generace) a NMT (Nordic Mobile Telephone, systém první generace).

V průběhu roku 2012 se očekává vypsání výběrového řízení Českým telekomunikačním úřadem ve věci udělení licencí na provozování mobilních sítí. Tyto licence se budou týkat práv k využívání kmitočtů v pásmech 1 800 MHz, 800 MHz (Digitální dividenda), 2,6 GHz FDD, 2,6 GHz TDD.

Společnost předpokládá, že během první poloviny roku 2012 proběhne veřejná konzultace podmínek výběrového řízení a poté dojde k vypsání výběrového řízení Českým telekomunikačním úřadem.

Všechna uvedená licenční pásma budou součástí jednoho aukčního procesu.

Společnost má zájem aktivně se zúčastnit tohoto výběrového řízení.

Zůstatková hodnota licencí:

---

V milionech Kč	Platnost do roku	31. prosince 2011	31. prosince 2010
GSM 900 licence	2016	330	402
GSM 1800 licence	2016	266	324
NMT 450 licence	2013	13	19
UMTS licence	2022	<u>2 519</u>	<u>2 769</u>
Celkem		3 128	3 514

V průběhu let 2011 a 2010 nebyly kapitalizovány žádné nákladové úroky.

K 31. prosinci 2011 činí pořizovací cena plně odepsaného nehmotného majetku 18 015 mil. Kč (2010: 19 003 mil. Kč).

Všechna nehmotná aktiva Společnosti s určitelnou dobou životnosti jsou odpisována a každoročně jsou jejich hodnoty a životnosti prověřovány.

## 9 Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv

### Dlouhodobá aktiva fixního segmentu

Vnější faktory ovlivňující telekomunikační trh a regulační prostředí, zejména nejistota ohledně tzv. rebalancování tarifů, poplatků konečným zákazníkům za vytáčený internet, propojovacích poplatků a dalších rozhodnutí regulátora v České republice, vedly v roce 2003 vedení Společnosti k posouzení a úpravě zpětně získatelné částky segmentu fixní sítě, jež tvoří jednu peněžotvornou jednotku (CGU).

K 30. červnu 2010 a k 31. prosinci 2010 vedení Společnosti posuzovalo indikátory, které by mohly signalizovat, že snížení hodnoty majetku fixního segmentu tvořící jednu peněžotvornou jednotku (CGU) realizované v roce 2003 již není relevantní. Společnost vzala v úvahu externí i interní informační zdroje.

Hodnota z užívání byla stanovena metodou kumulovaných diskontovaných peněžních toků generovaných peněžotvornou jednotkou v budoucnosti. Model testování snížení hodnoty majetku pracoval zejména s následujícími předpoklady: aktuální čtyřletý business plán (výnosy, provozní náklady, investiční výdaje atd.), odhady následného vývoje klíčových ukazatelů (odhadovaná míra růstu výnosů, marže, investic atd.), konečná hodnota aktiva, diskontní sazba odvozená z vážených nákladů kapitálu.

K 30. červnu 2010 vedení Společnosti prověřilo detailně případné snížení hodnoty aktiv. Výsledkem prověření byla odhadnuta zpětně získatelná hodnota majetku fixního segmentu (model testování na snížení hodnoty). Pro stanovení zpětně získatelné částky Společnost zvážila veškeré relevantní externí i interní informační zdroje.

Společnost zvážila některé příznivé vlivy, jako např. mnohá zlepšení a efektivnosti, změny uskutečněné v průběhu období a změny očekávané v blízké budoucnosti v technologickém, tržním a ekonomickém prostředí, které budou mít pozitivní dopad na způsob, v němž jsou aktiva užívána nebo v němž se předpokládá, že budou užívána, ekonomickou výkonnost aktiv. Společnost vzala v úvahu především tyto vlivy – trvalé prosazování strategie zvýšení



nákladové efektivitu operací, poptávka po komplexních ICT řešeních, stejně tak všeobecně rostoucí poptávka po datové kapacitě (především Broadband Internet, IP-TV, vysokorychlostní DSL), poskytování širokého spektra datových služeb vedle tradičních fixních hlasových služeb atd.

Test na snížení hodnoty prokázal, že výše zpětně získatelné hodnoty je dostatečná pro zrušení ztráty ze snížení hodnoty uznané v předchozím období. Na základě testu na snížení hodnoty provedeného k 30. červnu 2010 Společnost zrušila dříve uznanou ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 4 344 mil. Kč vztahující se k aktivům peněžotvorné jednotky (výše zrušení ztráty byla limitovaná zpětně získatelnou hodnotou). Účetní hodnota peněžotvorné jednotky byla zvýšena do výše zpětně získatelné hodnoty. Takto zvýšená hodnota nepřevýšila účetní hodnotu sníženou o odpisy, která by byla stanovena, pokud by se nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva v předchozích letech.

Zůstatková hodnota jednotlivých aktiv, která byla předmětem zrušení ztráty ze snížení hodnoty, byla 34 mld. Kč před zrušením ztráty a 38 mld. Kč po zrušení ztráty. Brutto hodnota aktiv byla 111 mld. Kč.

Zrušení ztráty ze snížení hodnoty uznané v předchozích obdobích vedlo ke zvýšení zůstatkové hodnoty aktiva, a tedy i prospektivně ke zvýšení odpisů aktiva.

K 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2011 vedení Společnosti prověřilo aktiva CGU na indikátory, které by mohly naznačovat případné snížení hodnoty aktiv peněžotvorné jednotky. Prověření k 31. prosinci 2010 a 2011 potvrdilo, že žádné takové indikátory neexistují a hodnota aktiv je správně oceněna.

## 10 Zásoby

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Telekomunikační materiál	124	251
Zboží a nedokončená výroba	<u>322</u>	<u>326</u>
Celkem	446	577

Uvedená výše zásob je vykázána po zohlednění opravné položky na nadbytečné a pomalu obrátkové zásoby v hodnotě 41 mil. Kč (2010: 59 mil. Kč). Celková zůstatková hodnota zásob vedených v čisté realizovatelné hodnotě činí 47 mil. Kč (2010: 67 mil. Kč). Hodnota zásob uznaná jako náklad období činí 2 611 mil. Kč (2010: 2 345 mil. Kč).

