



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

ROZDÍLY V ÚČETNÍ KONSOLIDOVANÉ ZÁVĚRCE SESTAVENÉ PODLE VYBRANÝCH NÁRODNÍCH LEGISLATIV

DIFFERENCES IN CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS PREPARED IN ACCORDANCE WITH
LEGISLATION OF SELECTED COUNTRIES

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Karolína Turňová, DiS.

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Jan Pěta, Ph.D.

BRNO 2021

Zadání diplomové práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	Bc. Karolína Turňová, DiS.
Studijní program:	Účetnictví a finanční řízení podniku
Studijní obor:	bez specializace
Vedoucí práce:	Ing. Jan Pěta, Ph.D.
Akademický rok:	2020/21

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

Rozdíly v účetní konsolidované závěrce sestavené podle vybraných národních legislativ

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Cíle práce, metody zpracování

Teoretická východiska posuzování konsolidovaných účetních výkazů

Analýza konsolidovaných účetních výkazů vybraných států

Sestavení konsolidovaných účetních závěrek dle legislativy vybraných států

Ekonomická komparace sestavených konsolidovaných účetních závěrek

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem diplomové práce je popsat sestavení konsolidovaných účetní závěrek podle české a italské legislativy a zhodnotit jaké efekty vyplývají z rozdílných pravidel pro jejich sestavení včetně zhodnocení ekonomické situace konsolidovaného celku.

Základní literární prameny:

GARDINI, S. Il bilancio consolidato secondo i principi contabili nazionali e internazionali. Giuffrè, 2010. ISBN: 978-88-14153-42-6.

JANHUBA, M., M. MÍKOVÁ, J. ROUBÍČKOVÁ a V. ZELENKA. Finanční účetnictví: obecné otázky. Praha: C. H. Beck, 2016. ISBN 978-80-7400-614-2.

JÍLEK, J. Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP. Praha: Grada, 2018. ISBN 978-80-247-2774-5.

LOJA, R. a R. JONÁŠ. Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech. Praha: 1. VOX, 2016. ISBN 978-80-87480-52-6.

PINTO, J. E. et al.. Equity asset valuation. 2nd edition. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, Inc., 2010. ISBN 978-0-470-57143-9.

ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. Konsolidace účetních výkazů: principy a praktické aplikace. 2. upr. a rozš. vydání. Jesenice: Ekopress, 2018. ISBN 978-80-87865-43-9.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2020/21

V Brně dne 28.2.2021

L. S.

doc. Ing. Mgr. Karel Brychta, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Diplomová práce se zabývá analýzou a komparací konsolidace účetních závěrek mezi Českou republikou a Itálií. V teoretické části jsou popsány česká i italská východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky, nastínění finanční analýzy a porovnání zdaňování právnických osob v obou zemích. Praktická část obsahuje modelové příklady vytvořené pro zobrazení všech konsolidačních metod v obou zemích. Pro účely mezinárodního srovnání a analýzy výsledků je zde využita finanční analýza, a to ve své elementární podobě.

Abstract

The thesis deals with the analysis and comparison of the consolidation of financial statements between the Czech Republic and Italy. The theoretical part describes the Czech and Italian bases for the preparation of consolidated financial statements, outlines the financial analysis and take comparison of corporate taxation in both countries. The practical part contains model examples created to show all consolidation methods in both countries. For the purposes of international comparison and analysis of results, financial analysis is used here, in its elementary form.

Klíčová slova

konsolidovaná účetní závěrka, finanční analýza, daň z příjmu právnických osob, Česká republika, Itálie, komparace

Key Words

consolidated financial statements, financial analysis, corporate income tax, Czech republic, Italy, comparison

Bibliografická citace

TURŇOVÁ, Karolína. Rozdíly v účetní konsolidované závěrečné sestavené podle vybraných národních legislativ [online]. Brno, 2021 [cit. 2021-04-21]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/135407>. Diplomová práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí. Vedoucí práce Jan Pěta.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně.
Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná a ve své práci jsem neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 1. květen 2021

.....

Bc. Karolína Turňová, DiS.

Poděkování

Tímto způsobem bych chtěla velice poděkovat svému vedoucímu Ing. Jan Pěta, Ph.D., především za trpělivost, participaci a jeho profesionální přístup a rady.

Ráda bych zde využila i příležitost poděkovat panu Paolo G. B. Consolandi za jeho pomoc při překladu části týkající se Italské republiky. Poslední velké díky patří Věře Consolandi, za její neskutečnou podporu.

OBSAH

ÚVOD	8
CÍLE PRÁCE, METODY ZPRACOVÁNÍ.....	10
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	12
1.1 HLAVNÍ ÚČETNÍ SYSTÉMY VE SVĚTĚ.....	12
1.2 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	14
1.3 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE ČESKÉ LEGISLATIVY	16
1.3.1 Společný vliv.....	20
1.3.2 Podstatný vliv.....	20
1.3.3 Kategorizace skupin účetních jednotek dle zákona o účetnictví.....	21
1.3.4 Datum akvizice.....	22
1.3.5 Datum sestavení a zveřejnění konsolidované účetní závěrky	22
1.3.6 Osvobození od konsolidace.....	23
1.3.7 Vyloučení z konsolidace	24
1.3.8 Konsolidační pravidla	25
1.3.9 Výběr metody konsolidace.....	26
1.4 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE ITALSKÉ LEGISLATIVY	26
1.4.1 Kategorizace skupin účetních jednotek dle italského zákona.....	28
1.4.2 Datum akvizice a s ní spojené účetní operace.....	30
1.4.3 Vyloučení vzájemných vztahů a transakcí.....	32
1.4.4 Datum sestavení a zveřejnění.....	32
1.4.5 Osvobození od konsolidace.....	33
1.4.6 Vyloučení z konsolidace	35
1.4.7 Výběr metody.....	36
1.5 KONSOLIDAČNÍ METODY A EKVIVALENČNÍ METODY	37
1.5.1 Stanovení konsolidačního rozdílu.....	40
1.5.2 Plná metoda konsolidace k datu akvizice.....	40
1.5.3 Poměrná metoda konsolidace k datu akvizice.....	41
1.5.4 Ekvivalenční metody k datu akvizice.....	42
1.6 ÚPRAVY O VZÁJEMNÉ ZŮSTATKY A TRANSAKCE	43
1.6.1 Vyloučení vnitropodnikových zůstatků a transakcí při plné metodě konsolidace	44
1.6.2 Vyloučení vnitropodnikových zůstatků a transakcí při poměrné metodě konsolidace.....	46
1.6.3 Vyloučení vzájemných vztahů a transakcí při aplikaci ekvivalenční metody	46
1.7 POSTUP PŘI KONSOLIDACI ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	47
1.8 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRO VYTVOŘENÍ FINANČNÍ ANALÝZY KONSOLIDOVANÝCH VÝKAZŮ 48	
1.9 DAŇOVÉ ASPEKTY PŮSOBÍCÍ VE VYBRANÝCH STÁTECH.....	51

1.9.1	Daňové systémy vybraných států.....	52
1.9.2	Česká republika.....	52
1.9.3	Italská republika.....	55
1.9.4	Komparace daně z příjmu právnických osob ve vybraných státech	58
2	ANALÝZA KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ VYBRANÝCH STÁTŮ	65
2.1	KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ VÝKAZY V ČESKÉ REPUBLICĚ.....	65
2.2	KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ VÝKAZY V ITALSKÉ REPUBLICĚ.....	69
3	ZÁVĚRY ANALÝZY KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ VYBRANÝCH STÁTŮ	
	79	
4	SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH ZÁVĚREK DLE LEGISLATIVY	
	VYBRANÝCH STÁTŮ.....	82
4.1	SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH ZÁVĚREK DLE ČESKÉ LEGISLATIVY	83
4.1.1	Plná metoda konsolidace dle české legislativy	87
4.1.2	Ekvivalentní metoda dle české legislativy	100
4.1.3	Poměrná metoda konsolidace dle české legislativy	114
4.2	SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH ZÁVĚREK DLE ITALSKÉ LEGISLATIVY	126
4.2.1	Plná metoda konsolidace dle italské legislativy.....	130
4.2.2	Metoda ekvivalence dle italské legislativy.....	146
4.2.3	Poměrná metoda konsolidace dle italské legislativy.....	160
4.3	FINANČNÍ ANALÝZA KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ	171
5	ZÁVĚRY SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH ZÁVĚREK DLE LEGISLATIVY	
	VYBRANÝCH STÁTŮ.....	185
	ZÁVĚR.....	191
	CITOVANÁ LITERATURA.....	196
	SEZNAM ZKRATEK.....	201
	SEZNAM TABULEK.....	202
	SEZNAM GRAFŮ.....	209
	SEZNAM VZORCŮ.....	210
	SEZNAM OBRÁZKŮ.....	211
	SEZNAM PŘÍLOH	212

ÚVOD

Moderní doba s sebou přináší čím dál tím častější důvody pro spojování podniků čili pro akvizice, a to nejen v rámci národních trhů, ale především v rámci trhu globálního. Důvodů pro tato spojení může být mnoho od získání většího tržního podílu po logistické důvody. Proto je potřeba zkoumat daňové a účetní aspekty nejen na úrovni jednotlivé tuzemské legislativy, ale i na úrovni mezinárodní, a konat tak nejrůznější komparace a porovnání, která umožní v budoucnu snadnější pochopení rozdílů v dosahovaných hodnotách účetních výkazů, které mají vysoký vliv například na finanční analýzu, oceňování podniku apod. Diplomová práce se zabývá porovnáním konsolidačních metod v České republice a v Italské republice, a také zde došlo k nastínění problematiky možnosti daňové optimalizace u dani z příjmu právnických osob.

Diplomová práce se dělí na dva samostatné dílčí celky. První část je zaměřena na teoretické aspekty sledované problematiky. V části zaměřené na teoretická východiska je v první řadě uvedeno, jaké existují hlavní účetní systémy používané ve světě, včetně jejich elementárního popisu. Tyto účetní systémy hrají velmi významnou roli v současné době, a to primárně z důvodu možnosti obchodování na mezinárodním trhu, především cenných papírů a kapitálu. V návaznosti je dále projednána samotná problematika konsolidace a její spojitost s Mezinárodními účetními standardy. Také jsou zde nastíněny základní způsoby propojení podnikatelských subjektů, funkce konsolidované účetní závěrky a kdo jsou její uživatelé. Konsolidovaná účetní závěrka je zde vyličená z pohledu České i Italské republiky. U obou států je uvedeno, z jakých legislativních úprav vychází, jsou determinovány základní názvosloví a pojmy, určena kategorizace účetních jednotek a s tímto významem spojené povinnosti, stanovení data akvizice, povinnost sestavení a zveřejnění účetní závěrky, důvody pro vyloučení a osvobození konsolidace apod. V teoretické části si lze povšimnout, že se definice samotné konsolidace v jednotlivých zemích příliš neliší. V obou státech je konsolidace řízena národní legislativní úpravou a k ní doplňujícími účetními standardy. Avšak v Itálii a České republice jsou legislativy odlišné, v tom smyslu, že Česká republika upravuje problematiku účetnictví v samostatném zákoně o účetnictví, zatímco v Itálii je oblast účetnictví legislativně obsažena v občanském zákoníku, který je dále doprovázen účetními standardy. Ani definice

konsolidace a konsolidačního celku není odlišná, pouze se jedná o jinak zaužívané názvosloví. Také v obou státech je očekáván předpoklad tzv. „Going concern“, což znamená, že se očekává trvalá aktivita podniku i v budoucnu neboli jeho budoucí životaschopnost. Kategorizace účetní jednotek, na které dopadá povinnost konsolidace, jsou ve v jednotlivých státech odlišné. V České republice se jedná jak o střední, tak i o velké účetní jednotky dle zákona a účetnictví, avšak v Italské republice se jedná pouze o podniky spadající do kategorie velké podniky. Samozřejmě se zde liší i v samotných intervalech hodnot pro dané kategorie. Další znatelný rozdíl je nalezen v době odepisování konsolidačního rozdílu stanovené zákonem.

Teoretická část dále obsahuje teoretická východiska pro fundamentální finanční analýzu, jež je poté využita v analytické části pro porovnání konsolidačních metod u obou států a jejich dopadu na účetní výkazy. Jelikož v dané oblasti hrají velmi důležitou roli daně a daňové zatížení právnických osob, jakožto i možnosti optimalizace daňové povinnosti, tak jsou tyto daňové aspekty zde vyobrazeny, včetně vývoje efektivní sazby daně v obou zemích od roku 2007 do 2019. Přestože jsou oba státy členy Evropské unie, která se dlouhodobě snaží o harmonizaci daní, jelikož by neměli daňové sazby pro správné fungování vnitřního trhu hrát důležitou roli při rozhodování o umístění kapitálu či investice, tak v této oblasti se i přesto vyskytují vždy u jednotlivých států odlišené prvky a rysy. Je zde i zmíněn akční plán Evropské komise na spravedlivé a efektivní korporátní zdaňování v Evropské unii.

Druhá část diplomové práce je zaměřena na samotné analýzy. Začíná analýzou konsolidovaných účetních výkazů v jednotlivých státech. U této analýzy se předpokládá znalost účetních výkazů v ČR, a proto je zde podrobněji popsána tvorba konsolidovaných výkazů v Italské republice. U České republiky jsou zde vyobrazeny změny v rozvaze i výsledku zisku a ztráty plynoucí z aplikace konsolidace. U části zaměřené na Italskou republiku jsou zde vyobrazeny typické podoby položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty se zvýrazněním položek vzniklých z důvodů užití italských konsolidačních metod. V Itálii se od roku 2016 musí také povinně přikládat konsolidovaný výkaz peněžních toků, což v ČR stále není vyžadováno. U obou států je popsáno, co musí nebo by měla obsahovat příloha k účetní závěrce. Podniky konsolidující dle italské právní úpravy toho

musí publikovat mnohem více, než v podniky konsolidující dle české právní úpravy. Jedná se především o zprávu o řízení a o výkaz týkající se sesouhlasení vlastního kapitálu a ročního výsledku hospodaření mateřské společnosti a skupiny, jejichž podrobnějšímu popisu je v této části věnována pozornost. Jako další specialitu, kterou je potřeba zdůraznit, je rozdílné vykazování konsolidačního rozdílu u obou zemí. Zatímco v České republice se konsolidační rozdíl kladný vykazuje v aktivech a záporný v pasivech, tak u Italské republiky je tento proces mnohem složitější a nese s sebou značnou potřebu informovanosti a značnou potřebu predikce budoucích výnosů či ztrát, které z investice mohou plynout.

CÍLE PRÁCE, METODY ZPRACOVÁNÍ

Cílem diplomové práce je popsat sestavení konsolidovaných účetních závěrek podle české a italské legislativy a současně zhodnotit jeho efekty vyplývající z rozdílných pravidel pro jejich sestavení včetně ekonomického obrazu celku.

Jádro této práce se nachází v analýze konsolidovaných účetních závěrek dle legislativ vybraných států. Zde je vytvořený modelový abstraktní příklad, jehož zadání je shodné pro oblast konsolidace jak v české, tak italské části. Shodnost zadání pro konsolidaci dle obou státních legislativ umožňuje komparaci metod konsolidace využívaných v obou státech. Základní povaha jednotlivých metod konsolidace se v obou zemích příliš neodlišuje, ale přesto je způsob vykazování jiný. Pro oba zvolené státy byla vytvořena konsolidace vztažená ke dvěma období, období k datu akvizice a rok následující. Pro vyobrazení konsolidačních metod je v České republice i v Itálii sestavena rozvaha i výkaz zisku a ztráty. U modelového příkladu je vytvořeno i několik položek vzájemných vztahů a přecenění majetku, aby byl poukázána jejich úprava v rámci jednotlivých metod konsolidace. Avšak je zřejmé, že z povahy vzájemných transakcí a společné povahy konsolidačních metod v obou státech je způsob jejich vyloučení ve sledovaných zemích stejný. Oba státy mají hlavní tři metody konsolidace, a to metodu plnou, ekvivalentní a poměrnou. U plné metody se v Italské legislativě lze setkat s dvojí podobou, kdy první z nich lze nazvat metodu dle mateřského podniku, která je zrcadlením plné metody v České republice a druhá z nich je vytvořena dle teorie entity (myšleno jedné účetní

jednotky), která nevykazuje ve své účetní závěrce menšinové podíly. Tyto dva druhy plné metody souvisejí s možností skupinového zdanění, které v České republice povoleny nejsou. Česká i Italská republika považují za nejjednodušší metodu konsolidace metodu ekvivalentní. U obou zainteresovaných států je nutné učinit jisté přípravy na sestavení konsolidovaných účetních výkazů dle metody ekvivalence, které shodné pro Česko i Itálii. Často je tato metoda ekvivalence nazývána jako dvouřádková, avšak její aplikace není pro oba státy totožná a skýtá v sobě značně odlišné dopady na položky rozvahy. Při analýze a sestavení poměrné metody dle legislativy sledovaných zemí se ukázalo, že pouze tato metoda má identickou aplikaci a tím pádem i identický dopad na rozvahu a výkaz zisku a ztráty. Jak již bylo uvedeno výše, pro porovnání důsledků aplikace jednotlivých metod byla v této oblasti užita základní finanční analýza. U finanční analýzy se často využívá porovnání dosažených výsledků s průměry dosaženými v odvětví, proto jsou modelové příklady vytvořené pro firmy působící v textilní průmyslu. Finanční analýza je primárně zaměřena na první akviziční rok, kterým je rok 2019, a to z důvodu, že k tomuto roku jsou dostupné a dohledatelné relevantní oborové průměry v České republice. Co se týká oborových průměrů v Italské republice, tak se podařilo dohledat pouze informace staršího data a pouze z určitých oblastí, proto nebyly využity.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Tato část diplomové práce je v první řadě zaměřena na stručné seznámení se s nevýznamnějšími účetními systémy používanými nejen v rámci EU, ale i celosvětově. Tyto systémy hrají významnou roli pro fungující podniky jejichž obchodní aktivity sahají za hranice jejich státní příslušnosti, a hlavně pro podniky s kotovanými cennými papíry. Dále je zde determinována podstata konsolidované účetní jednotky, a to jak v obecném měřítku, které je platné nejen pro oba sledované státy, tak i pro konkrétní právní a metodickou úpravu jednotlivých států. U obou komparovaných států jsou uvedeny základní teoretické aspekty, které jsou relevantní k dané problematice konsolidace. Na konci jsou shrnuty elementární instrumenty finanční analýzy, které jsou poté využity v analytické části a především je zde nastíněna problematika zdaňování korporací v rámci obou zainteresovaných zemí.

1.1 Hlavní účetní systémy ve světě

Sestavení výsledné podoby soustavy účtů a pravidel účtování pro každou národní ekonomiku se řídí rámcovými pravidly, které stanovuje zákon nebo jsou široce či úzce doporučena, popřípadě mohou být zcela volná. Pro rámcová pravidla je společná snaha o objektivizaci výsledných informací a maximální redukce náhodných či záměrných zkreslení, a zabránění jiných kreativních metod. Za velmi významnou normu lze považovat tzv. Mezinárodní účetní standardy, které představují určitou konvenci ztotožňující se se souhrnem zásad a principů označovaných za obecně uznávané účetní zásady (1).

US GAAP a IFRS jsou hlavními účetními systémy ve světě. Z těchto účetních systémů vycházejí rámcová pravidla pro národní účetní systémy jednotlivých států. Jejich charakteristika je následující:

- americké obecně uznávané účetní zásady (v angl. „US generally accepted accounting principles“, dále jen US GAAP) a
- mezinárodní standardy finančního výkaznictví (v angl. „international financial reporting standards“, dále jen IFRS) (2 str. 15).

US GAAP jsou určeny pro nevládní účetní jednotky, státní a místní vlády i pro jednotky federální vlády, a to konkrétně v prostředí USA. Především jsou určeny nevládním účetním jednotkám, které produkují zisk (čili ziskově orientované jednotky), ale i pro neziskové organizace. Zvláště významné jsou pro emitenty veřejně obchodovatelných (kotovaných) cenných papírů, které mají povinnost zveřejňovat účetní závěrky (2 str. 15). Zásady vznikali postupně a na základě požadavků uživatelů, a to především v USA v návaznosti na ekonomickou krizi 30. let 20. století (3 str. 5). Je potřeba si uvědomit, že americký kapitálový trh je největší a nejlikvidnější na světě s čímž i souvisí, že americké účetnictví bylo a stále je nejpracovanějším účetním systémem na světě. Pro rozhodující globální investory nejsou společnosti, jež neobchodují v USA významné (2 str. 23).

GAAP se dělí na významné předpoklady (v angl. „fundamentals“), jejichž nedodržení by vedlo podstatným způsobem ke změně kvality zachycení skutečností v účetnictví a na pravidla (v angl. „principles“), která usměrňují zpracování údajů tak, aby výsledný obraz byl uspokojivý v co nejširším smyslu konvence (3 str. 6).

Existují 4 předpoklady (v angl. „fundamentals“) v zásadách:

1. Economic entity znamená přesně vymezený celek předmětu účetnictví (3 str. 6).
2. Going concern znamená, že aktivity dané entity směřují k zajištění její činnosti i v budoucnu (3 str. 6).
3. Monetary unit/constant dollar znamená, že do účetnictví vstoupily všechny údaje jako výsledky měření, vyjádřené v peněžních jednotkách o stálé kupní síle (3 str. 6).
4. Time period znamená, že finančně majetková situace a hospodářský výsledek jsou vyčíslovány v pravidelných časových intervalech, bez ohledu na nepřetržitost uskutečňování činnosti v dané jednotce (3 str. 6).

IFRS jsou určeny pro ziskově a neziskově orientované jednotky, a to v mnoha státech světa, včetně států Evropské unie (dále jen EU). V EU jsou určeny především pro emitenty cenných papírů, které byly přijaty k obchodování na regulovaném evropském trhu. I v tomto případě se účetní závěrky jednotek zveřejňují (2 str. 15). IFRS upravuje

skladbu, obsah a zčásti formát výkazů účetní závěrky vybraných účetních jednotek. Tyto standardy jsou zaměřeny prioritně na obsah účetních výkazů, nikoliv přímo na účetní postupy, pravidla a metodiku zachycování jednotlivých skutečností v účtech. Každá účetní jednotka má interně určena rámcová pravidla při postupu účetních operací (3 str. 5).

Díky trendu zvanému globalizace, který v sobě skýtá proces integrace společnosti na vyšší geografické úrovni, než tomu bylo v předcházejících etapách vývoje společnosti, dochází k nutné harmonizaci, koordinaci a spolupráci světových podniků, ale i samotných států (4). Z čehož plyne, že rozdílné účetní systémy brání integraci finančních trhů a způsobují společnostem dodatečné náklady, proto Evropská standardizace představuje významný krok v celosvětové standardizaci. V případě, že si členské státy EU nepřejí pouze vyrovnané podmínky, ale také dosahování úspěchů na mezinárodních trzích, potom by měl existovat jednotný globální účetní systém (2 str. 67).

IFRS jsou vyvíjeny s deklarovaným záměrem usnadnit vývoj globálního systému. Lze považovat za zajímavé, že hlavním uchazečem o světové primární užívání nejsou US GAAP, nýbrž IFRS, které jsou uznány nejen všemi evropskými akciovými burzami, ale i akciovými burzami jiných států. Standardům IFRS je často vyčítána subjektivita, jsou méně popisné a méně detailní oproti US GAAP. Oba tyto systémy se snaží o to, aby vedení společností nemohlo tolik obelhávat a podvádět své současné či potenciální akcionáře a věřitele čili zkreslovat své publikované informace (2 str. 67).

1.2 Konsolidovaná účetní závěrka

Historie konsolidace se odvíjí od konce 19. století a váže se k rozvoji velkého průmyslu a s prvními akvizicemi (5 str. 15). Konsolidovaná účetní závěrka se řídí jak tuzemskou právní úpravou, tak i mezinárodními účetními standardy. IFRS jsou využívány především v případech, kdy konsolidující účetní jednotka emituje cenné papíry registrované a regulované na evropském trhu (6 str. 138), ale také jako základ pro národní úpravy účetnictví, jako mezinárodní měřítko pro země, které vyvíjejí svou národní úpravu i jako unifikované měřítko pro nadnárodní/mezinárodní společnosti (2 str. 153).

Propojení účetních jednotek je možné nejčastěji na základě držení vlastnických podílů, smluvního uspořádání, personálního propojení, podobnosti předmětu činnosti, jiného způsobu aplikovaného vlivu apod. (5 str. 15).

Konsolidovaná účetní závěrka, rovněž jako individuální účetní závěrka, má za funkci poskytovat relevantní informace o finanční situaci, výkonnosti a změnách finanční situace účetní jednotky zejména externím uživatelům. Za smysluplné je považováno sestavování účetní závěrky za takovou skupinu podniku, u kterých má význam monitorovat finanční situaci, výkonnost a peněžní toky. Vhodné kritérium smysluplnosti je míra vlivu zajišťující investorovi těžit z propojené jednotky kýžené ekonomické efekty (5 str. 15). Konsolidovaná účetní závěrka plnící informační charakter musí:

- vyjadřovat finanční situaci, výkonnost a peněžní toky ekonomické jednotky;
- přinášet svým uživatelům relevantní a pravdivé informace;
- obsahovat informace s informačním potenciálem převyšujícím informační potenciál individuálních účetních závěrek zahrnutých do ekonomického celku;
- umožnit transparentnost informací pro srovnávání finanční situace a výkonnosti ekonomické jednotky s jinými jednotkami, které mohou být uspořádány i odlišným způsobem (např. po pobočkách, divizích apod.) (5 str. 16).

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) v Koncepčním rámci vymezují hlavní skupiny uživatelů účetních závěrek, které lze shrnout do tří oblastí dle (5 str. 16):

1. Poskytovatelé prostředků a zdrojů.
2. Příjemci výrobků, zboží a služeb.
3. Uživatelé s funkcí dohledu.

Obecně lze říct, že uživateli účetních závěrek jsou zainteresovaní „stakeholderi“. Za interní stakeholdery jsou obecně považováni vlastníci a zaměstnanci, za externí jsou uváděni nejčastěji zákazníci, dodavatelé, investoři, banky a obdobné finanční instituce, média, státní organizace, konkurenti apod.

1.3 Konsolidovaná účetní závěrka dle České legislativy

V České republice je konsolidace upravena především:

1. Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen ZoÚ) v paragrafech 22, 22a, 22aa, 22b, 23, 23a, 23b, který vymezuje konsolidovanou účetní závěrku, stanovuje její povinnost, hlavní zásady pro vymezení konsolidačního celku, výčet metod a podmínky pro použití IFRS pro konsolidaci (5 str. 22).
2. Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb., k zákonu o účetnictví, kterou se provádějí vybraná ustanovení ZoÚ pro podnikatele (dále jen vyhláška č. 500), která se v páté části zabývá konsolidovanou účetní závěrkou. Vymezuje postup zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku, popis metod konsolidace a uspořádání a obsahové vymezení položek konsolidované účetní závěrky (5 str. 22).
3. České účetní standardy (dále jen ČÚS) týkající se konsolidací účetních závěrky, a to především ČÚS pro podnikatele č. 020 Konsolidovaná účetní závěrka, kde jsou vymezeny vybrané pojmy, požadavek na konsolidační pravidla, charakteristiky jednotlivých konsolidačních metod a pravidla pro konsolidaci přehledu peněžních toků (5 str. 22).
4. Také je potřeba přihlédnout k zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen ZoOK), a to hlavně k §§ 71 - 91, které vymezují pojmy ovládající a ovládané osoby, jednání ve shodě, většinového společníka a jiné (1 str. 138).

Z důvodu, že individuální účetní závěrky účetních jednotek, které jsou pod vlivem jiných jednotek či jednotky, zobrazují ekonomické jevy s určitým omezením, vyvinula si účetní praxe vykazování finanční situace (vč. jejich změn), jakož i finanční výkonosti nikoli pouze za formálně právní subjekty, ale především za ekonomické jednotky¹ (3 str. 187). Jinak řečeno, v České republice je konsolidovaná účetní závěrka sestavena za skupinu samostatných jednotek, které jsou spolu určitým způsobem propojeny, a to v podobě jako by se jednalo o jeden celek, avšak právní subjektivita zůstává na úrovni jednotlivých jednotek (5 str. 15). Protože seskupení těchto subjektů nemá právní subjektivitu, nemá

¹ Ekonomické jednotky jsou představovány skupinami jednotek, které jsou určitým způsobem (nejčastěji kapitálově) propojeny.

konsolidovaná účetní závěrka žádnou souvislost s daní z příjmu, a ani s rozdělováním dosaženého hospodářského výsledku. Veškeré tyto skutečnosti řeší podniky samostatně v rámci individuálních výsledků. Z čehož plyne, že každá účetní jednotka participovaná v ekonomické jednotce sestavuje svoji účetní závěrku se všemi důsledky z ní plynoucí, tzn. odvádí daň a rozděluje dosažený výsledek hospodaření. Individuální účetní závěrky slouží, v tomto kontextu, jako podklad pro zpracování konsolidované účetní závěrky (7).

Aktuální znění ZoÚ za konsolidační celek považuje seskupení jednotek, jež obsahuje konsolidující mateřskou účetní jednotku neboli ovládající účetní jednotku, která je obchodní společností a konsolidované dceřiné účetní jednotky neboli ovládané osoby. Výjimku představují ty, kde je vykonávaný společný vliv (ve světovém měřítku známe jako „joint venture“²). ZoÚ determinuje v § 22 konsolidovanou účetní závěrku následovně: „Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace.“. ZoÚ a prováděcí vyhláška č. 500 dále uvádí, že konsolidaci podléhají vedle konsolidovaných (dceřiných) jednotek i osoby pod společným vlivem i přidružené účetní jednotky čili osoby v nichž je uplatňován podstatný vliv. Skupina účetních jednotek se dle ZoÚ tedy skládá z konsolidující účetní jednotky a konsolidovaných účetních jednotek, včetně společných a přidružených účetních jednotek (5 str. 53).

Ovládající osoba neboli mateřský podnik a ovládaná osoba neboli dceřiný podnik, je definována v ZoOK v § 74 odst. 1, jako: „Ovládající osobou je osoba, která může v obchodní korporaci přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv. Ovládanou osobou je obchodní korporace ovládaná ovládající osobou.“. Přímý vliv je v jiném subjektu uplatňován přímou účastí. Viz. Obrázek 1, kde podnik A vloží prostředky do základního kapitálu podniku B.

² Joint venture (joint adventure, joint enterprise) je forma spolupráce dvou či více osob podložená smluvním základem.



Obrázek 1 Uplatňování přímého vlivu

Zdroj: Vlastní zpracování dle informací výše

Nepřímý vliv investora je uplatňován prostřednictvím jiného subjektu. Nepřímý vliv lze uplatňovat i v několika stupních se složitými vazbami. Základní čili „jednodušší“ varianta je zobrazena na Obrázek 2, kde podnik A vloží prostředky do podniku B (přímý vliv), podnik B vloží prostředky do podniku C (přímý vliv), pak podnik A vykonává nepřímý vliv v podniku C.



Obrázek 2 Uplatňování nepřímého vlivu

Zdroj: Vlastní zpracování dle informací výše

Dle § 75 v ZoOK ovládající osoba má právo: „*Má se za to, že ovládající osobou je osoba, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu obchodní korporace nebo osobami v obdobném postavení nebo členy kontrolního orgánu obchodní korporace, jejímž je společníkem, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit.*“.

Dále § 75 ZoOK stanoví, že za ovládající osobu se považuje ten, „*kdo nakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, ledaže stejným nebo vyšším podílem nakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě. Má se za to, že osoby jednající ve shodě, které společně nakládají podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, jsou osobami ovládajícími, ledaže stejným nebo vyšším podílem nakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě. Má se za to, že osobou ovládající nebo osobami ovládajícími je také ten, kdo sám nebo společně s osobami jednajícími s ním ve shodě získá podíl na*

hlasovacích právech predstavujúci alespoň 30 % všetkých hlasů v obchodní korporaci a tento podíl predstavoval na posledních 3 po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu této osoby více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob. “.

Shrnutí lze formulovat následovně, k ovládajícím subjektům patří:

- a) většinový společník, který vlastní většinu hlasů, plynoucí z účasti v obchodní korporaci;
- b) řídicí osoba dlouhodobě provádějící koordinace a koncepční řízení alespoň jedné z významných činností;
- c) osoba, která může přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv (tzn. že nakládá s podílem na hlasovacích právech ve výši 40 %, a to vlastním nebo s osobami jednajícími ve shodě);
- d) osoba, která sama nebo s osobami jednajícími ve shodě disponuje minimálně 30% podílem na všech hlasovacích právech a současně tento podíl představoval na posledních třech jednáních nejvyššího orgánu více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob (7).

Účetní jednotka, u níž je takový vliv uplatňován, je v ZoOK definována, jako ovládaná dceřiná obchodní korporace a ovládající osoba je mateřskou obchodní korporací. Dle ZoÚ jsou tyto subjekty součástí konsolidačního celku.

Za osoby jednající ve shodě lze považovat osoby, které jednají společně a nerozdílně. Jednáním ve shodě je jednání dvou osob, které nakládají s hlasovacími právy za účelem ovlivnění, ovládnutí nebo jednotného řízení obchodní korporace. ZoOK v § 78 definuje jako osoby jednající ve shodě:

- „právníká osoba a člen jejího statutárního orgánu, osoby v jeho přímé působnosti, člen kontrolního orgánu, likvidátor, insolvenční správce a další správci podle jiného právního předpisu, nucený správce,
- ovládající osoba a jí ovládané osoby,
- vlivné a ovlivněné osoby,
- společnost s ručením omezeným a její společníci nebo pouze její společníci,
- veřejná obchodní společnost a její společníci nebo pouze její společníci,

- *komanditní společnost a její komplementáři nebo pouze její komplementáři,*
- *osoby blízké podle občanského zákoníku,*
- *investiční společnost a jí obhospodařovaný investiční fond či penzijní fond nebo pouze jí obhospodařované fondy, nebo*
- *osoby, které uzavřely dohodu o výkonu hlasovacích práv.“*

Společnost sestávající konsolidovanou účetní závěrku se nazývá konsolidující účetní jednotka. Společnost, která spadá pod konsolidaci a je vlastněna nebo ovládána konsolidující účetní jednotkou je pojmenována jako konsolidovaná účetní jednotka. Tyto dvě jednotky čili konsolidovaná a konsolidující účetní jednotky, spolu tvoří konsolidační celek, jak již bylo zmíněno výše. Konsolidované účetní závěrce podléhají mateřský a dceřiný podnik (v případě rozhodujícího vlivu), konsolidující účetní jednotka a přidružené jednotky³. ZoÚ v § 1c definuje tři velikosti kategorie skupin účetních jednotek (více viz. Tabulka 121), kde jsou stanoveny hraniční hodnoty vybraných ukazatelů a při překročení alespoň dvou z nich, je skupina zařazena do velikostně vyšší kategorie skupin účetních jednotek (8).

1.3.1 Společný vliv

ZoÚ v § 22 stanovuje společný vliv jako vliv při němž osoba zahrnutá do konsolidačního celku spolu s jednou nebo více osobami mimo konsolidační celek ovládá jinou osobu a současně nejde o samostatné vykonávání rozhodujícího vlivu. Dále ZoÚ upřesňuje, že osoba, ve které je společný vliv uplatňován je označována jako účetní jednotka pod společným vlivem.

1.3.2 Podstatný vliv

ZoÚ v § 22 stanovuje podstatný vliv jako významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, který není rozhodujícím nebo společným vlivem. Existence podstatného vlivu je podmíněna držbou 20% podílem na hlasovacích právech. Subjekt, ve kterém je uplatňován podstatný vliv, je označován termínem přidružený podnik.

³ V tomto významu myšleno jako jednotky pod společným vlivem dle zákona o účetnictví.