## 11 Pohledávky a časové rozlišení

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pohledávky z obchodního styku vůči třetím stranám (netto)	6 413	6 696
Pohledávky z obchodního styku ve skupině	463	595
Náklady a příjmy příštích období	515	768
Ostatní pohledávky (netto)	514	582
Celkem	7 905	8 641

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky jsou sníženy o opravné položky k pochybným pohledávkám ve výši 3 539 mil. Kč (2010: 3 604 mil. Kč). Z důvodu zachování daňové uznatelnosti nákladů na pochybné pohledávky nejsou pohledávky Společnosti plně odepsány z účetnictví do doby splnění zákonných požadavků pro daňovou uznatelnost těchto nákladů.

K 31. prosinci 2011 je v rámci ostatních pohledávek vykazován peněžní zůstatek ve výši 22 mil. Kč (2010: 0 mil. Kč) s omezeným nakládáním.

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

Pohledávky z obchodního styku V milionech Kč	Účetní hodnota	Bez snížení hodnoty a ve splatnosti	Bez snížení hodnoty a po splatnosti			
			Méně než 90 dnů	90 až 180 dnů	180 až 360 dnů	Více než 360 dnů
K 31. prosinci 2011	6 876	3 449	210	16	32	59
K 31. prosinci 2010	7 291	3 308	273	25	30	119

### Opravné položky k pochybným pohledávkám

#### V milionech Kč

K 1. lednu 2010	3 448
Přírůstky	3 474
Úbytky/splacené pohledávky	<u>-3 318</u>
K 31. prosinci 2010	<u>3 604</u>
Přírůstky	2 492
Úbytky/splacené pohledávky	<u>-2 557</u>
K 31. prosinci 2011	3 539

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

K 31. prosinci 2011 vykazuje Společnost dlouhodobá aktiva ve výši 145 mil. Kč (2010: 165 mil. Kč), která zahrnují ostatní dlouhodobé pohledávky a dlouhodobé zálohy, které jsou klasifikovány jako ostatní finanční aktiva. K 31. prosinci 2011 dlouhodobá finanční aktiva obsahují 20 mil. Kč (2010: 0 mil. Kč) peněžních aktiv s omezeným nakládáním v důsledku právních požadavků uložených Společnosti jako poskytovateli platebních služeb malého rozsahu regulátorem Českou národní bankou.

## 12 Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010	Úroková sazba
Peněžní zůstatky	178	203	Pohyblivá
Cash-pooling mezi spřízněnými osobami	6 763	4 578	Pohyblivá
Celkem peníze a peněžní ekvivalenty	6 941	4 781	

K 31. prosinci 2011 a 2010 zahrnují peněžní ekvivalenty Společnosti úročené vklady se splatností maximálně tři měsíce.

V dubnu 2006 uzavřela Společnost se Skupinou Telefónica vzájemný cash-pooling, který umožňuje Skupině Telefónica efektivní řízení financí a peněžních zdrojů.

K 31. prosinci 2011 měla Společnost k dispozici přibližně 1 802 mil. Kč (2010: 4 135 mil. Kč) garantovaných nečerpaných úvěrových zdrojů.

Pro účely výkazu o peněžních tocích sestávají peníze a peněžní ekvivalenty ke konci roku pouze z následující položky:

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 941	4 781

K 31. prosinci 2011 a 2010 nebyly zastaveny žádné peníze a peněžní ekvivalenty.

## 13 Závazky vůči věřitelům

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky z obchodního styku (netto)	9 605	9 078
DPH, ostatní daně a sociální pojištění	597	613
Ostatní výnosy příštích období	371	480
Předplacené karty	409	404
Závazky vůči zaměstnancům a benefity	487	546
Ostatní závazky	292	347
Závazky celkem	11 761	11 468
Ostatní dlouhodobé závazky	88	21

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

K 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010 ostatní dlouhodobé závazky zahrnují zejména jistiny od obchodních partnerů pro dobíjení předplacených karet a závazky se splatností delší než 12 měsíců.

## 14 Finanční závazky

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Úvěry v cizích měnách	2 968	2 883
Úrokové závazky a deriváty	92	141
Celkové finanční závazky	3 060	3 024
Splatné:		
do 1 roku	3 060	141
za 2–5 let (celkem splatné nad jeden rok)	0	2 883
Celkové finanční závazky	3 060	3 024

V červenci 1997 Společnost obdržela úvěr ve výši 127,8 mil. EUR splatný 30. července 2012. K 31. prosinci 2011 byl nesplacený zůstatek úvěru v cizí měně ve výši 115 mil. EUR. K 31. prosinci 2011 a 2010 Společnost nečerpala kontokorentní úvěry.

Po zahrnutí vlivu úrokových swapů bylo rozložení úrokových sazeb Společnosti následující:

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Půjčky s pevnou úrokovou sazbou	2 968	2 883

Reálné hodnoty jsou založeny na diskontovaných peněžních tocích za použití diskontní sazby, odpovídající úrokové sazbě, která je dle vedení Společnosti dosažitelná k datu účetní závěrky. Účetní hodnota krátkodobých půjček se blíží jejich reálné hodnotě.

Efektivní úrokové míry	2011	2010
Úvěry v cizích měnách	6,64 %	6,64 %

Žádný majetek Společnosti není zajištěn pro účely čerpání stávajících úvěrů.

Níže uvedená tabulka shrnuje splatnosti finančních a obchodních závazků Společnosti k 31. prosinci 2011 na základě smluvních nediskontovaných plateb.

**K 31. prosinci 2011**

V milionech Kč	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 rok až 5 let	> 5 let
Úročené úvěry a půjčky	0	3 165	0	0
Obchodní a jiné závazky (vyjma Výnosů příštích období a Předplacených karet)	9 654	1 327	0	0
Celkem	9 654	4 492	0	0
Ostatní dlouhodobé závazky	0	0	82	6

**K 31. prosinci 2010**

V milionech Kč	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 rok až 5 let	> 5 let
Úročené úvěry a půjčky	0	191	3 074	0
Obchodní a jiné závazky (vyjma Výnosů příštích období a Předplacených karet)	9 252	1 332	0	0
Celkem	9 252	1 523	3 074	0
Ostatní dlouhodobé závazky	0	0	16	5

**Reálné hodnoty**

Níže je uvedeno porovnání účetních a reálných hodnot dle jednotlivých kategorií finančních nástrojů Společnosti uvedených v účetní závěrce.