1.3.3 Kategorizace skupin účetních jednotek dle zákona o účetnictví

Střední a velké skupiny účetních jednotek mají povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku. Aby mateřská společnost zjistila, zda spadá do velké či střední skupiny čili či má povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, musí zjistit, zda překročila alespoň dvě z níže uvedených kritérií viz. Tabulka 1. Vzhledem ke skutečnosti, že kritéria mají být posuzována na konsolidovaném základě, tak to znamená, že musí udělat jakousi pro-forma konsolidaci rozvahy (kvůli kritériu výše aktiv) a výsledovky (kvůli kritériu výše obratu) (5 str. 54). Tedy při sestavování účetní závěrky se začíná agregací účetních výkazů. Agregované účetní výkazy by se měly vyznačovat stejnou strukturou výkazů, a proto je více než žádoucí, aby konsolidované jednotky přizpůsobily a upravily své výkazy do stejné formy, jakou využívá konsolidující účetní jednotka. Nastane-li problém při sjednocování výkazů, je potřeba naleznutí kompromisu, které je nutné uvést v příloze konsolidované účetní závěrky (9 str. 18).

Tabulka 1 Kategorizace skupin účetních jednotek dle zákona o účetnictví (v mil. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování dle zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, § 1c

Kategorizace skupin účetních jednotek dle zákona o účetnictví (v mil. Kč)			
Hodnoty Skupiny	Aktiva (netto) na konsolidovaném základě	Roční úhrn čistého obratu na konsolidovaném základě	Průměrný počet zaměstnanců za dané účetní období
Malá skupina	≤ 100	≤ 200	≤ 50
Střední skupina	>100, ≤ 500	>200, ≤ 1000	> 50, ≤ 250
Velká skupina	>500	>1000	>250

Zákon o účetnictví v § 1e také stanoví, že mateřská jednotka ve dvou po sobě následujících účetních dnech řádných účetních závěrek přestala překračovat (či naopak by překročila) dvě hraniční hodnoty výše zmiňovaných tří kritérií, pak změní od počátku bezprostředně nadcházejícího účetního období velikostní zařazení skupiny, dle které je stanoven rozsah a způsob sestavování účetní závěrky. Zákon o účetnictví dále v § 1e stanovuje, že v prvním účetním období po svém vzniku postupuje účetní jednotka pro

takovou kategorii skupin účetních jednotek, u níž lze důvodně předpokládat, že splní její podmínky k rozvahovému dni prvního účetního období. Stačí tedy důvodný předpoklad.

1.3.4 Datum akvizice

Datum akvizice značí den, k němuž začne konsolidující účetní jednotka uplatňovat svůj vliv v konsolidované účetní jednotce. K tomuto datu se váže správné přiřazení odpovídajícího podílu vlastního kapitálu a vyčíslení konsolidačního rozdílu. Datum nákupu cenných papírů vždy neodpovídá datu akvizice. Je možná i situace, kdy cenné papíry či podíly nakoupí účetní jednotka na konci roku, ale svůj vliv začne uplatňovat až od začátku ledna, což v konečném důsledku znamená, že součástí konsolidačního celku se stane až od ledna. Důležité je i sledovat započetí ovládnutí v případě uskutečnění případného nákupu, kdy se z nevýznamné účetní jednotky pro konsolidaci může stát jednotka významná (9 str. 21).

1.3.5 Datum sestavení a zveřejnění konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní jednotka se řídí dle pravidel konsolidující účetní jednotky, tzn. že uplatňuje stejné účetní období jako konsolidující účetní jednotka a sestavuje se k datu účetní závěrky konsolidující účetní jednotky. Stejná pravidla platí i pro individuální účetní závěrky konsolidovaných účetních jednotek. ZoÚ v § 23 je dáno, že do konsolidace je možné zahrnout účetní závěrky staré nejvýše tři měsíce. Nastane-li tato situace, je nutné uskutečnit takové kroky a postupy za účelem úpravy o realizované významné skutečnosti. Starší individuální závěrky musí konsolidované účetní jednotky sestavit znovu. ZoÚ v § 21a stanoví, že sestavená účetní závěrka s vypracovanou výroční zprávou musí být zkontrolována a ověřena auditorem. Takto ověřené dokumenty je třeba zveřejnit neboli uložit do sbírky listin v obchodním rejstříku, do 30 dnů, nejpozději však do 12 měsíců od rozvahového dne zveřejňované účetní závěrky, bez ohledu na to, zda byly tyto účetní záznamy uvedeným způsobem schváleny. Avšak tentýž paragraf zakazuje účetním jednotkám, jimž mají povinnost mít účetní závěrku schválenou auditorem, zveřejnit informace, které nebyly ověřeny auditorem, způsobem, který by mohl uživatele uvést v omyl, že auditorem ověřeny byly.

Řešení v případě, že mají účetní jednotky různé termíny pro výroční účetní závěrku mohou být následující:

- účetní jednotky sestavují mezitímní účetní výkazy, nebo
- nabytá jednotka sestavuje účetní výkazy v časovém rozmezí maximálně tří měsíců, které mohou být stále použity pro konsolidovanou účetní závěrku, a tudíž nemusí sestavovat zvláštní výkazy pro vstup do konsolidace. Avšak do konsolidace musí být zahrnuty vzájemné transakce mezi jednotkami z časového období mezi termínem individuálních účetní závěrky nabyté jednotky a termínem konsolidace (10).

1.3.6 Osvobození od konsolidace

Z logiky věci jsou dle informací uvedených výše osvobozeny od konsolidace malé skupiny účetních jednotek, avšak s výjimkou těch, které zahrnují účetní jednotku veřejného zájmu. Dále ZoÚ v § 22a odst. 3 určuje, že je konsolidující účetní jednotka od povinnosti konsolidovat osvobozena, pokud konsolidující účetní jednotka ovládá jen konsolidované účetní jednotky, které jsou jednotlivě i v úhrnu bezvýznamné. ZoÚ v § 22aa určuje další důvod pro vyloučení z konsolidace:

- Konsolidující účetní jednotka je současně konsolidovanou účetní jednotkou zahrnutou do konsolidačního celku jiné konsolidující osoby (tato jiná konsolidující osoba se musí řídit právem členského státu EU) za předpokladu, že tato jiná konsolidující účetní jednotka drží
 - veškeré podíly konsolidující účetní jednotky nebo
 - alespoň 90 % podílu konsolidující účetní jednotky a nesestavení schválili její ostatní společníci nebo akcionáři;
 - méně než 90 % podílu konsolidující účetní jednotky a ostatní její společníci nebo akcionáři držící celkem alespoň 10 % nepožádali nejpozději šest měsíců před koncem účetního období o sestavení konsolidované účetní závěrky;
 - osvobodit od konsolidace lze, pokud konsolidující a všechny její konsolidované účetní jednotky jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky vyšší konsolidující jednotky a zároveň konsolidovaná účetní závěrka a konsolidovaná výroční zpráva jsou sestaveny touto vyšší konsolidující jednotkou a jsou ověřeny auditorem v souladu s právem

státu, kterým se tato vyšší konsolidující jednotka řídí, a zároveň bude podle zákona o účetnictví v českém jazyce zveřejněna tato konsolidovaná účetní závěrka, konsolidovaná výroční zpráva a zpráva auditora odpovědného za ověření této závěrky a výroční zprávy konsolidující účetní jednotkou a zároveň příloha v účetní závěrce konsolidující účetní jednotky obsahuje název a sídlo vyšší konsolidující účetní jednotky a důvody pro nesestavení konsolidované účetní závěrky;

- toto osvobození nelze použít, sestavuje-li se konsolidovaná účetní závěrka, včetně výroční zprávy, za účelem informování zaměstnanců či jejich zástupců dle zvláštního právního předpisu, nebo a žádost správního orgánu nebo soudu (5 str. 55).

Na základě znění ZoÚ lze odvodit, že osvobozen od konsolidace se nevztahuje na situace, kdy:

- mateřská jednotka má podíl v několika dceřiných jednotkách, z nichž jen některé jsou nevýznamné;
- mateřská jednotka je sama nevýznamnou, kdy se přihlíží ke skutečnosti, zda drží jednu či více dceřiných jednotek;
- mateřská jednotka drží řadu dceřiných jednotek, které jsou sice jednotlivě bezvýznamné, ale v úhrnu významné jsou (5 str. 55).

Česká právní úprava nenabízí možnost nezahrnutí do konsolidované účetní závěrky takovou dceřinou společností, jež by samostatně byla nevýznamná, a tudíž sestavit konsolidovanou účetní závěrku jen se zahrnutím těch dceřiných jednotek, které jsou významné. Avšak v praxi je tato metodika nezahrnutí často užívána, a proto by zde měl být silný akcent na to, aby tato situace významně neznehodnotila vypovídací schopnost konsolidované účetní závěrky (5 str. 55).

1.3.7 Vyloučení z konsolidace

Účetní jednotka nemusí být zahrnuta do konsolidačního celku, jestliže nastane jedna z těchto situací uvedená v ZoÚ v §22a:

- *„Mimořádně nelze informace nutné pro sestavení konsolidační účetní závěrky získat bez nepřiměřených nákladů nebo bez zbytečného zdržení.*
- *Podíly účetní jednotky jsou drženy výhradně za účelem jejich následného prodeje.*

- *Přísná a dlouhodobá omezení brání konsolidující účetní jednotce ve výkonu jejich práv týkajících se nakládání s majetkem nebo řízení dané účetní jednotky nebo výkonu jednotného řízení této účetní jednotky, pokud jde o vztahy na základě smlouvy s danou účetní jednotkou nebo na základě zakladatelské či společné smlouvy nebo stanov účetní jednotky nebo jsou-li správní, řídicí či dozorčí orgány této účetní jednotky a jedné či více jiných účetních jednotek, v nichž nevykonává vliv, složený převážně ze stejných osob, které vykonávají funkci během účetního období až do sestavení konsolidované účetní závěrky.*

1.3.8 Konsolidační pravidla

Všechny účetní jednotky podléhající konsolidaci musí být včasně informovány o jejich zahrnutí do konsolidačního celku. Informační povinnost s sebou nese mateřská jednotka. Mimo zveřejnění konsolidačních pravidel, vymezí formou organizačního schématu konsolidační celek. Jednotky by měly být informovány o jejich vstupu do konsolidačního celku před začátkem účetního období, za které budou konsolidovány. Dle ČÚS má mateřská společnost povinnost stanovit a vyhlásit konsolidační pravidla, a to v minimálním rozsahu a včas. Z hlediska náročnosti konsolidace by mělo být již na začátku účetního období nastaveno ve všech jednotkách vstupujících do konsolidace, příslušné metody a účty sloužící pro zachycení příslušných vztahů, aby došlo k jejich bezproblémovému zjištění. Konsolidační pravidla stanovují, že nabyté jednotky připravují podklady, přetřídí a upraví údaje, které jsou předloženy pro účely konsolidace. Provádějí se i další úpravy, jako je sladění účetních metod v rámci konsolidačního celku, a to v případě, že by užívání odlišných metod podstatně ovlivnilo pohled na ocenění majetku a závazků v konsolidované účetní závěrce a na vykázaný výsledek hospodaření (11). Konsolidační pravidla dále stanoví obsah a formu informací pro konsolidaci, použitý systém konsolidace a metody konsolidace. Z konsolidačních pravidel musí jednoznačně vyplývat jaký způsob konsolidace bude využit (12) (11).

ČÚS stanoví obsah konsolidačních pravidel:

1. *„způsoby oceňování majetku a závazků,*
2. *požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované podniky,*

3. *termíny předkládání údajů, termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek v případě sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních.*“

Existují dva druhy způsobu konsolidace dle Finančního zpravodaje č. 4/2002 v příloze č. 1 v čl. V je uvedeno:

1. Přímá konsolidace

Konsolidace všech jednotek konsolidačního celku, jenž je provedená okamžitě, bez toho, aby došlo k sestavování dílčích konsolidačních účetních závěrek (13).

2. Nepřímá konsolidace

Často nazývána také jako postupná. Tento způsob znamená, že se postupně sestavují konsolidované účetní závěrky za nižší dílčí celky vstupující do konsolidovaných účetních závěrek vyšších konsolidačních celků (13).

1.3.9 Výběr metody konsolidace

Česká republika má výběr konsolidační metody legislativně upraven v ČÚS. Výběr metody je stanoven v daném standardu následovně:

- V případě rozhodujícího vlivu v konsolidované účetní jednotce se použije metoda plné konsolidace.
- V případě uplatňování podstatného vlivu v konsolidované účetní jednotce se použije metoda ekvivalence.
- V případě uplatňování společného vlivu v konsolidované účetní jednotce se použije poměrná metoda.

1.4 Konsolidovaná účetní závěrka dle Italské legislativy

V Italské republice se konsolidovaná účetní závěrka upravuje následujícími předpisy:

- Legislativní vyhláška D.Lgs.127/1991, kterou se provádí IV. a VII. evropská směrnice o účetních závěrkách a konsolidovaných účetních závěrkách. Tato legislativní vyhláška stanoví obecná i základní pravidla a v dalších technických záležitostech odkazuje na vnitrostátní účetní standardy. Vzhledem ke kritériím pro sestavení konsolidované účetní závěrky hrají totiž účetní standardy důležitou roli

při integraci a interpretaci daných předpisů, také obsaženým článkům nastavují správné pole působnosti (14).

- Legislativní vyhláška D.Lgs.173/2008, kterou se provádí směrnice 2006/46/ES, týkající se ročních účetních závěrek určitých typů společností, konsolidovaných bank, jiných finančních institucí a pojišťoven. Je důležitá především z hlediska stanovení, zda holding/skupina podniků překročila či nepřekročila limity pro povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky.
- Legislativní vyhláška D.Lgs.139/2015, kterou se provádí směrnice 2013/34/EU upravující účetní závěrky, konsolidované účetní závěrky a s tím související zprávy určitých typů společností.
- Odstavec 1 článku 2359 italského občanského zákoníku s označením R.D. 16 marzo 1942, n. 262 Approvazione del testo del Codice Civile (dále jen italský OZ) vysvětlující pojem řízení a způsob odepisování konsolidačního rozdílu.
- The Italian Standards vydávané italskou účetní organizací (dále jen OIC⁴ 17).

V Italské republice je konsolidovaná účetní závěrka nadefinovaná jako účetní dokument, který slučuje ekonomickou, majetkovou a finanční situaci celého holdingu, jako by se jednalo o jedinou společnost, čímž jsou překonány právní odlišnosti jednotlivých společností. Za holding je považována skupina společností, které jsou řízeny jednou z nich, která se nazývá mateřskou společností. Prvním krokem ke konsolidované účetní závěrce je i v tomto případě vymezení konsolidačního celku, tedy společností zahrnutých do konsolidace. Mateřská společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku konsolidací hodnot aktiv, pasiv, nákladů a výnosů a peněžních toků ovládaných společností, a to přímo či nepřímo, s vyloučením transakcí, které byly realizovány uvnitř holdingu. Z této skutečnosti vyplývá, že je nutné odstranit majetkové a hospodářské prvky vyplývající z interních vztahů, neboť ztrácejí na významu, jelikož jsou společnosti považovány za jeden celek (15). Oproti České republice je v této zemi umožněno skupinové zdanění, z čehož plyne, že konsolidovaný výsledek zisku a ztrát může po příslušných úpravách tvořit základ daně.

⁴ Organismo Italiano di Contabilità čili The Italian Standard Setter

Pro účely stanovení či vymezení konsolidačního celku⁵ čili holdingu jsou nadefinovány charakteristiky, kterými se toto řízení musí vyznačovat. Odstavec 5 dle Účetních zásad národní rady autorizovaných účetních a národní rady účetních ve znění OIC v souvislosti s reformou práva obchodních společností, které provádějí D.Lgs 127/91, stanovuje, že řízení je efektivní, když je stále v čase (čili s předpokladem dlouhodobého trvání, tzv. „Going concern“), a nikoliv jedná-li se o vliv dočasný a příležitostný. Později dané standardy OIC 17 dále uvádí, že řízení jakožto takové musí být vykonávané samostatně, tak aby uplatňování hlasovacího práva nezáviselo na spojenectví a spolupráci s třetími nezávislými stranami (16).

1.4.1 Kategorizace skupin účetních jednotek dle italského zákona

Za charakteristický prvek ve struktuře holdingu je považováno ovládání. D.Lgs.127/1991 definuje holding jako situaci, kdy jeden subjekt ovládá jiný právnicky nezávislý subjekt. Ustanovení D.Lgs.127/1991 v č. 26, který ve svém prvním bodě definuje právní řízení a v druhém bodě faktické řízení. Dále odst. 1 článku 2359 italského občanského zákoníku určuje další dva typy ovládání, a to ovládání vyplývající ze smlouvy či stanov a ovládání vyplývající z vlastnictví hlasovacích práv, jež je založeno na dohodách mezi společníky. Z těchto ustanovení vyplývá, že podnik je považovaný za ovládaný, platí-li některý z následujících případů:

1. Právní řízení

Jedná se o případ, kdy společnost disponuje absolutní většinou hlasů uplatnitelných na řádné valné hromadě jiné společnosti. Nestačí hlasy vlastnit, je to podmíněno schopností s nimi disponovat.

2. Faktické řízení

Tento druh znamená moci disponovat s počtem hlasů dostatečným pro vykonávání takzvaně podstatného⁶ vlivu na řádné valné hromadě jiné společnosti. Jde tedy o relativní většinu, která musí odpovídat alespoň 20 %.

3. Golden Share

⁵ V Italském jazyce je využíváný pojem holding, pro tuto práci chápeme pojmy stejně.

⁶ V Italském jazyce je využíváné spojení „dominantního vlivu“, pro tuto práci tyto pojmy chápeme stejně.

Jeden podnik vykonává dominantní vliv nad druhým díky ustanovení ve stanovách či smlouvě, která faktické řízení uděluje, a to dle čl. 26 D.Lgs.127/1991. Jedná se o velmi specifický typ podílu ve společnosti, který dává jejich majitelům tzv. právo veta. V současné době jsou zlaté akcie vlastněné samotnými vládami zakázané EU (17).

4. Dohody akcionářů

Jedná se o dohody mezi společníky, díky nimž jeden podnik sám řídí většinu hlasů uplatnitelných na valné hromadě, a to dle čl. 26 D.Lgs.127/1991.

Dále má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku holding, jenž překračuje objemový limit aktiv, zisku a počtu zaměstnanců. Holding musí překročit minimálně dvě z uvedených kritérií k rozvahovému dni a tato skutečnost se musí opakovat dva po sobě jdoucí účetní roky. D.Lgs.127/91 hovoří o skupině střední velikosti, pokud po dvě po sobě jdoucí účetní období nepřekročí dvě z těchto omezení: aktiva celkem ve výši 20 000 000 EUR, celkový obrat ve výši 40 000 000 EUR, průměrný počet zaměstnanců za účetní rok roven 250. Velké účetní jednotky musí sestavovat konsolidovanou účetní závěrku vždy. V případě, že je podnik (jakékoli velikosti) emitentem cenných papírů obchodovatelných na evropském regulovaném trhu, tak také na něj dopadá povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky. U malých skupin mohou členské státy zvýšit prahovou hodnotu celkových aktiv až na 6 000 000. EUR a prahovou hodnotu tržeb až na 12 000 000 EUR, čímž vzniká výjimka pro střední podniky.

Tabulka 2 Kategorizace skupin účetních jednotek dle čl. 27 D.Lgs. 127/91 (v mil. EUR)

Zdroj: Vlastní zpracování dle čl. 27 D. Lgs. 127/91

Kategorizace skupin účetních jednotek dle D.Lgs. 127/91 (v mil. EUR)			
Hodnoty Skupiny	Aktiva (netto) na konsolidovaném základě	Roční úhrn čistého obratu na konsolidovaném základě	Průměrný počet zaměstnanců za dané účetní období
Malá skupina	≤ 4	≤ 8	≤ 50
Střední skupina	>4, ≤ 20	>8, ≤ 20	> 50, ≤ 250
Velká skupina	> 20	> 40	>250

Čl. 25 D.Lgs.127/91 stanoví, které formy podniků jsou povinné k sestavování konsolidované účetní závěrky, přičemž se jedná především o kapitálové společnosti, které ovládají alespoň jednu společnost. Konkrétně se jedná o tyto druhy společností:

- jakákoliv akciová společnost (akciová – Spa, akciová komanditní – Sapa, s ručením omezeným – Srl), které ovládá jakoukoliv jinou společnost;
- družstva, vzájemné pojišťovny a veřejné hospodářské instituce, které ovládají jinou akciovou společnost, akciovou komanditní společnost nebo společnost s ručením omezeným.

1.4.2 Datum akvizice a s ní spojené účetní operace

V důsledku umístění podílu je možné, že dojde k vyčíslení konsolidačního rozdílu. Italský předpis D.Lgs.127/1991 stanoví, že rozdíl musí být vykázán k datu, kdy je investice poprvé zahrnuta do konsolidace neboli k datu akvizice. Dle OIC 17, určení hodnoty počátečního konsolidačního rozdílu se zakládá na porovnání mezi náklady původně vynaloženými na nákup podílu a hodnotou odpovídající části účetního jmění dceřiné společnosti k datu jeho nabytí.

Kladný konsolidační rozdíl může být v souladu s Italskými pravidly vyvolán třemi důvody:

- přítomnost záporných hodnot;
- stanovení kladného konsolidačního rozdílu týkajícího se koupeného podílu;
- uzavření špatného obchodu.

Italské předpisy uvádějí postup, který je třeba dodržovat pro nalezení správného umístění kladného konsolidačního rozdílu. Z kombinovaného textu odst. 2 a 3, čl. 33 legislativní vyhlášky D.Lgs.127/1991 vyplývá, že tyto kladné rozdíly je třeba nejprve připsat k přecenění prvků aktiv nebo devalvací prvků rozvahových pasiv, a jakýkoliv zbytek následně připsat k položce konsolidační rozdíl, který je následně zaznamenaný mezi dlouhodobý hmotný majetek v konsolidované účetní závěrce, nebo jako snížení položky v pasivech konsolidační rezervy. Ke druhému jmenovanému případu dojde, když mateřská společnost pro získání podílů uzavře špatný obchod. Pokud je totiž důvodem, který vedl ke konsolidačnímu rozdílu, uzavření špatného obchodu, může k účetnímu

uznání rozdílu dojit jak v rozvaze snížením konsolidační rezervy, tak ve výkazu zisku a ztráty zapsáním většího nákladu do položky mimořádné správy.

Vznikne-li záporný konsolidační rozdíl, je možné ho podle italských zákonů přičíst čtyřem různým ekonomickým důvodům:

- podcenění aktiv nebo přecenění pasiv;
- uznání záporného konsolidačního rozdílu v důsledku předpovědi budoucích ztrát;
- uskutečnění dobrého obchodu;
- nárůst čistých aktiv dceřiné společnosti v průběhu let v důsledku přerazení zisků do rezerv nebo v důsledku přecenění jejího kapitálu.

Stejně jako u kladného konsolidačního rozdílu, také v tomto případě existuje hierarchický postup, který je třeba při připisování záporného konsolidačního rozdílu dodržovat. Ta je také definována v čl. 33, odst. 3 D.Lgs.127/1991. Nejprve je nutné tento rozdíl připisat k úpravě aktiv dceřiného podniku, a poté se zbývající část bude alokovat na základě ekonomické povahy, která tento rozdíl vytvořila. Pokud lze tuto hodnotu přičíst prognóze budoucích ztrát dceřiného podniku, je nutné vytvořit konsolidační rezervní fond na budoucí rizika a náklady, která bude použita k zohlednění prognóz učiněných při jejím odhadu dle OIC 17. Pokud lze naopak zbytkový rozdíl přisoudit uzavření dobrého obchodu, bude z opatrnosti zapsán u položky konsolidační rezerva. Záporný konsolidační rozdíl bude účtován do položky rezervy z nerozděleného zisku v případě, když je způsoben zvýšením vlastního kapitálu dceřiné společnosti, a to v důsledku převedení zisků do rezervy.

Odepisování konsolidačního rozdílu je stanoveno v odstavci 6 čl. 2359 italského OZ vysvětlující způsob odepisování konsolidačního rozdílu. *„Odpisy konsolidačního rozdílu se provádějí dle jeho doby životnosti; ve výjimečných případech, kdy není možné spolehlivě odhadnout jeho životnost, se odepisuje po dobu nepřesahující 10 let“*. Volba doby odepisování musí být vysvětlena ve zprávě o řízení. Mimo jiné D.Lgs.139/2015 přejmenovala položku „konsolidační rozdíl“ na položku nesoucí název „goodwill“⁷.

⁷ V této práci je dále využíván pojem konsolidační rozdíl.

1.4.3 Vyloučení vzájemných vztahů a transakcí

Italská právní norma upravuje transakce prováděné v rámci podnikového holdingu v čl. 31 D.Lgs.127/1991, který definuje prvky, jež je nutné odstranit:

1. podíly ve společnostech zahrnutých do konsolidace odpovídající části jejich vlastního kapitálu (vztahuje se především k vypořádání kapitálových investic);
2. pohledávky a závazky mezi společnostmi zahrnutých do konsolidace;
3. příjmy a výdaje vztahující se k transakcím mezi těmito společnostmi;
4. zisky a ztráty v důsledku transakcí provedených mezi těmito společnostmi a vztahující se k hodnotám zahrnutých do vlastního kapitálu, kromě nedokončené výroby pro třetí strany.

Přesto jsou v souladu s Italskými předpisy povoleny některé výjimky z vyloučení interních vztahů. Například čl. 31 D.Lgs.127/1991 v odstavci 3 stanoví, že odstraňování marží v rámci holdingu nemusí být aplikovány v případě, že je hodnota marže nevýznamná, marže se vztahují k transakcím provedeným za běžných podmínek trhu, týkající se hlavní činnosti podniku a jejich odstranění by znamenalo vysoké náklady. S tím, že odůvodnění musí být uvedeno v příloze konsolidované účetní závěrky.

1.4.4 Datum sestavení a zveřejnění

Čl. 30 D.Lgs.127/1991 je věnován datu konsolidované účetní závěrky, které musí být shodné s datem účetní závěrky mateřské společnosti. Konsolidovaná entita, která uzavírá svůj účetní rok k jinému datu než entita referenční, musí neprodleně sestavit průběžnou účetní uzávěrku, odpovídající stejnému období a se stejným datem jako účetní uzávěrka konsolidovaná.

Pro správné a porovnatelné zpracování konsolidované účetní uzávěrky je nutné, aby společnosti náležející do holdingu používaly stejná hodnotící kritéria. Čl. 35 D.Lgs.127/1991 stanoví, že hodnotící kritéria i obsahy, použité při sestavování konsolidovaných uzávěrek, musí být stejné, jaké používá mateřská společnost. Norma přesto umožňuje dceřiným společnostem použít jiná kritéria v případě, že poskytnou přesnější a pravdivější obraz a je-li to povoleno předpisy pro účetní závěrky a jejich použití bude odůvodněné v příloze. Co se týče hodnotících kritérií, čl. 34 D.Lgs.127/1991

vyžaduje, aby byla kritéria a struktura používány jednotně pro všechny složky aktiv a pasiv. Důvody dle tohoto článku musí platit rovněž pro dceřiné společnosti, které mají stejnou povahu jako mateřská společnost, a proto musí tyto subjekty uplatňovat stejná hodnotící kritéria jako mateřská společnost. V případě, že budou bez racionálního důvodu uplatněna jiná hodnotící kritéria než u mateřské společnosti, je nutné provést jejich úpravu (18).

Převod účetních uzávěrek v zahraniční měně je dalším úkonem konsolidace. Podle čl. 38 D.Lgs.127/1991 musí být hodnoty uvedené v účetní uzávěrce holdingu vyjádřeny v měně, která byla použita v účetní uzávěrce mateřské společnosti. Je-li holding složen z účetních jednotek, které sestavují uzávěrku v jiných měnách než mateřská společnost, stanoví vnitrostátní právní předpisy povinnost popsat ve vysvětlivkách kritéria a sazby použité k přepočtu účetních uzávěrek v cizích měnách. V rámci doplnění zákonného předpisu uvádí italský účetní standard OIC 17 jednu metodu pro převod položek rozvahy a druhou pro položky výkazu zisku a ztrát. V prvním případě stanoví použití přepočítacího koeficientu dohodnutého ke dni uzavření účetní uzávěrky, ve druhém se naopak převod provádí kurzem zapsaným ke dni každé transakce, což z praktických důvodů umožňuje použití průměrného směnného kurzu za období.

1.4.5 Osvobození od konsolidace

D.Lgs.173/2008 stanoví, že veřejné a komanditní obchodní společnosti, sdružení, nadace a osoby samostatně výdělečně činné, i když ovládají jakoukoliv kapitálovou společnost, nemají povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Existuje zde však výjimka z výjimky pro veřejné a komanditní obchodní společnosti, a to sice, že výjimka na nesestavování konsolidované účetní závěrky holdingu neplatí, pokud všichni společníci s neomezeným ručením ručí jakékoli kapitálové společnosti, v takovém případě musí konsolidovanou účetní uzávěrku vypracovat i veřejná obchodní společnost (SNC) a komanditní společnost (SAS). Tedy v případě existence neomezeného ručení dopadá povinnost konsolidace i na veřejnou obchodní společnost a komanditní společnost.

Čl. 27 D.Lgs.127/91 určuje výjimky, kdy ani holding nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Článek totiž hovoří o vynětí holdingu z povinnosti konsolidace z důvodu omezené velikosti, „subholdingu“ a nevýznamnosti holdingu.

1. Holding, jenž nepřekračuje objemový limit aktiv, zisku a počtu zaměstnanců. Předpis hovoří o skupině malé velikosti, pokud po dvě po sobě jdoucí účetní období nepřekročí dvě z těchto omezení: aktiva celkem ve výši 17 500 000 EUR; celkový obrat ve výši 35 000 000 EUR; průměrný počet zaměstnanců za účetní rok roven 250. Tento druh osvobození nelze použít, je-li kterýkoliv z podniků holdingu kótován na regulovaném evropském trhu, a dále tato možnost neplatí, pokud budou překročeny dva z výše uvedených limitů, a to i jen na jedno účetní období (19).

Legislativní vyhláška stanoví od účetního roku 2016 identifikační limity následovně: 20 000 000 EUR aktiv celkem; 40 000 000 EUR obratu; průměrný počet zaměstnanců 250.

2. Již existuje konsolidovaná účetní závěrka vyšší úrovně, do které je zahrnuta osvobozená mateřská společnost a její dceřiné společnosti (tzv. „subholding“) (15). Osvobození pro subholding se používá pouze v případě, že budou splněny následující podmínky pro mateřskou společnost, která je sama ovládána:
 - a. mateřská společnost podléhá zákonům jiného členského státu a sestavuje konsolidovanou účetní uzávěrku;
 - b. její dceřiná společnost nemá kótované tituly;
 - c. mateřská společnost vlastní více než 95 % dceřiné společnosti a současně společníci představující 5 % subholdingu nepožádali o předložení konsolidované účetní uzávěrky ve lhůtě alespoň 6 měsíců předem;
 - d. příloha musí uvádět důvody, proč konsolidovaná účetní uzávěrka nebyla sestavena dceřinou společností;
 - e. konsolidovaná účetní uzávěrka mateřské společnosti a všechny příložené dokumenty se zakládají do obchodního rejstříku v místě sídla subholdingu (14).
3. Všechny ovládané společnosti jsou nevýznamné. Samotná skupina podniků je nevýznamná, když je konsolidovaná účetní uzávěrka nevýznamná pro správné

a pravdivé představení hospodářsko-majetkové a finanční situace celého holdingu (15).

1.4.6 Vyloučení z konsolidace

Určení rozsahu holdingu vede k definování účetních jednotek, které mají být konsolidovány, a tedy k determinaci konsolidačního celku. D.Lgs.127/1991 stanovuje, že konsolidaci podléhají všechny podniky, jež jsou zahrnuty do holdingu, s výjimkami zvláštních případů, kde je fakultativně legální nezahrnout některé účetní jednotky do konsolidačního celku. Čl. 28 D.Lgs.127/1991 vyjmenovává předpoklady pro vyloučení z konsolidace, nastane-li některý z následujících případů:

- jejich zahrnutí by bylo bezvýznamné pro účely pravdivé a správné hospodářské, finanční a majetkové informovanosti o celém holdingu;
- skutečné vykonávání pravomocí vyplývajících z řízení je charakterizováno neustálými a vážnými omezeními (jedná se například o situace: vyhlášení úpadku na dceřinou společnost; znárodňovací nebo vyvlastňovací řízení a opatření zakazující návrat kapitálu a dividend dceřiných společností; politická rizika, která fakticky omezují vykonávání vlivu na společnosti působící za hranicemi státu; dceřiná společnost je neaktivní);
- informace potřebné pro sestavení konsolidované účetní závěrky není možné získat včas nebo bez nepřiměřených nákladů;
- akcie nebo podíly dceřiné společnosti jsou drženy výhradně za účelem jejich následujícího prodeje.

Nevýznamnost je třeba chápat jak ve smyslu kvantitativním, tedy např. ve výši 1 % z obrátu, tak i ve smyslu kvalitativním. V tomto případě je třeba posoudit strategickou pozici dceřiné společnosti v rámci holdingu. Případy, které nesplňují požadavek nevýznamnosti, jsou:

- drobné dceřiné společnosti s vysokým zadlužením u úvěrových institucí;
- případy, kdy dochází k prodejům v rámci skupiny s vysokými kapitálovými zisky;
- případy, kdy dochází k prodeji zboží / služeb, které ještě nebyly vyrobeny třetím stranám, a proto ještě nebyly přijaty na sklad;

- všechny společnosti, které vykazují tituly kótovaných cenných papírů na regulovaných evropských trzích (18).

1.4.7 Výběr metody

Pro účely sestavení konsolidované účetní závěrky holdingu je nutné především zvolit metodu konsolidace a určit následné zacházení s podíly třetích osob na vlastním kapitálu a zisku za daný rok (15). Více o metodách konsolidace viz. kapitola 1.5 na str. 37.

Jsou zde tři možné varianty dle D.Lgs.127/1991:

- V čl. 31–33 D.Lgs.127/1991 je upravena metoda plné konsolidace, která je platná při rozhodujícím vlivu, kdy podnik disponuje absolutní většinou hlasů. U metody plné konsolidace dochází k jejímu rozvětvení na metodu dle teorie mateřského podniku a na metodu dle teorie jedné účetní entity. První případ, tedy plná metoda dle teorie mateřského podniku se použije v případě, že existuje mateřská společnost a je vhodné zobrazit menšinové podíly. Druhý případ, tedy plná metoda dle teorie entity, se použije v případě, že se jedná o společnosti ležící a řídicí se italskou legislativou a její použití souvisí s možností skupinového zdanění, není zde tedy existence menšinových podílů (nebo je nevýznamná) a na podniky se hledí jako na jednu účetní jednotku bez existence mateřské společnosti. Metoda plné konsolidace, při níž konsolidovaná účetní závěrka vyjadřuje:
 - konsolidovaná aktiva a pasiva, včetně kapitálových zisků/ztrát aktiv a závazků dceřiných společností po rozdělení konsolidačního rozdílu vzniklého po konsolidaci kapitálových investic;
 - základní jmění a rezervy mateřské společnosti;
 - nerozdělené zisky a ostatní kapitálové rezervy vytvořené v důsledku konsolidačních úprav provedených od data první konsolidace;
 - zisky nebo ztrátu za konsolidovaný účetní rok;
 - podíl čistých aktiv a výsledku hospodaření za rok připadající na menšinové investory u metody dle teorie mateřského podniku (15).
- Metoda poměrné konsolidace, která dle čl. 37 D.Lgs.127/91 se použije v případě, když společnost spadající do konsolidačního celku ovládá určitý podíl společně s dalšími společníky, a to na základě smluvního vztahu (tzv. „joint venture“),

a zároveň tento podíl je roven minimálně 20 % nebo 10 % v případě, že má konsolidovaná společnost akcie kótované na burze. Metoda poměrné konsolidace spočívá v konsolidaci jednotlivých aktiv a závazků této společnosti ve výši odpovídající procentnímu podílu, jenž drží společnost konsolidující (15).