V milionech Kč	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2011	2010	2011	2010
<b>Finanční aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 941	4 781	6 941	4 781
Krátkodobé půjčky (včetně časově rozlišených úroků)	67	284	67	284
Deriváty	101	9	101	9
Ostatní finanční aktiva	145	165	145	165
<b>Finanční závazky</b>				
Úročené úvěry a půjčky:				
Půjčky s fixní úrokovou sazbou (včetně časově rozlišených úroků)	3 051	2 963	3 115	3 169
Deriváty	9	61	9	61

Reálná hodnota derivátů a půjček byla určena diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků s použitím běžných úrokových sazeb.

## Úrovně reálné hodnoty

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

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

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

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

K 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010 Společnost vykazovala pouze forwardové a swapové smlouvy v cizích měnách klasifikované jako Úroveň 2 finanční nástroje vykázané v reálné hodnotě.

V účetním období končícím 31. prosince 2011 nebyly provedeny žádné převody mezi Úrovní 1 a Úrovní 2 vedené v reálné hodnotě a žádné převody do nebo z Úrovně 3.

## Analýza finančního rizika

Následující tabulka ukazuje analýzu citlivosti předpokládané změny měnových kurzů a úrokových sazeb.

V milionech Kč	Dopad na zisk před zdaněním	
	2011	2010
<b>Kurzové riziko</b>		
Value at Risk*	-149	-163
Stress testing*	-47	-52
<b>Úrokové riziko</b>		
Stress testing*	-91	-110

\* Model Value at Risk (VaR) umožňuje pravděpodobnostní odhad nejvyšší možné ztráty hodnoty portfolia v daném časovém horizontu, která nebude překročena se stanovenou hladinou spolehlivosti. Společnost používá pro výpočet hodnoty VaR svého měnového rizika metodu rozptylu a kovariancí s využitím normálního rozdělení (tzv. parametrická metoda). Používaný časový horizont je 1 měsíc a hladina spolehlivosti 95 %. V současné době vzhledem k významnosti čistých otevřených pozic Společnosti v jednotlivých cizích měnách modeluje Společnost hodnotu VaR pro translační a transakční pozici v EUR a USD.

Stress testing měnového rizika představuje okamžitou ztrátu způsobenou skokovou změnou měnového kurzu o 1 % nepříznivým směrem.

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

## Finanční deriváty

Společnost použila následující nominální hodnotu cizoměnových kontraktů k řízení měnového rizika.

	Nominální hodnota v milionech EUR		Reálná hodnota v milionech Kč	
	2011	2010	2011	2010
Měnové kontrakty	165	136	92	-52

## 15 Odložená daň

Odložená daň je počítána na základě schválených daňových sazeb, jejichž platnost se předpokládá v době, kdy budou aktiva realizována a závazky vyrovnány.

Pro kalkulaci krátkodobé a dlouhodobé odložené daně v roce 2010 a 2011 byla použita sazba 19 %.

V milionech Kč	2011	2010
K 1. lednu	3 936	3 333
Dopad do výkazu zisku a ztráty (viz Poznámka č. 4)	<u>-201</u>	<u>603</u>
K 31. prosinci	3 735	3 936

Po započtení jsou v rozvaze Společnosti vykázány tyto zůstatky:

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Odložená daňová pohledávka	-218	-248
Odložený daňový závazek	<u>3 953</u>	<u>4 184</u>
Celkem	3 735	3 936

Odložená daňová pohledávka obsahuje 196 mil. Kč (2010: 220 mil. Kč) realizovatelných do 12 měsíců a 22 mil. Kč (2010: 28 mil. Kč) realizovatelných za více než 12 měsíců. Odložený daňový závazek obsahuje 494 mil. Kč (2010: 452 mil. Kč) splatných do 12 měsíců a 3 459 mil. Kč (2010: 3 732 mil. Kč) splatných za více než 12 měsíců.

Odložená daň se skládá z těchto položek:

V milionech Kč	Rozvaha		Výkaz zisku a ztráty	
	2011	2010	2011	2010
Dočasné rozdíly vyplývající z:				
Pozemky, budovy, zařízení a nehmotná aktiva	3 852	4 162	-310	541
Pohledávky, zásoby a ostatní rozdíly	<u>-117</u>	<u>-226</u>	<u>109</u>	<u>62</u>
Celkem	3 735	3 936	-201	603

## 16 Rezervy a ostatní závazky

V milionech Kč	Rezerva na soudní a správní rozhodnutí	Ostatní rezervy	Celkem
<b>K 1. lednu 2011</b>	126	82	208
Tvorba rezerv	16	374	390
Čerpání rezerv	-120	-397	-517
<b>K 31. prosinci 2011</b>	<b>22</b>	<b>59</b>	<b>81</b>
Krátkodobé rezervy 2011	3	53	56
Dlouhodobé rezervy 2011	19	6	25
	<b>22</b>	<b>59</b>	<b>81</b>
Krátkodobé rezervy 2010	84	73	157
Dlouhodobé rezervy 2010	42	9	51
	<b>126</b>	<b>82</b>	<b>208</b>

S výjimkou rezerv na soudní a správní rozhodnutí a ostatních drobných rezerv, u nichž není jistá doba splatnosti, se očekává, že ostatní rezervy by měly být využity v průběhu příštích dvanácti měsíců od data účetní závěrky.

### Rezerva na soudní a správní rozhodnutí

Rezerva na soudní a správní rozhodnutí je tvořena na právní spory, kterých je Společnost účastníkem (viz Poznámka č.17).

### Ostatní rezervy

Částka zahrnuje očekávané náklady spojené s kompenzací nevybrané dovolené, odměn vázaných na akcie a rezervu k pokrytí nákladů budoucích nároků spojených se stavebními závadami na portfoliu prodaných nemovitostí.

## 17 Potenciální závazky

Společnost je účastníkem několika soudních sporů vyplývajících z běžného obchodního styku. V průběhu roku 2011 se dařilo pokračovat v úspěšném trendu obrany proti žalobám podaných jinými subjekty v předchozích letech. Jediným nově zahájeným sporem byla žaloba ze strany společnosti VOLNÝ, a.s. V roce 2011 bylo rovněž zahájeno správní řízení Úřadem pro hospodářskou soutěž (viz.II). Významné právní spory a další řízení týkající se Společnosti jsou uvedeny níže.