- Metoda ekvivalence spadá pod úpravu čl. 36 D. Lgs.127/1991, která se používá k hodnocení podílu ve společnostech propojených nebo ovládaných, avšak nespádajících do konsolidačního celku (tzv. přidružené podniky). Na rozdíl od předchozích dvou metod nezahrnuje do účetní uzávěrky celku majetek, závazky a složky hospodářského výsledku, ale provádí konsolidační úpravy přímo na hodnotu investice (15).

Tabulka 3 Oceňovací kritéria pro kapitálové investice v Itálii

Zdroj: Vlastní zpracování dle D.Lgs.127/1991 a inspirace dle (20)

Oceňovací kritéria pro kapitálové investice v Itálii	
Vztahy mezi společnostmi	Konsolidační metoda
Rozhodující vliv	Plná metoda dle teorie mateřského podniku
Skupina podniků bez existence mateřského podniku v rámci území IT	Plná metody dle teorie entity
Společný vliv	Poměrná metoda nebo metoda ekvivalence
Podstatný vliv	Metoda ekvivalence
Irelevantní přidružené podniky	Pořizovací cena investice
Podíl v nepodstatných společnostech	Pořizovací cena investice

1.5 Konsolidační metody a ekvivalenční metody

Jak již bylo uvedeno, konsolidovaná i nekonsolidovaná účetní závěrka se vyznačují základní sadou účetních výkazů, a to rozvahou, výkazem zisku a ztrát, výkazem o peněžních tocích, výkazem změn vlastního kapitálu a přílohou k účetní závěrce, a to v podstatě u obou sledovaných zemí. Italská republika tuto sadu ještě rozšiřuje, což je nastíněno níže v kapitole 2.2 na str. 69.

Používané metody konsolidace v různém rozsahu uplatňují koncepci skupiny podniků jako jednoho ekonomického celku. Lze rozlišit tři základní koncepce pojetí konsolidované účetní závěrky:

1. Vlastnickou koncepci

Dle této koncepce je účetní závěrka sestavována za účelem uspokojení informačních potřeb akcionářů. Požadovanými přínosy mají být informace o čistých aktivech, které jsou předmětem vlastnictví akcionářů. Investor by měl v účetní závěrce doplnit informaci o ekonomických dopadech své finanční investice. Tyto finanční investice zakládají podíl na vlastnictví majetku a tomu odpovídající podíl na vlastním kapitálu, a to včetně podílu na výsledku hospodaření. Účetní závěrka se tedy doplní o hodnoty, které odpovídají vlastnickému podílu investora v nabyté účetní jednotce. Avšak podíly ostatních vlastníků nejsou zobrazeny, což znamená, že v účetní závěrce není podchycen celkový ovládaný majetek. Tato koncepce představuje východisko pro metodu poměrné konsolidace a ekvivalenční metodu. V Italské republice tato koncepce dopadá i na metodu plné konsolidace dle teorie entity (21).

2. Koncepce ekonomické jednotky

Zde je uplatňován pohled na skupinu jako ekonomický celek. Tato koncepce tedy přináší možnost posouzení ekonomické síly celé skupiny, kterou jistě ocení externí uživatelé. Podle této koncepce konsolidovaná účetní závěrka uspokojuje informační potřeby všech uživatelů. Nejsou to tedy, tak jako u předchozí koncepce pouze majoritní akcionáři, ale i vlastníci, kteří mají menšinové účasti ve společnostech patřících do skupiny. Za tyto ostatní akcionáře lze považovat úvěrové instituce, dodavatelé, zákazníky, zaměstnance aj. Je tedy dána přednost informacím o celé ekonomické jednotce, nikoliv o ekonomickém podílu odpovídajícímu procentu vyplývajícímu z příslušné finanční investice. Aplikace této koncepce vede k agregaci položek, což znamená, že na jednu stranu se ztratí určité informace, ale na druhou stranu lze informace lépe zpracovávat. Koncepce je východiskem pro plnou metodu a v IT pro metodu plné konsolidace dle teorie mateřského podniku (22).

3. Koncepce mateřského podniku

Koncepce, jenž spojuje dvě předchozí. Účetní závěrka tedy poskytuje informace o uskutečněné finanční investici i o tom, jaký je celkový majetek a výnosnost kapitálu, který je investicí ovládán. Což znamená, že mateřská společnost sestavuje samostatnou účetní závěrku, ale také i konsolidovanou účetní závěrku. Koncepce mateřského podniku tedy spojuje užití konsolidované účetní závěrky s účetní závěrkou mateřského podniku. Jednotlivé podniky ve skupině tedy sestavují individuální účetní závěrky, které nenahrazuje konsolidovaná účetní závěrka individuální závěrky nabytých i nabývajících podniků. Tato poslední koncepce je východiskem současných přístupů ke konsolidované účetní závěrce v ČR (22).

Metody konsolidačního charakteru vychází ze skutečnosti, že pro uživatele je přínosnější informace o aktivech a závazcích čili o tzv. čistých aktivech⁸ nabývané jednotky, spolu s čistými aktivy investora a dalšími jednotkami zahrnutými do konsolidace, tzv. čistá aktiva skupiny nežli informace, kterou by získal v případě, že by nabývaná jednotka v rozvaze investora byla vykázána v podobě cenného papíru. Konsolidace je založena na tom, že se agregují položky aktiv a cizího kapitálu investora s položkami aktiv a cizího kapitálu jednotky, do níž bylo investováno, a to za určitých pravidel a určitým způsobem (5 str. 61).

Před úvodem do samotných konsolidačních metod je vhodné determinovat konsolidační rozdíl. Jedná se o další z postupů konsolidace účetních dat, který se použije v případě, že se jedná o první zařazení jednotky do konsolidačního celku. Konsolidační rozdíl, je rozdíl mezi cenou pořízení podílů a vkladů konsolidované korporace a jejich reálnou hodnotou čili oceněním podle účasti mateřské korporace na skutečné výši vlastního kapitálu korporace, a to při prvním zařazení jednotky do konsolidačního celku (23). Vypočtený rozdíl se odepisuje rovnoměrným odpisem po dobu 20 let dle české legislativy či 10 let

⁸ Z angl. literatury „net assets“. Částkou čistých aktiv je míněna rozvahová hodnota sumy aktiv snížená o rozvahovou hodnotu součtu cizího kapitálu. Výše čistých aktiv je rovna vlastnímu kapitálu, avšak čistá aktiva nejsou totožná s vlastním kapitálem.

dle italské legislativy (24). Kladnému a zápornému konsolidačnímu rozdílu je věnována pozornost u jednotlivých zemí v kapitole 2. na str. 65.

1.5.1 Stanovení konsolidačního rozdílu

Konsolidační rozdíl se vykazuje jako rozdíl mezi pořizovacími náklady vynaloženými nabyvatelem za majetkovou účast na nabývané jednotce a jeho podílem na vlastním kapitálu (či čistých aktiv) této nabývané jednotky k datu akvizice (5 str. 105).

$$KR = MU - (p \times VK)$$

Vzorec 1 Vyčíslení konsolidačního rozdílu

Zdroj: Vlastní zpracování dle (5 str. 105)

1.5.2 Plná metoda konsolidace k datu akvizice

Jedná se o metodu odpovídající základní myšlence konsolidace. Zde konsolidovaná účetní závěrka představuje zobrazení majetku, závazků, vlastního kapitálu a výsledků hospodaření skupiny podniků, jako by se jednalo o jeden jediný podnik. Aplikace této metody umožňuje zobrazit podíl na výsledcích, vyplývajících z vlastnického podílu mateřského podniku, ale i celkové výsledky a celkový pohled na aktiva a pasiva, včetně jejich struktury. Tohoto výsledku se dosáhne pomocí toho, že se v konsolidované účetní závěrce nahradí finanční investice do konsolidující účetní jednotky jejími konkrétními položkami majetku a závazků (7).

Shrnutý postup plné metody konsolidace v obou zemích:

1. Agregace položek čistých aktiv nabyté jednotky v plné výši s čistými aktivy nabyvatele (tzn. ve 100% výši) (5 str. 64). Před touto agregací se musí vyloučit transakce, které proběhly mezi jednotlivými samostatnými podniky a v individuálních účetních závěrkách jsou zobrazeny (7).
2. Vyloučení účetní hodnoty majetkové účasti na nabyté jednotce z aktiv nabyvatele. Obě země ve výkazech snižují položku dlouhodobého finančního majetku o účetní hodnoty odpovídající nabytému podílu na získaném podnikatelském subjektu.
3. Vyloučení vlastního kapitálu nabyté jednotky ve výši podílové účasti nabyvatele. Ze samotné podstaty konsolidace vyplývá, že nelze v konsolidované rozvaze k datu akvizice vykazovat vlastní kapitál nabyté jednotky, neboť její čistá aktiva

jsou kryta vlastním kapitálem nabyvatele. To platí pro podíl. Bilanční krytí podílu (tzn. 1 - podílová účast) na čistých aktivech nabyté jednotky je zajištěno pomocí položek nekontrolního/menšinového podílu (5 str. 64). Avšak v Italské republice existuje dvojí pojetí plné metody konsolidace, a druhé pojetí dle teorie entity tuto položku nevykazuje, více viz. kapitola 1.4.7 na str. 36.

4. Vykázání nekontrolního podílu na čistých aktivech nabyté jednotky.

Nemá-li nabyvatel 100% podíl na nabývané jednotce (tzn. podílová účast $\neq 1$), vykazují se nekontrolní/menšinové podíly. Nekontrolní/menšinové podíly představují hodnotu rovnou $((1 - \text{podílová účast}) * 100)$ podílu na čistých aktivech nabývané jednotky. Nekontrolní podíly se vyčíslí dle následujícího Vzorec 2 (5 str. 64). I zde platí rozdíl pro italskou metodu plné konsolidace dle teorie entity.

$$NP = (1 - \text{podíl}) \times \check{C}A_N$$

Vzorec 2 Vyčíslení nekontrolního podílu u plné metody konsolidace

Zdroj: Vlastní zpracování dle (5 str. 64)

5. Vyčíslení konsolidačního rozdílu. Existuje-li nerovnost $MU \neq p \times \check{C}A_N$, tj. pokud je investice nabyta za částku odlišnou od podílu nabyvatele na čistých aktivech (či vlastním kapitálu) nabývané jednotky, vykazuje se k datu akvizice konsolidační rozdíl. Obecný postu pro vyčíslení konsolidačního rozdílu se nachází ve Vzorec 1 na str. 40.

1.5.3 Poměrná metoda konsolidace k datu akvizice

Tato metoda je kompromisem plné metody konsolidace a metody ekvivalenční. Podobně jako plná metoda konsolidace, je i tato metoda založena na vlastnické koncepci. Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje i majetek a výsledek hospodaření, avšak pouze ve výši odpovídající investičnímu podílu nabyvatele (7). Tato metoda je u obou sledovaných zemí identická.

Za hlavní kroky při poměrné metodě lze považovat:

1. Agregace položek čistých aktiv nabyté jednotky ve výši podílu investora s jeho čistými aktivy. Za hlavní znak této metody je, že položky čistých aktiv nabývané

jednotky jsou agregovány s položkami čistých aktiv nabyvatele pouze v poměrné výši odpovídající podílové účasti (5 str. 66).

2. Vyloučení majetkové účasti na nabyté jednotce z aktiv nabyvatele. Vylučuje se majetková účast odpovídající podílu nabyvatele, a položky čistých aktiv nabývané jednotky se agregují ve výši odpovídajícího podílu. Z tohoto důvodu neexistuje důvod pro existenci položky nekontrolních/menšinových podílů (5 str. 66).
3. Vyloučení vlastního kapitálu nabyté jednotky ve výši podílové účasti nabyvatele. Z povahy této metody vyplývá, že v konsolidované rozvaze není možné k datu akvizice vykazovat vlastní kapitál nabyté jednotky, a to z důvodu, že její čistá aktiva jsou kryta vlastním kapitálem investora. To platí pro podíl. Při poměrné konsolidaci je podíl ostatních akcionářů na vlastním kapitálu ignorován, což souvisí se skutečností, že jsou čistá aktiva nabývané jednotky agregovány s čistými aktivy nabyvatele jen ve výši odpovídající jeho podílu (5 str. 66).
4. Vyčíslení konsolidačního rozdílu. Vznikne-li nerovnost $MU \neq p \times \check{C}A_N$, tj. pokud je investice nabyta za částku odlišnou od podílu nabyvatele na čistých aktivech (vlastním kapitálu) nabývané jednotky, vykazuje se k datu akvizice konsolidační rozdíl. Obecný postu pro vyčíslení konsolidačního rozdílu se nachází ve Vzorec 1 na str. 40. (5 str. 66).

1.5.4 Ekvivalenční metody k datu akvizice

České i Italské legislativní předpisy tuto metody řadí mezi jednu z uznávaných metod konsolidace, i přesto že IFRS tuto metodu neuznávají. V anglicky mluvících zemích se metoda ekvivalence často označuje jako „jednořádková konsolidace“, při jejíž užití se dopady změn ve výši čistých aktiv přidružené jednotky promítají do jediné položky nabyvatele/investora, a to do akcií přidružené jednotky (5 str. 68).

Jedná se o metodu, při níž jsou zjišťovány pouze dopady vkladů do jiného podniku, dopady vlastnictví cenných papírů jiného subjektu. Konsolidace se promítne v majetkové struktuře konsolidující účetní jednotky úpravou podílu, které vlastní a to tak, že její historická cena se nahradí skutečnou hodnotou investice. V kategorii výsledku hospodaření se zjišťuje podíl konsolidující účetní jednotky na výsledku hospodaření,

kterého nabytá účetní jednotka dosáhla. Tato metoda uplatňuje vlastnickou koncepci metody konsolidace (7).

1.6 Úpravy o vzájemné zůstatky a transakce

Před agregací údajů se musí vyloučit vzájemné operace mezi subjekty konsolidace (7). Výsledkem nesprávného či úplného vyloučení vzájemných zůstatků a transakcí mezi jednotkami skupiny z agregovaných částek za skupinu mohou mít vliv na vypovídací schopnost konsolidované účetní závěrky (5 str. 227). Vyloučení vzájemných operací, jež nastali mezi jednotkami skupiny konsolidačního celku, je tedy podstatné pro realizaci počáteční myšlenky konsolidace (7). Z hlediska konsolidačního celku by totiž došlo k vykazování položek, které se sice na úrovni účetních výkazů jednotlivých jednotek vykazují jako externí položky, ale jejich vykazování na úrovni konsolidačního celku postrádá smysl, protože na této úrovni se již nejedná o externí položky, ale o položky vnitroskupinové, které se nevztahují ke třetím osobám stojícím mimo skupinu (5 str. 227). Po aplikaci vyloučení vzájemných vztahů a transakcí jsou v konsolidované účetní závěrce zachyceny operace, které jednotlivé podniky v rámci konsolidačního celku realizovali vůči svému okolí. Pro správné vyloučení těchto transakcí a vazeb je důležité jejich přesné zaznamenání. Rozsah vyloučení vzájemných operací se liší dle užití metody konsolidace (7). Při použití plné a poměrné konsolidační metody se vylučují všechny transakce uvnitř skupiny podniků. Při použití ekvivalenční metody se vylučují prokazatelně zjištělé vzájemné vztahy, které mají významný dopad na hodnotu vlastního kapitálu a výsledek hospodaření běžného období přidruženého podniku (5 str. 228).

Úpravu agregovaných částek o vzájemné vztahy mezi jednotkami začleněnými do konsolidačního celku lze rozdělit do tří základních typů:

1. Bez dopadu na konsolidovaný výkaz zisku a ztrát, kdy se jedná o operace, které mají dopad pouze na konsolidovanou rozvahu. Spadá sem především eliminace vzájemných závazků a pohledávek a eliminace podílů se zpětnou vazbou (7).
2. Bez dopadu na konsolidovanou rozvahu, kde se jedná o operace, které mají dopad pouze na konsolidovaný výkaz zisku a ztrát. Tyto transakce jsou nazývány jako spotřebované dodávky. Spadá sem především eliminace prodeje a nákupu zásob, včetně služeb a eliminace prodeje a nákupu dlouhodobého majetku (7).

3. S dopadem jak na konsolidovanou rozvahu, tak i na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty. Tyto transakce jsou nazývány jako nespotřebované dodávky. Spadá sem především eliminace prodeje a nákupu výrobků, zboží a služeb, eliminace prodeje a nákupu dlouhodobého majetku a eliminace přijaté a vyplacené dividendy (7).

1.6.1 Vyloučení vnitropodnikových zůstatků a transakcí při plné metodě konsolidace

Nelze vykazovat aktiva a závazky, které vznikly mezi jednotkami konsolidované skupiny. Mimo běžné pohledávky, závazky i úvěry, také přichází v úvahu i vyloučení položek časového rozlišení. Eliminace těchto položek ze součtu příslušných položek za celou skupinu není složitá, avšak komplikace mohou nastat v případě, že příslušné jednotky skupiny vykazují odlišné vzájemné zůstatky daných položek, a to z důvodů tvorby opravných položek, odpisu pohledávek nebo přepočtu z cizí měny. Tyto komplikace nastávají především v případě, že mají podniky nastavená nesourodé pravidla vykazování. V tomto případě je potřeba opravit případné chyby. U těchto situací se často aplikuje princip přednosti výnosu čili pohledávky, před nákladem čili závazkem. Tento princip spočívá v tom, že za správnou částku je považována částka pohledávky. Závazek ze vzájemného vztahu se před agregací upraví konsistentně spolu s příslušnou položkou (např. nákladem, nerozděleným ziskem apod.) tak, aby odpovídal částce pohledávky (5 str. 228). Při tvorbě opravných položek či při odpisu pohledávky se postupuje tak, že se vyloučí pohledávky a závazky v původní zaúčtované částce a o příslušný rozdíl se v případě, že operace proběhly v běžném účetním období, sníží náklady v konsolidovaném výkazu zisku a ztrát, ale v případě, že operace proběhly v minulosti a nebyly dosud vyloučeny, se vypořádají s výsledkem hospodaření minulého účetního období (11).

Vzájemné dodávky zboží nelze vždy vyloučit stejným způsobem, ale záleží na tom, zda došlo k jejich spotřebě či nikoliv. Spotřebované dodávky se vylučují tak, že u dodavatele se příslušný objem dodávek vyloučí z výnosů a současně u příjemce dodávky se vyloučí z nákladů. Tato operace nemá vliv na výsledek hospodaření či rozvahu v rámci konsolidace. Nespotřebované dodávky jsou dodávky, jež jsou na straně dodavatele účtovány ve výnosech, ale u odebírající společnosti jsou na konci účetního období

zúčtovány na skladě, jelikož nebyly prodány třetím osobám. Z pohledu skupiny došlo pouze k přemístění majetku. V tržbách je obsažený odpovídající výsledek hospodaření, který je však nerealizovaný. U příjemce dodávky se tato operace zachytí v rozvahové položce majetku snížením zásob. Celou transakci je potřebné vyloučit z konsolidovaného výkazu zisku a ztrát, a to včetně příslušného nerealizovaného zisku a v konsolidované rozvaze uvést ocenění příslušného majetku ve výši původního ocenění u dodavatele (23).

Předávají-li si podniky ve skupině dlouhodobý majetek, je v konsolidaci nutné upravit výkazy tak, jako by k žádnému prodeji nedošlo. Tato úprava se v tomto případě týká nejen období, ve kterém k prodeji došlo, ale i všech následujících, a to do okamžiku úplného odpisu či vyřazení majetku. Důvodem je skutečnost, že prodejem se změní hodnota, ze které se majetek u nového vlastníka odepisuje. Vyřazením dlouhodobého majetku u dodavatele dojde k odúčtování jeho pořizovací ceny z dlouhodobého majetku a odúčtování jeho oprávek (11). U odběratele dojde k zúčtování majetku v hodnotě, která obsahuje výsledek hospodaření realizovaný dodavatelem. Výsledek hospodaření je rozdíl mezi pořizovací cenou a zůstatkovou. V postupu prací je nutné provést korekci hodnoty dlouhodobého majetku na původní pořizovací cenu, zjištění a vyloučení vnitropodnikového výsledků hospodaření z prodeje, přepočtení odpisů a korekce nákladů, výpočet odložené daně a v její výši upravit výsledek hospodaření. V následujících letech je potřebné provádět provedené úpravy v rámci konsolidačních úprav, protože individuální účetní závěrky tyto operace neobsahují (7).

Provádí se i eliminace vzájemného obratu, došlo-li mezi jednotkami skupiny ke vzájemným výnosům či nákladům. Důvod k vyloučení těchto položek je ten, že z pohledu skupiny jako celku se o výnosy či náklady nejedná. I zde je možné, že nastane rozkol ve výši výnosů a nákladů mezi jednotkami. Řešení je zde obdobné, jak je zmíněné v předešlém odstavci, tzn. že se nejprve opraví zřejmé chyby a pak se rozhodne pro další úpravy (například aplikace principu přednosti výnosů před náklady). Následně dojde k eliminaci vzájemného obratu, který je i nedílnou součástí vyloučení výsledků mezi jednotkami skupiny, které nebyly dosud realizovány mimo skupinu (5 str. 228).

Vyloučení podléhají i vzájemné platby mezi jednotkami začleněnými do konsolidované skupiny. Jde o platby z obchodních styků, z úvěrů, emitovaných dluhopisů, dividend placených mateřské společnosti apod. V tomto případě v rozdílu ve výši příjmů a výdajů docházet nemůže. Jakýkoliv rozdíl ve výši je chybou, kterou je nutné opravit (5 str. 228).

Je potřebné vyčíslit a v konsolidovaných výkazech uvést i odloženou daň, jenž vzniká z rozdílu mezi účetní hodnotou a daňovým základem takových položek, u kterých je hodnota upravena eliminací nerealizovaných zisků a ztrát, které vznikly mezi podniky skupiny. Za účetní hodnotu je považována částka uvedená v konsolidovaném výkazu. Daňovou základnou je účetní hodnota uvedená v individuálních účetních výkazech. S odloženou daní, která je vypočtená z konsolidačních úprav, se pracuje v rozvaze proti výsledku hospodaření (7).

1.6.2 Vyloučení vnitropodnikových zůstatků a transakcí při poměrné metodě konsolidace

Eliminace vnitropodnikových zůstatků a transakcí se při poměrné metodě příliš neliší od aplikace vylučování těchto vazeb v plné konsolidační metodě. Základní rozdíl spočívá v tom, že se veškeré vzájemné zůstatky, náklady, výnosy, příjmy a výdaje z agregace příslušných položek investora a podílu na příslušných položkách spoluovládané jednotky vylučují ve výši odpovídající podílu investora na spoluovládané jednotce. Nebylo-li by to takto aplikováno, eliminovaly by se z agregovaných položek částky přesahující podíl investora na daných položkách ovládané jednotky (5 str. 253).

1.6.3 Vyloučení vzájemných vztahů a transakcí při aplikaci ekvivalenční metody

Povaha ekvivalenční metody nevyhovuje vylučování vzájemných vztahů a transakcí, jelikož zde nedochází k součtu položek čistých aktiv, položek výnosů a nákladů a položek příjmů a výdajů mezi investorem a přidruženou jednotkou (5 str. 255).

I v tomto případě je možné nalézt výjimky. Oblast, u níž lze principy vzájemných transakcí mezi investorem a přidruženou jednotkou použít se týká transakcí mezi nimi, které mají dopad na vlastní kapitál a na výsledek hospodaření jedné ze stran. Tato

eliminace je možná proto, že se při ekvivalenční metodě v rozvaze objevuje vedle vlastního kapitálu investora i podíl na změnách vlastního kapitálu přidružené jednotky, a že při této metodě rozvaha vedle čistých aktiv investora obsahuje rovněž jeho podíl na změně výše čistých aktiv přidružené jednotky jako součást ocenění investice do přidružené jednotky. Také se v konsolidované rozvaze objevuje položka obsahující dosažený podíl na výsledku hospodaření v přidruženém podniku (5 str. 255).

1.7 Postup při konsolidaci účetní závěrky

Sestavení konsolidované účetní závěrky je doprovázeno několika praktickými kroky, úkony a činnostmi, které jsou specifické právě pro konsolidaci. V následujících bodech budou stručně popsány:

1. Vymezení konsolidačního celku čili zjistit vzájemné vztahy mezi subjekty a úrovně uplatňovaných vlivů. Také je nutné v českých i italských podmínkách zjistit součet aktiv, čistého obratu a počtu zaměstnanců všech subjektů a porovnat je s kritérii pro zjištění, zda nastala povinnost zpracovat účetní závěrku (viz. v ČR kapitola 1.3.3 na str. 21, a v IT kapitola 1.4.1 na str. 28). Při vymezení celku, jež podléhá konsolidaci se také uplatní hledisko významnosti, které umožňuje do konsolidace nezahrnout velikostně či jinak nevýznamný podnik (7) (25).
2. Přetřídění a úpravy individuálních účetních závěrek a sladění účetních metod uvnitř skupiny a s tím související vydání konsolidačních pravidel (25).
3. Výpočet konsolidačního rozdílu v případě prvního zařazení do konsolidačního celku (25).
4. Začlenění složek z individuálních účetních závěrek do rozvahy a výkazu zisků a ztrát mateřského podniku v rozsahu a položkách odpovídajících příslušné metodě konsolidace a jejich příslušné rozčlenění podle struktury konsolidovaných účetních výkazů včetně přenosu příslušných zůstatků z minulých let (25).
5. Vyloučení vzájemných vztahů v rozsahu odpovídajícím metodě konsolidace, vypořádání existujících konsolidačních rozdílů včetně jejich odpisu (25).
6. Agregace údajů jednotlivých subjektů včetně provedených úprav a sestavení konsolidovaných výkazů a přílohy ke konsolidované účetní závěrce (25).

1.8 Teoretická východiska pro vytvoření finanční analýzy konsolidovaných výkazů

Profesionální investoři, často rozhodují o komplikovaných otázkách týkajících se umístění jejich investice. Pro určení hodnoty, která bude obdržena za vynaloženou investici musí být určena relativní hodnota podniku vztažená vzhledem k trhu i ke konkurenčním podnikům, a predikovat její vývoj do budoucna. Investoři se tedy často účastní procesu zvaného ocenění. Ocenění je odhad hodnoty aktiva založený na proměnné vnímané vzhledem k budoucí návratnosti investice nebo na základě srovnání s obdobnými aktivy. Dovednost oceňování je jedním z velmi důležitých prvků úspěchu v investování (26). Podkladem pro oceňování podniků je finanční analýza.

Za normálních okolností, finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finančního zdraví/finanční situace podniku. Finanční analýza pomáhá odhalit slabá i silná místa uvnitř podniku, jako je informace o ziskovosti podniku, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen splácet řádně a včas své závazky apod. Znalosti v oblasti finanční situace podniku přináší manažerům podklady pro jejich rozhodování při získávání finančních zdrojů či jejich poskytování, při rozdělování zisku, popř. uhrazování ztráty apod. Je tedy nedílnou součástí finančního řízení podniku a přináší svým uživatelům (interním, ale i zainteresovaným externím) informace z minulosti, které lze využít i k prognózování budoucího vývoje (27 str. 17). V této práci bude sloužit k posouzení dopadů konsolidačních metod na teoreticky vytvořených příkladech, jelikož základní zdroj dat představují účetní výkazy podniku, proto způsob tvorby účetních výkazů má na ukazatele finanční analýzy dopad.

Diplomová práce využije základní metody finanční analýzy. Počínaje analýzou stavových ukazatelů, které obsahuje rozvaha (stav majetku a závazků k určitému datu) a analýzou tokových ukazatelů, kterými disponuje výkaz zisku a ztráty (údaje za daný časový interval). V tomto kontextu je myšlena horizontální a vertikální analýza. Horizontální analýza se zabývá porovnáním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Vertikální analýza vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl, k jediné zvolené základně položené jako 100 %, většinou se jedná o sumu aktiv, pasiv nebo velikost celkových výnosů či nákladů (27 str. 71).

$$\text{Absolutní } \Delta = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

$$\% \Delta = \frac{\text{absolutní } \Delta}{\text{ukazatel}_{t-1}}$$

Vzorec 3 Potřebné vzorce pro horizontální analýzu

Zdroj: vlastní zpracování dle (27 str. 71)

Získané hodnoty je vhodné porovnávat s analýzou odvětví, kterou vydává kvartálně v České republice Ministerstvo průmyslu a obchodu. V Italské republice jsou tyto data také zpracovávány, avšak jsou mířené přímo na průmyslové oblasti Itálie spíše než na jednotlivé obory, a pokud jsou strukturované dle oborů, tak se nepodařilo dohledat data novější než z roku 2017.

Rozdílové ukazatele finanční analýzy jsou orientované na likviditu podniku, a v této souvislosti slouží k analýze a řízení finanční situace podniku. Za nejvýznamnější rozdílový ukazatel je považován čistý pracovní kapitál (dále jen „ČPK“), který je determinován jak rozdílem mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji a má významný vliv na platební schopnost podniku. V případě, že má být podnik likvidní, musí dosahovat potřebné výše relativně volného kapitálu. Ukazatel ČPK představuje tu část oběžného majetku, která je financována dlouhodobými zdroji. Další rozdílový ukazatel jsou čisté pohotové prostředky (dále jen „ČPP“) určující okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Jedná se o rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky (dále jen „PPP“) (často obsahuje i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady) a okamžitě splatnými závazky (27 str. 86). Jako poslední ukazatel se znázorňuje čistý peněžní majetek, který je představován v podobě snížení oběžných aktiv o zásoby, nedobyté pohledávky i o krátkodobé závazky. Také je často nazýván jako peněžně pohledávkový finanční fond. Představuje určitý kompromis mezi zbylými dvěma ukazateli, kde vedle PPP a jejich ekvivalentů, zahrnuje do oběžných aktiv ještě krátkodobé pohledávky, avšak bez nedobytných (28).

Mezi poměrovou analýzu spadají ukazatelé zadluženosti, sloužící jako indikátory daného rizika, které podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Celková zadluženost se vypočítá jako poměr cizích zdrojů k sumě aktiv. Doporučená hodnota se pohybuje okolo 30 - 60 %. Míra zadluženosti poměruje cizí zdroje a vlastní kapitál a signalizuje do jaké míry by mohly být ohroženy nároky věřitelů. Úrokové krytí

disponuje vyobrazením, jak je podnik zadlužen vzhledem k jeho schopnosti splácet nákladové úroky, zde je doporučená hodnota vyšší než 5, a výpočet je poměr EBIT k nákladovým úrokům (27 str. 88). Koeficient samofinancování vyjadřuje podíl vlastního kapitálu na bilanční sumě aktiv a vyjadřuje jaký podíl aktiv zůstane vlastníkům v případě, že splatí veškeré závazky (29).

Ukazatelé likvidity vyjadřují schopnost podniku hradit své krátkodobé závazky. Tyto ukazatelé se dělí na tři stupně. Likvidita běžná čili III. stupeň se vypočítá jako poměr oběžných aktiv na krátkodobé závazky a je zde obecně doporučený interval dosahovaných hodnota 1,5 – 2,5. Likvidita pohotová čili II. stupeň se vyčíslí jako poměr sumy krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku včetně peněžních prostředků na krátkodobé závazky, která by se měla pohybovat v rozmezí 1 – 1,5. Likvidita hotovostní/okamžitá čili I. stupeň se vyjádří poměrem peněžních prostředků ke krátkodobým závazkům a měla by dosahovat hodnot 0,2 – 0,5 (27 str. 94).

Ukazatelé rentability neboli výnosnosti kapitálu, zrcadlí schopnosti podniku vytvářet nové zdroje. Rentabilita celkového kapitálu (return on assets; ROA) tvoří podíl EBIT na aktivech a slouží k měření produkční síle podniku, jinými slovy k měření výkonnosti, a to bez vlivu zadlužení a daňového zatížení. Rentabilita vlastního kapitálu (v angl. „return on equity“; ROE) je poměr EAT ku vlastnímu kapitálu, která slouží k měření výnosnosti kapitálu vloženého vlastníky. Rentabilita investovaného kapitálu (v ang. „return on investment“; ROI) udává EAT na aktiva snížená o obchodní závazky. Aktiva snížená o obchodní závazky by měla odpovídat podílu dlouhodobého kapitálu, a proto je to ukazatel měřící výnosnost dlouhodobého kapitálu (27 str. 100).

Jako poslední využitě modely finanční analýzy jsou tzv. bankrotní modely. Tyto modely pracují s vybranými ukazateli, kterým jsou přiřazeny určité váhy. Výsledkem modelu je jediná hodnota umožňující hodnocení podniku. Účelem těchto metod je vyjádření, zda je společnost finančně zdravá a zda jí v blízké době nehrozí nebezpečí úpadku (30). V této diplomové práci je využito Altmanovo z-skóre a Index důvěryhodnosti IN05 pro akciové společnosti.

1.9 Daňové aspekty působící ve vybraných státech

Jelikož oba vybrané státy jsou členy EU je důležité nastínit problematiku i z oblasti týkající se daní. Již od vzniku Evropského společenství (dále jen „ES“) patří daňová politika k nejcitlivějším složkám vládních politik, jelikož značným způsobem ovlivňují příjmy státních rozpočtů, tvorbu cen a kupní sílu obyvatelstva, avšak i přesto projevila EU snahu o harmonizaci daňových systémů členských zemí (31 str. 6). Daňové, ale i účetní systémy se v zemích EU příliš neliší, avšak každá ze zemí stále disponuje určitými specifikacemi a odlišnostmi.

Italská republika má od roku 1985 s tehdejší Československou socialistickou republikou uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění (dále jen „SZDZ“). Zde je nutné zmínit, že zde platí aplikační přednost před zákony, ale smlouvy se zase musí podřizovat vyhláškám a směrnici Evropské Rady a Evropské komise (EU orgánům). Důvodů pro uzavření SZDZ je hned několik. Mezi ty základní se řadí zamezení dvojího zdanění, zamezení dvojího nezdanění, eliminace kolize v otázkách týkajících se rezidenství, prohloubení spolupráce mezi státy (zajištění výměny informací, spolupráce při vymáhání pohledávek daňového rázu apod.), také k určení, který stát má ve zdanění přednost.

Evropská unie vydala několik akčních plánů, jež se snaží o dosažení spravedlivějšího a efektivnějšího zdanění a zároveň se snaží zabránit poplatníkům ve vyhýbání se daňovým povinnostem. Jelikož se svět nyní propojuje nejen v rámci světových a nadnárodních ekonomik, ale i za pomoci digitálního rozhraní, tak se společnosti nabízejí další možnosti a způsoby, jak využít minimalizace daňového zatížení. Je nutné si uvědomit, že daňový systém, který je používán v současné době byl navržen již před více než sto lety, a díky jeho nedostatečné reflektivnosti na dynamický vývoj, umožnil nadnárodním společnostem využívat jeho nedostatky pro agresivní daňové plánování⁹. Za jeden z nejvýznamnějších akčních plánů je považován BEPS (z angl. Base Erosion and Profit Shifting). Tento akční plán k erozi základů daně a převodů zisků byl předložen v červenci roku 2013 OECD (z angl. Organization for Economic Co-operation and

⁹ Daňové plánování znamená dosažení optimální sazby daně za celé uskupení, je-li agresivní, tak značí agresivní jednání za účelem získání výhod bez dostatečné ekonomické podstaty.