### I. Vodafone Czech Republic a.s. – spor z propojovací smlouvy

Dne 30. června 2005 podal Vodafone Czech Republic a.s. (dříve Český Mobil/Oskar Mobil) proti Společnosti žalobu u Městského soudu v Praze na náhradu škody ve výši 538 mil. Kč



s příslušenstvím a na vrácení bezdůvodného obohacení ve výši 117 mil. Kč s příslušenstvím. Společnost dle žaloby údajně neposkytla tranzit provozu do sítě provozované mobilním operátorem v souladu s příslušnými vzájemnými dohodami o propojení. Vrchní soud v Praze potvrdil závěr Společnosti, že o věci bylo již jednou pravomocně rozhodnuto ČTÚ, a to ve prospěch Společnosti a společnost Vodafone Czech Republic a.s. se snaží toto pravomocné rozhodnutí obejít. Městský soud v Praze proto v září 2008 řízení o žalobě zastavil. Vrchní soud v Praze rozhodnutí částečně potvrdil a ve zbývající části Městský soud v Praze svým rozsudkem ze 30. září 2009 zamítl žalobu jako nedůvodnou. Vrchní soud v odvolacím řízení toto pozitivní rozhodnutí potvrdil v únoru 2011 a řízení je tak pravomocně skončeno. Společnost Vodafone Czech Republic a.s. přesto podala dovolání, avšak v rozsahu pouze 26 mil. Kč s tím, že v tomto rozsahu je rozhodnutí nesprávné. Nejvyšší soud o dovolání dosud nerozhodl.

## **II. ÚOHS (Úřad pro ochranu hospodářské soutěže)**

### **i. Správní řízení ve věci podezření ze zneužití dominantního postavení na trhu širokopásmového přístupu ke službám sítě Internet**

Úřad pro ochranu hospodářské soutěže (ÚOHS) prováděl od listopadu 2008 tzv. „předběžné šetření“, když vyšetřoval, zda Společnost nezneužila dominantní postavení na trhu širokopásmového přístupu k Internetu. Společnost s ÚOHS spolupracovala, zároveň však opakovaně uváděla a dokládala, že dominantní postavení na tomto trhu nemá, a tedy jej ani nemohla zneužít. Rozsah informací a podkladů požadovaných ÚOHS během více jak dvouletého šetření velmi narůstal, aniž měla Společnost možnost nahlížet do spisu, ověřit si jeho obsah, ani jak ÚOHS údaje interpretuje. Proto se Společnost obrátila na Krajský soud v Brně se žádostí o soudní ochranu. Krajský soud v Brně v prosinci 2010 předběžně zakázal ÚOHS v daném předběžném šetření pokračovat a v únoru 2011 vydal rozsudek, jímž definitivně konstatoval, že předběžné šetření má být ukončeno. Tento rozsudek byl v září 2011 potvrzen také Nejvyšším správním soudem. ÚOHS na to v březnu 2011 reagoval zahájením správního řízení ve věci možného zneužití dominantního postavení na trhu přístupu ke službám sítě Internet prostřednictvím širokopásmových technologií ADSL. Společnost podala k ÚOHS řadu vyjádření prokazujících, že ÚOHS nesprávně vymezuje relevantní trh, na němž by Společnost údajně měla zastávat dominantní postavení, a dokonce ho údajně zneužít. Tvrzení Společnosti o silné konkurenci mezi technologiemi xDSL, kabel a WiFi v České republice přitom opakovaně potvrdil Český telekomunikační úřad i Evropská komise. Zároveň Společnost předložila ÚOHS i řadu dalších důkazů prokazujících korektnost všech jejích postupů. Do spisu jsou průběžně dodávány další podklady. Vzhledem k rozsáhlosti a extrémní délce zjišťování Společnost nemůže odhadnout, kdy by mělo být řízení skončeno. K datu schválení této účetní závěrky nebylo možné spolehlivě odhadnout finanční dopady tohoto probíhajícího řízení.

### **ii. Řízení o pokutě 81,7 mil. Kč**

V prosinci 2009 zrušil Krajský soud v Brně rozhodnutí ÚOHS, jímž v prosinci 2003 uložil Společnosti pokutu 81,7 mil. Kč v řízení o zneužití dominantního postavení na trhu pevných hlasových služeb. V důsledku zrušení rozhodnutí požádala Společnost ÚOHS o vrácení pokuty i úroků z prodlení. ÚOHS sice vrátil jistinu, než však bylo rozhodnuto o vrácení úroků, Nejvyšší správní soud zrušil rozsudek Krajského soudu v Brně, čímž se soudní řízení vrátilo již potřetí před Krajský soud v Brně. Krajský soud v Brně rozhodnutí v rozsahu týkající se pokuty nakonec v březnu 2011 definitivně zrušil a vrátil ÚOHS k dalšímu řízení,

kde by měl ÚOHS v souladu s právem odůvodnit výši pokuty ve vztahu k posuzovanému období.

### **III. Spory se společnostmi AUGUSTUS spol. s r.o.**

i. Společnost AUGUSTUS spol. s r.o. zažalovala Společnost kvůli údajné ztrátě zisku v letech 1995–2001 ve výši přibližně 183 mil. Kč s příslušenstvím. Společnost AUGUSTUS spol. s r.o. uváděla, že Společnost nezákonně zrušila smlouvu na vydávání a distribuci telefonních karet, jež byla uzavřena na dobu neurčitou. Na základě rozhodnutí soudu zaplatila Společnost v srpnu 2006 částku 83 mil. Kč a příslušné úroky (celkem přibližně 139 mil. Kč). Následně však došlo v řízení k pozitivnímu obratu pro Společnost, když Nejvyšší soud v červnu 2009 předchozí rozsudky na základě dovolání Společnosti zrušil a Městský soud v Praze v dubnu 2010 žalobu zcela zamítl. Vrchní soud v Praze v srpnu 2011 zamítnutí žaloby potvrdil. Společnost v reakci na tento vývoj podala žalobu, aby AUGUSTUS spol. s r.o. částku 139 mil. Kč vrátila. Městský soud v Praze v září 2011 žalobě vyhověl. AUGUSTUS spol. s r.o. podala odvolání. Ukázalo se však, že nejméně 94 mil. Kč AUGUSTUS spol. s r.o. převedla jiným osobám na základě dohod s jednatelem. Společnost využívá všech právních kroků k zajištění majetku a zabránění dalších úniků.

ii. Společnost AUGUSTUS spol. s r.o. podala v návaznosti na řízení v bodu I. proti Společnosti další žalobu o částku 294 mil. Kč. Žaloba byla opět opřena o smlouvu na vydávání telefonních karet, která byla ukončena v roce 1995. Nároky byly zjevně neoprávněné a ve světle vývoje v bodu I. neudržitelné. Řízení proti Společnosti bylo v lednu 2011 pravomocně zastaveno z důvodu neuhrazení soudního poplatku.