Development) a identifikuje 15 specifických akcí. V roce 2015 přišla Evropská komise s dalším akčním plánem, který měl zajistit efektivní a spravedlivý systém daně z příjmů právnických osob v EU. Cílem daňové politiky EU v oblasti korporátního zdaňování by mělo být obnovení vazeb mezi místem, kde je vykonávána ekonomická aktivita a místem, kde je zisk z ní plynoucí, zajištění správnosti legislativních úprav jednotlivých zemí v oblasti daně z příjmu korporací a ochrana jednotného vnitřního trhu a opatření implementaci BEPS na řešení problematiky nespolupracujících daňových jurisdikcí a ke zvýšení daňové transparentnosti. Bylo zde tedy nastíněno pět klíčových oblastí akčního plánu:

1. společný konsolidovaný základ daně jako komplexní řešení problematiky přesouvání zisků;
2. zajištění efektivního zdanění zisku v místě, kde byl vytvořen;
3. dodatečná opatření ke zlepšení daňového prostředí pro podnikání;
4. další pokrok v oblasti daňové transparentnosti (hlavně v souvislosti s nespolupracujícími jurisdikcemi);
5. nástroje EU pro koordinaci (zaměřeno na oblast spolupráce při přeshraničních daňových kontrolách (31).

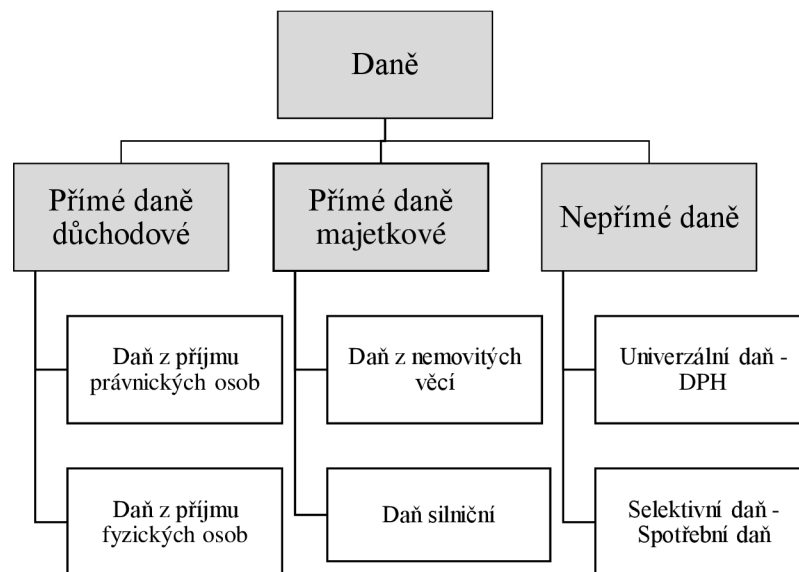
1.9.1 Daňové systémy vybraných států

Je důležité vyobrazit základní parametry daňových systému v zainteresovaných zemích pro představu podoby a struktury daní, především se zaměřením na daně z příjmu fyzických osob, které ovlivňují hrubé mzdy, které jsou nákladem pro společnost, a tím i výsledek hospodaření korporací, a se zaměřením na samotnou korporátní daň v obou zemích. Daň z příjmu korporací významným způsobem ovlivňuje podnikání na jednotlivých trzích. Je to zdůvodněno především vysokou mobilností kapitálu, který je jednoduše možné přesouvat do zemí s výhodnějšími daňovými podmínkami (31 str. 17). Avšak podstata jednotného vnitřního trhu považuje způsoby zdanění, jako instrumenty, které by neměli ovlivňovat poplatníka při jeho volbě o umístění investice.

1.9.2 Česká republika

Daňovou soustavu v ČR (viz. Obrázek 3) tvoří daň z přidané hodnoty, spotřební a energetické daně, daně z příjmu, daň z nemovitých věcí a daň silniční. Dalšími odvody

obdobného charakteru jsou na sociální a zdravotní pojištění či místní poplatky (32 str. 222).



Obrázek 3 Daňová soustava v ČR

Zdroj: Vlastní zpracování dle ZoDP

Daň z příjmu právnických osob zatěžuje výnosy z veškeré činnosti a z nakládání s veškerým majetkem (tzv. veřejně prospěšní poplatníci). Prioritně tato daň dopadá na příjmy uskutečňované za účelem dosahování zisku. Základem daně je upravený výsledek hospodaření dosažený za zdaňovací období upravený o odpočty (33 str. 60). Dle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu (dále jen „ZoDP“) v § 21 nominální sazba daně z příjmů právnických osob činí 19 %. Sazba daně v z příjmu fyzických osob činí 15 % z hrubé mzdy.

U DPPO lze považovat za jeden ze základních daňově uznatelných nákladů odpisy. V ČR jsou upraveny v ZoDP v § 26, který považuje za daňově uznatelné náklady odpisy hmotného majetku jako jsou budovy, domy a jednotky, pěstitelské celky trvalých porostů s dobou použitelnosti delší než tři roky a samostatných hmotných movitých věcí se samostatných technicko-ekonomickým určením, jejichž vstupní cena je vyšší než 80 000 Kč a mají provozně-technické funkce delší než jeden rok a také dospělá zvířata a jejich

skupiny se vstupní cenou vyšší než 80 000 Kč a jiný majetek¹⁰. Odepisovat lze zrychleně nebo lineárně a počet let se odvíjí od odpisové skupiny, pod kterou hmotný majetek spadá. Rovnoměrné odpisy se dostávají do nákladů v průběhu odpisových let rovnoměrně, kdežto zrychlené jsou v prvních letech vyšší.

Tabulka 4 Daňové odpisy v České republice

Zdroj: vlastní zpracování dle přílohy č. 1 ZoDP

Daňové odpisy v České republice		
Odpisová skupina	Doba odepisování	Příklady
1	3 roky	Skot plemenný, plastové kancelářské či školní potřeby, elektrické přístroje pro telefony apod.
2	5 let	Koberce a kobercové předložky, zámky a kování, osobní a dodávkové automobily apod.
3	10 let	Mosty a jejich díly ze železa nebo oceli, tažná zařízení, patenty, klimatizační zařízení apod.
4	20 let	Budovy ze dřeva a plastů, oplocení, průmyslové komíny, koupaliště (bazény) nekryté ze dřeva a plastů apod.
5	30 let	Dálnice, silnice, místní a účelové komunikace (nejsou-li uvedeny jinde v rámci přílohy č.1 ZoDP), nádrže, jímky apod.
6	50 let	Budovy hotelů, administrativní budovy, muzea a knihovny apod.

Zdaňovací období dle ZoDP stanoví § 21a na kalendářní rok, hospodářský rok, období od rozhodného dne fúze či rozdělení obchodní korporace nebo převodu jmění na společníka do konce kalendářního roku nebo hospodářského roku, ve kterém se převod nebo přeměna staly účinnými. Také se můžou jednat o účetní období, je-li delší než nepřetržitě

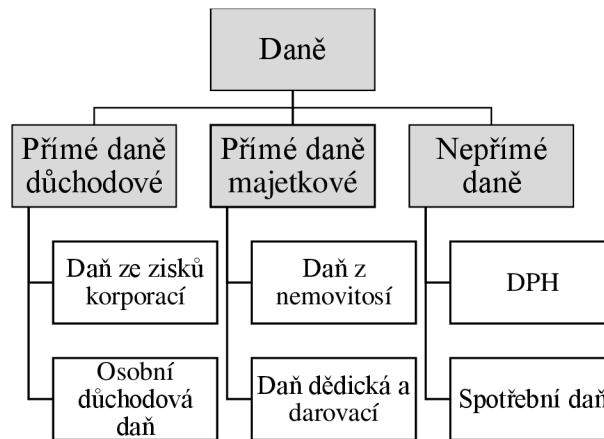
¹⁰ ZoDP v § 26 definuje jako jiný majetek např. technické zhodnocení, výdaje na otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť v případě, že nezvyšují vstupní a zůstatkovou cenu hmotného majetku, právo stavby apod.

po sobě jdoucích dvanáct měsíců. Daňové přiznání se podává do třetího měsíce po skončení zdaňovacího období. Existuje zde výjimka, u právnických osob, které podléhají auditu je lhůta prodloužena až do šesti měsíců po skončení zdaňovacího období. Den splatnosti daně je ve shodě s posledním dnem lhůty pro podání daňového přiznání. Výše záloh a jejich počet se odvíjí od výše poslední známé daňové povinnosti. Skupinové zdanění není v ČR možné (32 str. 223).

System sociálního pojištění se v ČR skládá z veřejného zdravotního pojištění, nemocenského pojištění, důchodového pojištění a příspěvku na státní politiku nezaměstnanosti. V případě, že se jedná o příjmy ze závislé činnosti a jejich výše u poplatníka přesahuje 10 000 Kč za dané období, odvádí za tohoto poplatníka zdravotní a sociální pojištění (dále jen „SZP“) zaměstnavatel. Odvody sociálního pojištění (dále jen „SP“) činí za zaměstnance 6,5 % a za zaměstnavatele výše SP představuje 24,8 % z vyměřovacího základu (z toho 2,1 % na nemocenské pojištění, 21,5 % na důchodové pojištění a 1,2 % na státní politiku zaměstnanosti). Odvody zdravotního pojištění (dále jen „ZP“) je ve výši 4,5 % a za zaměstnavatele 9 % z celkových příjmů poplatníka. U odvodů na SP je stanoven vyměřovací základ ve výši 48násobku průměrné mzdy, pro rok 2020 se jedná o 1 672 080 CZK (34).

1.9.3 Italská republika

Italský daňový systém (viz. Obrázek 4) je založen na přímých důchodových daní, přímých majetkových daní a nepřímých daní. I zde se lze setkat se systémem sociálního pojištění, kde jeho odvody mají podobné rysy jako daňové (32 str. 254).



Obrázek 4 Daňová soustava v IT

Zdroj: Vlastní zpracování z (32 str. 254)

Daň ze zisků korporací dopadá především na akciové společnosti (Spa), společnosti s ručením omezením (Srl), komanditní společnosti, družstva, vzájemné pojišťovny a další veřejné i soukromé subjekty, ať už byly založeny za účelem podnikání či nikoliv. Za příjem podléhající této dani se považuje veškerý příjem získaný z podnikání a výdaje na jeho dosažení jsou obecně daňově odčitatelné (32 str. 254).

Za daňově uznatelné náklady se i v této zemi považují odpisy. Obecně se zde hmotný majetek odepisuje lineárním způsobem na základě aplikace koeficientu, jenž je stanovený ministerstvem k nákladové ceně snížené o polovinu pro první rok zdaňovacího období. Koeficienty jsou stanoveny pro jednotlivé kategorie majetku dle běžné doby opotřebení v různých výrobních sektorech. Pozemky odepisování nepodléhají. Také zde existuje systém daňových pobídek pro určité jižní oblasti v Itálii, především na známých ostrovech Sicílie a Sardinie. Univerzity a výzkumné instituce podléhají daňovým slevám. Ztráty mohou být uplatněny do 80 % zdanitelného příjmu v každém roce (32 str. 254).

Sazba daně činí 24 %. Firmy dále mohou podléhat regionální dani z produkční aktivity, jejíž standardní sazba je 3,9 % a místní municipality ji mohou o 0,92 % snížit či zvýšit. Sazba 38 % je pro korporace, který dosáhly v minulém finančním roku vyšších příjmů než 10 mil. EUR a působí v určitém odvětví (např. v energetice) (35). Zdanitelným obdobím je finanční rok, který je stanovený zákonem nebo samotnými společnostmi. Není-li stanoven nebo je-li delší než 2 roky, je zdaňovacím obdobím kalendářní rok. Daň

se odvádí ve dvou zálohách, a to v běžném roce stanovených na základě výše daňové povinnosti zaplacené v předchozím zdaňovacím období. Rozdíl je poté splatný ve lhůtě pro podání daňového přiznání (32 str. 255).

Osobní důchodové daní podléhají italská daňová rezidenti ze svých celosvětových příjmů. Nerezidenti podléhají zdanění pouze z příjmů ze zdrojů na území IT. V IT nejsou uplatňovány nezdánitelné části základu daně. Odpočty od daňového základu souvisejí se zdravím. Slevy na daní jsou poskytovány na manželku, a to dle výše příjmů, na dítě, za další vyživovanou závislou osobu. Existuje zde možnost uplatnění zápočtu na daňovou povinnost, a to do výše 19 % z určitých osobních výdajů jako jsou chirurgické zákroky, úroky z hypotečního úvěru, pojistné na soukromé životní a zdravotní pojištění, na vysokoškolské vzdělání apod. (31 str. 255). Sazba daně z příjmu fyzických osob má v IT progresivní charakter, viz. Tabulka 5. Italská republika má tuto daň uvalovanou na třech různých úrovních, a to na státní, regionální a municipální úrovni (31 str. 255). Zdaňovacím obdobím je kalendářní rok. Poplatníci této daně mají povinnost podávat roční daňové přiznání mezi 1. květnem a 31. červencem následujícího zdaňovacího období. Je-li daňové přiznání podáváno v elektronické podobě, tato lhůta se prodlužuje do 31. října. Poplatníci v průběhu zdaňovacího období odvádějí zálohy na daň, a to ve výši 100 %, které musí být uhrazené v jedné či dvou splátkách v závislosti na výši poslední zjištěné daňové povinnosti (32 str. 256).

Tabulka 5 Sazby osobní důchodové daně v Itálii

Zdroj: Vlastní zpracování, čerpání informací z elektronického zdroje (36)

Sazby osobní důchodové daně v Itálii		
Základ daně (v EUR)	Sazba daně (v %)	Výpočet daňové povinnosti
Do 15 000	23	23 % ze ZD
15 001 - 28 000	27	3 450 + 27 % ze ZD přesahujícího 15 000 EUR
28 001 – 55 000	38	6 960 + 38 % ze ZD přesahujícího 28 000 EUR
55 001 – 75 000	41	17 220 + 41 % ze ZD přesahujícího 55 000 EUR
75 001	43	25 420 +43 % ze ZD přesahujícího 75 000 EUR

Podnikatelské subjekty, jakožto zaměstnavatelé jsou povinni odvádět příspěvky na sociální pojištění za své zaměstnance. Výše těchto příspěvků závisí na typu a velikosti podniku a postavení zaměstnance. Celkové příspěvky se pohybují okolo 40 % až 45 % z celkových platů v daném zdaňovacím období (37). Odvedené příspěvky představují částku, kterou lze odečíst od základu daně (38). U zaměstnanců funguje složitý systém sociálního pojištění, který zahrnuje životní pojištění, zdravotní příspěvky, příspěvky v mateřství, příspěvky na zdravotně postižené občany, příspěvky v nezaměstnanosti a rodinné příspěvky. Příspěvky jsou srážené zaměstnavatelem z platu zaměstnance a činí přibližně 10 % z celkové hrubé mzdy v závislosti na typu a velikosti podniku i na postavení zaměstnance (37).

1.9.4 Komparace daně z příjmu právnických osob ve vybraných státech

Česká i Italská republika mají problematiku daní obsaženou v především v zákonech o dani z příjmu. Sazby daně v jednotlivých zemích jsou stanovené v ČR na 19 % a v IT na 24 %, přičemž v IT existuje dále ještě regionální daň, kterou mohou samotné municipality o necelé procento navýšit či snížit a dále zde je i sazba ve výši 38 % pro podniky, jež dosáhli v minulém roce tržby nad 10 mil. EUR. Lze tedy říct, že v Itálii jsou sazby daně vyšší. Základ daně ve sledovaných zemích vyplývá z upraveného účetního výsledku hospodaření. V IT je možná dobrovolná aplikace IFRS (nevykazují-li podniku účetní závěrku ve zkrácené podobě), kdežto v ČR je tato možnost vázána na emitování cenných papírů na Evropském regulovaném trhu či na aplikaci konsolidace (za konsolidační celek nebo konsolidované účetní výkazy). V ČR tedy podniky v případě, že používají účetní praktiky dle IFRS musí sestavit přesto účetní závěrku dle tuzemské legislativy pro stanovení základu daně, kdežto v IT se za základ daně považuje upravený výsledek hospodaření zjištěný i dle IFRS (39 str. 20). Tato skutečnost italským podnikům eliminuje zbytečné náklady na sestavení dvojího typu účetních výkazů, ale i na potřebnou kvalifikace pracovníků účetního oddělení či externích účetních. Také v případě, že musí mít účetní závěrku ověřenou auditorem, tak italskému podniku stačí předložit účetní závěrku dle IFRS.

Italská republika je dále specifická existencí daňové povinnosti pro tzv. shell companies¹¹, které jsou klasifikovány jako neaktivní společnosti. U těchto společností nehraje zásadní roli, zda se jedná o rezidenty či nerezidenty, ale zda tyto společnosti vykazují daňovou ztrátu v období přesahující po sobě jdoucích pět let, nebo dokonce zda tyto společnosti mají průměrné výnosy zaznamenané v běžném roce a ve čtyřech předcházejících nižší, než je hodnota vyplývající z legislativního standardu upravující korporátní daň (z it. „imposta sulla società“, IRES) stanoveného výpočtu předpokládaného průměrného výnosu. Za základ daně se v těchto případech použije stanovené procento z účetní hodnoty specifických aktiv a standardní sazba je dle IRES a dle standardu regionální produkční daně (z angl. „regional production tax“, IRAP) stanovena na 34,5 % (24 % plus 10,5% daňová přírážka) (39 str. 21) (40). Nelze převádět daňové ztráty z doby, kdy byla společnost považována za neprovozní, ale existují zde orgány stanovené výjimky (např. byla-li jejich neaktivita oprávněná a odůvodnitelná) (40).

Osvobození od daně z příjmu právnických osob jsou v obou zemích podíly na zisku, a to především dle Směrnice Rady 2011/96/EU o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností (dále jen Směrnice 2011/96/EU), jejíž cílem je zamezit dvojímu zdanění takových příjmů. Pro osvobození je dle Směrnice 2011/96/EU nutné, aby společnost měla určitou právní formu, která je obsažena v příloze této směrnice, být daňovým rezidentem příslušného státu EU a podléhat bez možnosti volby nebo osvobození jedné z daní uvedených v příloze této směrnice. Dále je potřeba držby nejméně 10 % na základním kapitálu některé společnosti jiného členského státu splňující stejné podmínky. V českém ZoDP je dále v § 19 uvedena podmínka minimální držby podílu na kapitálu po dobu 12 měsíců nepřetržitě, avšak tato podmínka lze splnit i tzv. ex ante. Za další důležitou směrnici musí být v tomto kontextu zmíněna Směrnice Rady 2003/49/ES o společném systému zdanění úroků a licenčních poplatků mezi přidruženými společnostmi z různých členských států, jejíž název je dosti výstižný a v ČR je to opět projektováno v ZoDP v § 19 a § 23 odst. 7, který determinuje problematiku

¹¹ Pozn. autora: shell, jakožto prázdná skořápka. Jedná se tedy o společnosti, které existují pouze papírově, avšak vlastní určitá aktiva (především bankovní účty) či pasiva.

spojených osob, avšak i směrnice a ZoDP považuje za spojené osoby s kapitálovou propojeností, kde je splněna držba na základní kapitálu nejméně ve výši 25 %.