### **IV. MEDIATEL, spol. s r.o. – žaloba o 359 mil. Kč**

Společnost MEDIATEL, spol. s r.o., s níž Společnost od roku 1992 spolupracovala na vydávání telefonního seznamu distribuovaného všem telefonním účastníkům (obchodní označení Zlaté stránky), podala v prosinci 2009 žalobu proti Společnosti na náhradu údajně způsobené škody ve výši více jak 359 mil. Kč. Společnost po doručení žaloby v lednu 2010 podala vyjádření, v němž detailně rozebrala nepodloženost žaloby. Ve věci proběhlo první jednání, na němž soud vytkl žalobci nedostatky v žalobních tvrzeních a důkazní situaci (nárok není doložen). Další jednání bylo odročeno až na rok 2012.

### **V. CNS a.s. – žaloba o 137 mil. Kč**

Mezi pracovníky společnosti CNS a.s. zabývající se vývojem a úpravou IT aplikací a pracovníky Společnosti a Telefónica O2 Business Solutions, spol. s r.o., probíhala v roce 2009 jednání o potenciální spolupráci související s provozem datových schránek. K uzavření žádné smlouvy mezi stranami však nedošlo a projekt nebyl z obchodních důvodů realizován. Společnost CNS a.s. ovšem podala v srpnu 2010 proti Společnosti žalobu na náhradu škody a ušlého zisku ve výši 137,2 mil. Kč za neuzavření smlouvy. Společnost považuje nárok za smyšlený a jeho výši za zjevně přemrštěnou, což demonstruje i fakt, že dle účetní závěrky CNS a.s. za rok 2009 dosáhla zisku necelých 5,5 mil. Kč. Jednání bude nařízeno až v roce 2012.

## VI. VOLNÝ, a.s. – žaloba o 4 mld. Kč

Dne 28. března 2011 podala společnost VOLNÝ, a.s., k Městskému soudu v Praze žalobu proti Společnosti o zaplacení částky přes 4 mld. Kč za údajné zneužití dominantního postavení na trhu poskytování širokopásmového přístupu k síti Internet. Částka má představovat ušlý zisk společnosti VOLNÝ, a.s., od roku 2004. Společnost VOLNÝ, a.s., mj. uvádí, že měla v roce 2003 údajně 30% podíl na trhu poskytování vytáčeného (dial-up) internetu a v žalobě vychází z toho, že automaticky stejného výsledku by dosáhla na trhu širokopásmového přístupu k síti Internet. K tomu ale nedošlo kvůli údajnému stlačování marží (margin squeeze) ze strany Společnosti na trhu širokopásmového přístupu k síti Internet. Společnost podala vyjádření k žalobě v červenci 2011 a upozornila na nepodloženost nároku i výpočtů předložených žalobcem i na celkové rozpory v samotných žalobních tvrzeních. Žaloba zatím nebyla soudem projednána. jednání lze očekávat v průběhu roku 2012.

Společnost je účastníkem dalších soudních sporů. Souhrnná hodnota sporů s hodnotou přesahující 5 mil. Kč, které nebyly v roce 2011 pravomocně ukončeny, činí celkem částku necelých 12 mil. Kč. Účetní závěrka zohledňuje i tyto menší spory, rizika z těchto jednotlivých sporů však nejsou významná.

Zveřejnění dalších informací o uvedených sporech nepovažuje Společnost za vhodné, neboť by mohla ohrozit strategii pozici Společnosti v těchto věcech.

Společnost je přesvědčena, že všechna rizika související se soudními spory jsou v účetní závěrce odpovídajícím způsobem zohledněna.

## 18 Smluvní závazky

### Operativní leasing – nájemce

Souhrn budoucích minimálních leasingových plateb:

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Do 1 roku	1 303	1 311
Od 1 roku do 5 let	4 498	4 431
Nad 5 let	3 966	4 079
Celkem	9 767	9 821

Celkové leasingové splátky týkající se operativního leasingu na pozemky, budovy a zařízení uznané v roce 2011 jako náklad činily 1 362 mil. Kč (2010: 1 425 mil. Kč). Tyto leasingové smlouvy mohou obsahovat doložku o navrácení pronajatého majetku do původního stavu na konci doby pronájmu. V současné době není o těchto budoucích nákladech účtováno, protože jejich velikost je nevýznamná s ohledem na výsledky operací, finanční pozici nebo peněžní toky Společnosti.

Společnost pronajímá většinu svého vozového parku ve formě operativního leasingu. Celkové budoucí leasingové platby vztahující se k výše zmíněnému operativnímu leasingu byly 313 mil. Kč v roce 2011 (2010: 369 mil. Kč).

### Operativní leasing – pronajímatel

Budoucí výnosy vyplývající z nevypověditelných smluv o operativním pronájmu budov a ostatních telekomunikačních zařízení, kde Společnost vystupuje jako pronajímatel, a ze kterých v budoucnu budou generovány výnosy, jsou následující:

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Do 1 roku	104	100
1 rok až 5 let	391	338
Nad 5 let	90	89
Celkem	585	527

### Investiční a ostatní přísliby

V milionech Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Investiční a ostatní výdaje smluvně potvrzené dosud nezahrnuté v účetní závěrce	1 881	4 699

Většina mimorozvahových závazků se vztahuje k telekomunikačním sítím a servisním smlouvám.

## 19 Poskytování licencovaných služeb

Společnost vykonává komunikační činnost podle zákona o elektronických komunikacích na základě oznámení a osvědčení od Českého telekomunikačního úřadu (ČTÚ) č. 516 ve znění pozdějších změn č. 516/1, 516/2, 516/3, 516/4 a 516/5.

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

- veřejná pevná síť elektronických komunikací,
- veřejná mobilní síť elektronických komunikací,
- veřejná síť pro přenos rozhlasového a televizního signálu,
- veřejná pevná telefonní síť,
- veřejná mobilní telefonní síť,
- veřejně dostupná telefonní služba,
- ostatní hlasové služby – služba je poskytována jako veřejně dostupná,
- pronájem okruhů – služba je poskytována jako veřejně dostupná,
- šíření rozhlasového a televizního signálu – služba je poskytována jako veřejně dostupná,
- služby přenosu dat – služba je poskytována jako veřejně dostupná,
- služby přístupu k síti Internet – služba je poskytována jako veřejně dostupná,
- ostatní hlasové služby – služba není poskytována jako veřejně dostupná,
- pronájem okruhů – služba není poskytována jako veřejně dostupná,
- šíření rozhlasového a televizního signálu – služba není poskytována jako veřejně dostupná,

- o) služby přenosu dat – služba není poskytována jako veřejně dostupná,
- p) služby přístupu k síti Internet – služba není poskytována jako veřejně dostupná.

Společnost poskytuje služby elektronických komunikací ve frekvenčních pásmech 900 a 1 800 MHz v rámci standardu GSM (Global System for Mobile Communication – “GSM”) na základě přidělu rádiových kmitočtů ze strany ČTÚ platného do 7. února 2016, ve frekvenčním pásmu 2 100 MHz v rámci standardu UMTS (Univerzální mobilní telekomunikační systém - “UMTS”) na základě přidělu rádiových kmitočtů ze strany ČTÚ platného do 1. ledna 2022 a ve frekvenčním pásmu 450 MHz prostřednictvím technologie CDMA2000 (Code-Division Multiple Access – “CDMA”), kde na základě individuálního oprávnění k využívání rádiových kmitočtů vydaného ze strany ČTÚ a platného do 30. listopadu 2013 zajišťuje širokopásmový mobilní přístup k internetu.

Dobu platnosti povolení pro provozování rádiových kmitočtů je možné v souladu se zákonem o elektronických komunikacích na základě žádosti podané k ČTÚ prodloužit na další období. Na druhou stranu s ohledem na současné regulační a tržní prostředí v České republice mohou smluvní, právní, regulační, konkurenční a jiné ekonomické faktory krátit období, po které by Společnost mohla z těchto přidělu rádiových kmitočtů profitovat.

### **Uložení povinností spojených s poskytováním univerzální služby**

V rámci ČTÚ uložené povinnosti poskytovat univerzální službu byly v průběhu celého roku 2011 a 2010 ze strany Společnosti zajišťovány tyto dílčí služby:

- a) služby veřejných telefonních automatů,
- b) přístup zdravotně postižených osob k veřejně dostupné telefonní službě rovnocenný s přístupem, který využívají ostatní koncoví uživatelé, zejména prostřednictvím speciálně vybavených telekomunikačních koncových zařízení,
- c) zvláštní cenové plány, které se liší od cenových plánů poskytovaných za normálních obchodních podmínek, pro osoby s nízkými příjmy, se zvláštními sociálními potřebami a zdravotně postižené osoby.

Do roku 2009 byla univerzální služba financována účastníky trhu elektronických komunikací. Od roku 2010 Český telekomunikační úřad obdrží finanční prostředky ze státního rozpočtu, které následně bez zbytečných průtahů převede ve prospěch Společnosti. Pozitivní efekt této změny je pokles přímých nákladů vzhledem k nulovému podílu Společnosti, rychlejší proces vyrovnání a nižší interní náklady plynoucí ze sporů týkajících se příspěvků účastníků.

## **20 Vlastní kapitál**

	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Nominální hodnota akcie na jméno (Kč)	100	100
Počet akcií na jméno	322 089 890	322 089 890
Nominální hodnota akcie na jméno (Kč)	1 000	1 000
Počet akcií na jméno	1	1
Akcie celkem (v milionech Kč)	32 209	32 209

Struktura akcionářů Společnosti:

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Telefónica, S.A.	69,41 %	69,41 %
Ostatní akcionáři	30,59 %	30,59 %

Fondy zahrnují zákonný rezervní fond ve výši 6 442 mil. Kč (2010: 6 442 mil. Kč), který není podle platné legislativy dělitelný. Fond vytvořený na úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji v hodnotě 53 mil. Kč (2010: 34 mil. Kč) není dělitelný.

### Řízení vlastního kapitálu

Společnost nepodléhá externím požadavkům na kapitál.

Mezi cíle Společnosti v oblasti řízení vlastního kapitálu patří:

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

Investiční strategií v oblasti řízení kapitálu Společnosti je zaměřit se na investiční aktivity v prorůstových oblastech, tj. rozvoj a zkvalitnění fixních a mobilních sítí širokopásmového internetu, mobilní služby, korporátní a veřejná ICT řešení a další rozšíření a rozvoj mobilních služeb (včetně datových) na Slovensku. Mezi další oblasti investiční aktivity patří obnova a zdokonalení IT systémů s cílem zjednodušit a zefektivnit procesy, což povede k vyšší provozní efektivitě.

Současnou strategií Společnosti je nezadržovat nadměrné zůstatky peněz a ty vyplatit akcionářům. Představenstvo Společnosti bude nadále pokračovat v provádění a vyhodnocování důsledné analýzy současných a očekávaných výsledků Společnosti včetně naplánovaných a potenciálních investic a generování peněžních toků a přizpůsobí kapitálovou strukturu dosažení těchto plánů.

Žádné další specifické cíle nejsou stanoveny.

Pro případ, že dividendová kapacita (omezená výší nerozděleného zisku z minulých let a zisku běžného období) bude v budoucnu nižší než výše nadměrných zůstatků peněz, prováděla Společnost v roce 2011 analýzu dalších možností, které umožní rozdělení dalších disponibilních vlastních zdrojů. Mezi tyto možnosti patří:

- a) výplata emisního ážia,
- b) snížení základního kapitálu prostřednictvím nominální hodnoty akcií,
- c) nabytí vlastních akcií.

Struktura vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2011:

V milionech Kč	31. prosince 2011
Základní kapitál	32 209
Emisní ážio	24 374
Rezervní fond a ostatní fondy	6 503
Nerozdělený zisk minulých let	1 658
Čistý zisk aktuálního období	7 648
<b>Celkem</b>	<b>72 392</b>

## 21 Transakce se spřízněnými osobami

V roce 2011 Skupina Telefónica vytvořila novou organizační strukturu skládající se ze čtyř divizí – dvou teritoriálních a dvou globálních.

Dvě teritoriální divize jsou Telefónica Europe a Telefónica Latin America, přičemž Společnost náleží do první jmenované.

Dvě globální divize tvoří Telefónica Digital a Telefónica Global Resources. Telefónica Digital usiluje o posílení role Skupiny Telefónica v digitálním světě a využití všech růstových příležitostí a posilování portfolia produktů a služeb. Telefónica Global Resources byla vytvořena s cílem zvýšit ziskovost využitím veškerých výhod plynoucích z celosvětového působení.

Společnost spolupracuje v oblasti roamingu, propojení a telekomunikačních služeb v rámci regionálních divizí. V oblasti podpurných služeb využívá kooperace v rámci globálních divizí.

Společnost spolupracuje s Telefónica Global Services GmbH při agregování centralizovaných nákupních požadavků, vyjednávání nákupů vybraných skupin produktů a služeb a při provádění centralizovaného řízení nákupních aktivit.

Společnost spolupracuje s Telefónica Global Roaming GmbH při řízení velkoobchodního roamingového podnikání, vyjednávání a provádění dohod o roamingových slevách s roamingovými partnery, které umožňují Společnosti získávat slevy od roamingových partnerů a opravňují k poskytování slev roamingovým partnerům.

Společnost poskytuje služby všem spřízněným osobám za běžných obchodních podmínek. Všechny transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny na základě běžných obchodních podmínek a v tržních cenách. Zůstatky pohledávek a závazků nejsou úročeny (vyjma finančních aktiv a závazků určených k financování), nejsou zajištěny a plnění se očekává buď v hotovosti, nebo jsou prováděny vzájemné zápočty. Zůstatky finančních aktiv jsou prověřovány na snížení hodnoty k datu účetní závěrky. Nebyla účtována žádná opravná položka z titulu snížení hodnoty.

Uskutečněné transakce se spřízněnými osobami:

### I. Mateřská společnost:

<b>Rozvaha</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
<b>V milionech Kč</b>		
a) Pohledávky	6	1
b) Závazky	798	1 072
<b>Úplný zisk</b>	<b>Za rok končící</b>	<b>Za rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
a) Prodej zboží a služeb	0	4
b) Nákup zboží a služeb (bez Licencí)	38	32

K 31. prosinci 2011 byla vyplacena dividenda pro Telefónica, S.A., v celkové výši 8 943 mil. Kč (k 31. prosinci 2010: 8 943 mil. Kč).

Za rok končící 31. prosince 2011 činily licenční poplatky vůči Telefónica, S.A., celkem 768 mil. Kč (k 31. prosinci 2010: 844 mil. Kč).

### II. Ostatní spřízněné subjekty – dceřiné a přidružené společnosti:

<b>Rozvaha</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
<b>V milionech Kč</b>		
a) Pohledávky	143	173
b) Závazky	206	155
c) Krátkodobé půjčky (Poznámka č. 14)	62	281
<b>Výkaz zisku a ztráty</b>	<b>Rok končící</b>	<b>Rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
a) Prodeje služeb a zboží	479	356
b) Nákupy služeb a zboží	341	393
c) Úrokové výnosy	2	7

### III. Ostatní spřízněné subjekty – Skupina Telefónica:

<b>Rozvaha</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
<b>V milionech Kč</b>		
a) Pohledávky	314	421
b) Závazky*	2 034	1 531
c) Krátkodobé pohledávky - úrok (Poznámka č. 14)	5	3
d) Peněžní ekvivalenty (Poznámka č. 12)	6 763	4 578

\* K 31. prosinci 2011 zahrnuty závazky ke společnosti TELEFÓNICA FACTORING E.F.C., S.A., ve výši 1 348 mil. Kč (k 31. prosinci 2010: 1 280 mil. Kč)



<b>Výkaz zisku a ztráty</b>	<b>Rok končící</b>	<b>Rok končící</b>
<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
a) Prodeje služeb a zboží	806	786
b) Nákupy služeb a zboží	768	731
c) Poplatky za řízení	297	205
c) Úrokové výnosy	76	53

V období končícím 31. prosince 2011 byla uskutečněna kapitálová investice v hodnotě 37 mil. Kč se spřízněnými osobami (za období končící 31. prosince 2010 dosáhly kapitálové investice celkové hodnoty 25 mil. Kč.).

Seznam společností Skupiny Telefónica, se kterými Společnost realizovala transakce v roce 2011 a 2010, zahrnuje následující společnosti: Telefónica S.A., Telefónica de España, S.A.U., Telefónica Germany GmbH& CO.OHG, Telefónica UK Ltd., Telefónica Ireland Ltd., Telefónica Móviles España, S.A.U., Telefónica Móviles Argentina, S.A., O2 Holdings Ltd., Telefónica Deutschland GmbH, ALTAIR ASSURANCES S.A., Telefónica Móviles Guatemala, S.A., Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V., Telefónica Móviles Panamá, S.A., Telefónica Móviles Chile, S.A., Otecel, S.A., Telefónica Móviles Nicaragua, S.A., Telefónica Móviles Columbia, S.A., Telefónica Investigación y Desarrollo, S.A., Telecom Italia S.p.A., Telfisa Global BV, Telfisa, Telefónica International Wholesale Services, Telefónica International Wholesale Services II, S.L., S.A., Atento Chequia, Portugal Telecom, Telefónica Compras Electrónica, S.L., Telefónica Móviles Mexico, S.A., Telefónica Móviles del Uruguay, S.A., Telefónica Móviles Peru, S.A., Telefónica Venezuela, S.A., China Unicom (Hong Kong) Limited, Telefónica Global Roaming GmbH, Vivo, S.A., Telefónica Europe People Services Limited, Jajah Ltd., Telefónica USA, Telefonica Global Technology Chequia, Telefonica Global Technology, Telefonica Global Services GmbH, MOPET CZ a.s., TELEFÓNICA FACTORING E.F.C., S.A., Telefónica O2 Business Solutions, spol. s r.o., Internethome, s.r.o., CZECH TELECOM Germany GmbH, CZECH TELECOM Austria GmbH, Telefónica Slovakia, s.r.o.

Závazky vůči TELEFÓNICA FACTORING E.F.C., S.A., vznikly v souvislosti s financováním postoupených dodavatelských faktur vnitroskupinovým faktoringem a jsou vykázány jako závazek vůči přidružené společnosti.

#### **IV. Ostatní spřízněné subjekty**

##### **a) Kompenzace poskytnuté managementu**

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti obdrželi následující výhody od Společnosti:

<b>V milionech Kč</b>	<b>31. prosince 2011</b>	<b>31. prosince 2010</b>
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	109	110
Pojištění odpovědnosti	4	5
Celkem	113	115

b) Úvěry poskytnuté spřízněným osobám

V roce 2011 a 2010 nebyly poskytnuty členům představenstva a dozorčí rady žádné půjčky.

K 31. prosinci 2011 Společnost poskytla společnosti Telefónica Slovakia, s.r.o., krátkodobou půjčku ve výši 19 mil. Kč (2010: 281 mil. Kč), která je vykázána v krátkodobých úvěrech (Poznámka č. 14). Půjčka je úročena pohyblivou úrokovou sazbou odvíjející se od sazby EURIBOR 1 měsíc. Půjčka je poskytnuta na základě běžných smluvních podmínek.

K 31. prosinci 2011 Společnost poskytla společnosti Internethome, s.r.o., krátkodobou půjčku ve výši 43 mil. Kč, která je vykázána v krátkodobých úvěrech (Poznámka č. 14). Půjčka je úročena pohyblivou úrokovou sazbou odvíjející se od sazby PRIBOR 1 měsíc. Půjčka je poskytnuta na základě běžných smluvních podmínek.

Společnost neposkytla další úvěry spřízněným osobám.

## 22 Dceřiné a přidružené společnosti

### K 31. prosinci 2011

Dceřiné společnosti	Podíl Společnosti	Požizovací hodnota v mil. Kč	Země původu	Předmět činnosti
1. Telefónica O2 Business Solutions, spol. s r.o.	100 %	237	Česká republika	Datové služby a konzultace v oblasti telekomunikací, poskytování služeb IT/ICT
2. CZECH TELECOM Germany GmbH	100 %	10	Německo	Služby v oblasti přenosu dat
3. CZECH TELECOM Austria GmbH	100 %	6	Rakousko	Služby v oblasti přenosu dat
4. Telefónica Slovakia, s.r.o.	100 %	6 116	Slovensko	Mobilní služby a služby v oblasti internetu a přenosu dat
5. Internethome, s.r.o.	100 %	55	Česká republika	Služby přístupu k internetu na technologii WiFi
<b>Přidružené společnosti</b>				
6. První certifikační autorita, a.s.	23 %	9	Česká republika	Poskytování služeb certifikační autority
7. AUGUSTUS, spol. s r.o.	40 %	0	Česká republika	Aukční prodej a poradenské služby
8. MOPET CZ a.s.	14 %	13	Česká republika	Služby placení v reálném čase prostřednictvím mobilu

**K 31. prosinci 2010**

<b>Dceřiné společnosti</b>	<b>Podíl Společnosti</b>	<b>Požizovací hodnota v mil. Kč</b>	<b>Země původu</b>	<b>Předmět činnosti</b>
1. Telefónica O2 Business Solutions, spol. s r.o.	100 %	237	Česká republika	Datové služby a konzultace v oblasti telekomunikací, poskytování služeb IT/ICT
2. CZECH TELECOM Germany GmbH	100 %	10	Německo	Služby v oblasti přenosu dat
3. CZECH TELECOM Austria GmbH	100 %	11	Rakousko	Služby v oblasti přenosu dat
4. Telefónica O2 Slovakia, s.r.o.	100 %	6 116	Slovensko	Mobilní služby a služby v oblasti internetu a přenosu dat
<b>Přidružené společnosti</b>				
5. První certifikační autorita, a.s.	23 %	9	Česká republika	Poskytování služeb certifikační autority
6. AUGUSTUS, spol. s r.o.	40 %	0	Česká republika	Aukční prodej a poradenské služby
7. MOPET CZ a.s.	14 %	13	Česká republika	Služby placení v reálném čase prostřednictvím mobilu

V roce 2011 se Společnost stala jediným společníkem nové dceřiné společnosti se základním kapitálem v hodnotě 200 tis. Kč. Společnost Internethome, s.r.o., vznikla rozdělením oddělením společnosti Telefónica O2 Business Solutions, spol. s r.o. Zápis do obchodního rejstříku byl proveden 1. října 2011.

V prosinci 2011 schválilo představenstvo Společnosti financování dceřiné společnosti Internethome, s.r.o., ve formě poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ve výši 55 mil. Kč. Rozhodnutí o financování formou příplatku mimo základní kapitál nabylo účinnosti ke dni 16. prosince 2011.

### **23 Události, které nastaly po datu účetní závěrky**

Dne 1. ledna 2012 vznikla dceřiná společnost Informační linky, a.s., zápisem do obchodního rejstříku. Společnost vznikla nepeněžitým vkladem části podniku a jejím hlavním předmětem činnosti budou informační a asistenční služby a katalog firem. V průběhu přípravy této účetní závěrky Společnost směřovala k dosažení podpisu Smlouvy o převodu akcií se společností Hapalo Estates s.r.o. Podpisem smlouvy dojde k prodeji 80% podílu v dceřiné společnosti Informační linky a k vykázání výnosů z této transakce ve výkazu zisku a ztráty. Kupující zároveň získá opci na nákup zbývajících 20% podílu. Je vysoce pravděpodobné, že kupující opci uplatní. Zbývajících 20% podíl nebude zakládat podstatný vliv, bude vykázán ve finančních investicích oceněných pořizovací cenou, nebude tedy součástí konsolidace.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.