Odepisování je v ČR i IT poměrně rozdílné. Zákonodárce v ČR dává poplatníkům u hmotného majetku, který splňuje podmínky pro odepisování, na výběr mezi dvěma metodami, a to zrychleného či lineárního odepisování. U nehmotného majetku se uplatňují časové odpisy, kde je odpis stanoven po dobu odpovídající uzavřené smlouvě, popř. dle ZoDP. Avšak od roku 2021 se nehmotný majetek odepisuje na základě účetních odpisů dle § 24 odst. 2 písm. v. IT využívá lineárních odpisů, kde je v prvním roce odpis vždy snížen o polovinu a záleží i v jakém sektoru se dané společnost pohybuje. Odpisové sazby jsou v IT nařízeny prohlášením ministerstva financí. U nehmotného majetku je přesně stanovena doba životnosti majetku dle prohlášení ministerstva, a ten je pak po tuto stanovenou dobu odepisován. Italská legislativní úprava neumožňuje vždy 100% uplatnění amortizace, a to v především v případech, kde je majetek používán kombinovaně (tzn. pro osobní i podnikové účely). Daňový poplatníci mají možnost využít super či hyper odpisy, které zvyšují základ pro výpočet odpisů u přesně stanovených položek dlouhodobého hmotného majetku. Super odpisy zasahují majetek zakoupený před červnem 2019. Hyper odpisy jsou aplikovatelné na nová hmotná vysoce technologická aktiva (např. digitálně řízené stroje a zařízení). Hyper odpisy převyšují cenu aktiva pro účely odepisování o 50–150 %. Hyper odpisy tedy platí i pro majetek pořízený po 1. červnu 2019. S odpisy souvisí i vyřazení dlouhodobého majetku. Společnosti v ČR mají právo do základu daně zahrnout zůstatkovou nebo pořizovací cenu a veškeré výnosy z toho plynoucí jsou předmětem daně v okamžiku kdy nastanou. Společnosti v IT mohou vždy vykázat daňový zisk nebo ztrátu, a v případě, že vlastnili majetek déle než 3 roky, mohou si rozložit výnosy z prodeje tohoto majetku po dobu 5 let (39 str. 22).

Oblast pohledávek po splatnosti je v ČR řešena pomocí tvorby daňových opravných položek vztažených k daným pohledávkám po splatnosti, dle ZoDP v §§ 24-25 a v zákoně č. 593/1992 Sb. o rezervách, a to v hodnotě, jež závisí s uplynulou dobou po splatnosti a velikostí rozvahové hodnoty pohledávky. Pohledávky po splatnosti jsou v IT také řešeny pomocí opravných položek, a to v čl. 106 zákona o dani z příjmu D. P. R. 22/1986 (z it.

„testo unico delle imposte sui redditi“, TUIR, dále jen zákon o dani z příjmu, ZoDP), avšak ty se nevztahují ke konkrétní pohledávce, ale obecně k rozvahové hodnotě všech pohledávek. V běžném účetním období může být vytvořena opravná položka ve výši 0,5 % hrubé hodnoty pohledávek v rozvaze, s podmínkou, že kumulované opravné položky za všechny předcházející období nesmí překročit 5 % rozvahové hodnoty pohledávek ke konci zdaňovacího období (39 str. 23).

Náklady na reprezentaci jsou v ČR daňově neuznatelné. Výjimkou jsou náklady dle § 25 ZoDP na bezúplatná plnění formou reklamních či propagačních předmětů opatřených jménem nebo ochranou známkou jehož hodnota bez daně z přidané hodnoty nepřesahuje 500 CZK, a který není s výjimkou tichého vína předmětem spotřební daně. Dle článku 108 zákona o dani z příjmu jsou v náklady na reprezentaci daňově uznatelné v případě, že nepřesahují určité procento z obrátu za daný rok, viz. Tabulka 6. Uznatelné v plné výši jsou vždy dary nepřesahující jednotkovou hodnotu 50 EUR. Náklady na propagaci a reklamu jsou v obou zemích plně daňově uznatelné (39 str. 23).

Tabulka 6 Daňově uznatelné náklady na reprezentaci v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování dle článku 108 italského zákona o dani z příjmu

Daňově uznatelné náklady na reprezentaci v Italské republice	
Procento	Obrat (v tis. EUR)
1,5	< 10 000
0,6	10 000 – 50 000
0,4	> 50 000

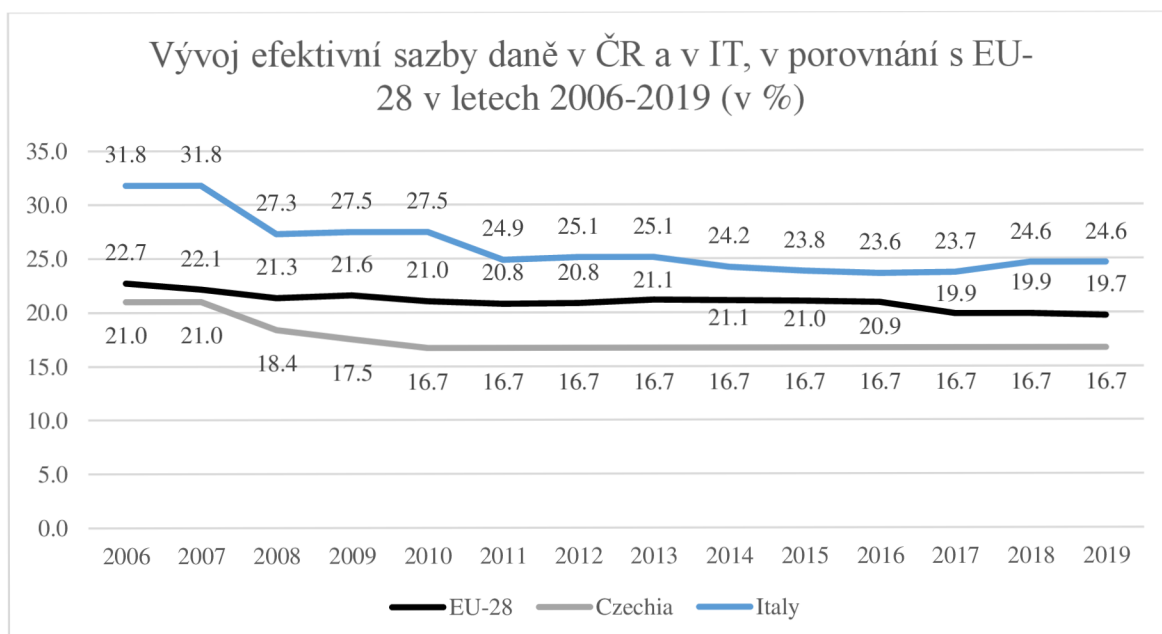
Za další rozdíl je nutné zmínit, že slevy na dani v Italské republice odpovídají aplikační praxi spíše odpočtům v České republice čili sleva snižuje základ daně a až poté je sazbou vypočtena daňová povinnost. V ČR se slevy aplikují v absolutní částce až po výpočtu daně. V obou zemích se pod odpočet od základu daně řadí daňová ztráta. ZoDP v § 34 ČR umožňuje uplatnit po dobu pěti následujících zdaňovacích období v plné výši nebo částečně. Z čehož plyne, že se daňový poplatník díky využití daňové ztráty v minulých letech může dostat až na nulový základ daně. Článek 84 italského ZoDP umožňuje uplatnění daňové ztráty až do výše 80 %, a to bez časového omezení, takže ji lze uplatnit kdykoli v budoucnu. Tím, že je uplatnění omezeno na 80 % výši, tak vždy bude poplatník

muset odvádět daň minimálně ze zbylých 20 % a nikdy nedosáhne nulového základu daně (39 str. 24).

Upravený účetní výsledek hospodaření na základ daně je v ČR dále upraven o odčitatelné položky a bezúplatné plnění, a takto upravený základ daně je vynásobený nominální sazbou ve výši 19 %. Vypočtená daňová povinnost je dále popřípadě snížena o slevy na dani v absolutní výši (např. za zdravotně postiženého zaměstnance) a získá výslednou daňovou povinnost z příjmu právnických osob. Italský základ daně je ponížěn o slevy na dani a odpočet daňových ztrát a následně je vyjádřena hodnota odpovídající 24 %, a takto vypočítaná daňová povinnosti odpovídá výši daně z příjmu korporací (39 str. 24).

Italská republika oproti České republice umožňuje skupinové zdanění. Skupinové zdanění se zde vyskytuje na úrovni národní a globální. Konsolidace globální úrovně vede k vyčíslení jednotného základu daně z zahrnující zahraničních konsolidované subjekty, jejíž výnosové a nákladové položky jsou zahrnuty v odpovídající výši podílu. Konsolidace národní úrovně vede ke stanovení jediného základu daně skládajícího se ze zdanitelných výnosů a nákladů účastněných jednotek, a jejich výše je zahrnuta v plném rozsahu. Je to podmíněno držbou nejméně 50 % základního kapitálu konsolidovaných subjektů (39 str. 24).

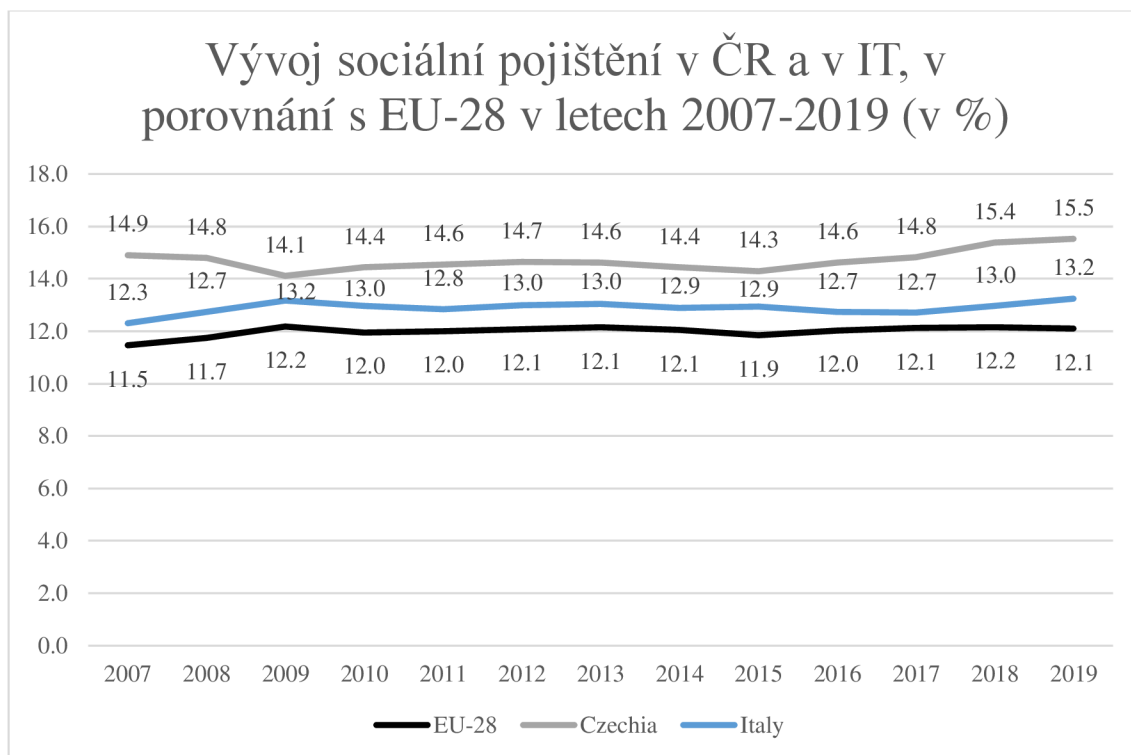
Pro porovnání je vhodné využít instrumentu zvaného efektivní sazba daně z korporací. Efektivní sazba daně se od nominální výše sazby daně liší v tom, že v sobě zahrnuje již zvolené optimalizační nástroje (např. slevy, odpočty apod.). Lze ji vypočítat jako podíl výsledné daňové povinnosti k výsledku hospodaření. V následujícím Graf 1 je vyobrazen vývoj efektivní sazby daně v České a Italské republice v porovnání s průměrným vývojem se státy EU. Z grafu je vidět že efektivní sazba daně z korporací se v ČR od roku 2010 nezměnila a je stále pod evropským průměrem, kdežto v IT dochází ke kolísání efektivní sazby daně a pohybuje se stále nad průměrem, a to o cca 5 % v roce 2019.



Graf 1 Vývoj efektivní sazby daně v ČR a v IT, v porovnání se EU-28 v letech 2006-2009 (v %)

Zdroj: vlastní zpracování dle (41)

Za další důležitý náklad tvoří pro podniky odvody sociálního pojištění za zaměstnance. Graf 2 zobrazuje vývoj sociálního pojištění v obou sledovaných zemích v porovnání s průměrem 28 zemí EU (včetně Velké Británie). Oba státy se drží nad průměrem, avšak Česká republika přesahuje průměr o cca 3,4 p. b. v roce 2019 a Italská republika pouze o necelé 1 p.b. Odvody na sociální pojištění jsou tedy v ČR vyšší. Také zde stojí za zmínku, že v ČR je stanovena minimální mzda, což v IT není. Měsíční minimální mzda činila v roce 2020 14 600 CZK (34).



Graf 2 Vývoj sociální pojištění v ČR a v IT, v porovnání s EU-28 v letech 2007-2019 (v %)

Zdroj: vlastní zpracování dle (41)

2 ANALÝZA KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ VYBRANÝCH STÁTŮ

V této části diplomové práce jsou popsány povinné účetní výkazy a jejich přílohy. Je zde předpoklad znalosti českých účetních výkazů. Účetní výkazy jsou zde i zjednodušeně zkonstruovány s výrazněním položek, jež plynou ze samotných konsolidačních úprav. Také je zde přiblížena problematika konsolidačního rozdílu a jeho odůvodněné alokace v Italské republice, jelikož tato země má tyto pravidla komplikovanější. Část této analýzy obsahuje i podrobný popis a strukturu příloh k účetním závěrkám u obou zemí.

2.1 Konsolidované účetní výkazy v České republice

Obsah konsolidované účetní závěrky:

- rozvaha aktiv a pasiv;
- výkaz zisku a ztrát, výsledovku;
- přílohu (12).

Dále může obsahovat:

- přehled o peněžních tocích;
- přehled o změnách vlastního kapitálu (12).

Obsah konsolidované účetní závěrky je od individuální účetní závěrky odlišný a je dán pro podnikatelské subjekty řídící se českou úpravou vyhláškou č. 500 pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, a to konkrétně v páté části a §§ 64 – 66. V této vyhlášce je upraveno uspořádání, označování a obsahové vymezení účetních výkazů.

U konsolidované rozvahy je vymezen minimální rozsah položek, které jsou převzaty z uspořádání rozvahy, předepsané přílohou číslo 1 k vyhlášce č. 500, a jsou doplněny položkami, které vyplynou z procesu konsolidace. V následující Tabulka 7 jsou obsaženy všechny položky, které mohou vzniknout při jednotlivých metodách konsolidace. V dané rozvaze se potom užijí položky dle uplatněné metody (více o metodách konsolidace kapitola 1.5 na str. 37). Aktiva, podléhající amortizaci, se v konsolidované rozvaze uvádějí snižená o opravné položky a oprávků spolu s netto hodnotami. Pasiva i aktiva se uvádí za dvě účetní období, běžné a minulé.

Tabulka 7 Položky rozvahy konsolidované účetní závěrky, které jsou zde doplněny oproti běžné individuální rozvaze dle české legislativy

Zdroj: Vlastní zpracování dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. s využitím znalostí metod konsolidace a dle (7)

Rozvaha konsolidované účetní závěrky dle české legislativy	
Aktiva	Pasiva
- <i>Kladný konsolidační rozdíl</i>	- <i>Záporný konsolidační rozdíl</i>
- <i>Cenné papíry a podíly v ekvivalenci</i>	- <i>Menšinový vlastní kapitál</i>
	- <i>Menšinové kapitálové fondy</i>
	- <i>Menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let</i>
	- <i>Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období</i>
	- <i>Konsolidační rezervní fond</i>
	- <i>Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci</i>

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát je definován minimálním rozsahem, daným při druhovém členění výkazů v příloze č. 2 vyhlášky č. 500, který je doplněný o položky související s konsolidací (více viz. Tabulka 8). Opět rozsah a obsah položek souvisí se zvolenou metodou konsolidace. I ve výkazu zisků a ztrát se položky uvádějí za běžné a minulé účetní období. Při účelovém uspořádání výkazu zisku a ztráty je minimální rozsah položek vymezen přílohou č. 3 k vyhlášce 500, a doplňujícími údaji, které vyplývají z konsolidace.

Tabulka 8 Položky výkazu zisků a ztrát konsolidované účetní závěrky, které jsou zde doplněny oproti běžnému individuálnímu výkazu zisku a ztrát dle české legislativy

Zdroj: Vlastní zpracování dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. s využitím znalostí metod konsolidace a dle (7)

Výkaz zisku a ztrát konsolidované účetní závěrky dle české legislativy	
Náklady	Výnosy
- <i>Zúčtování odpisu z kladného konsolidačního rozdílu</i>	- <i>Zúčtování odpisu ze záporného konsolidačního rozdílu</i>
	- <i>Menšinové podíly na výsledku hospodaření</i>
	- <i>Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci</i>

Příloha konsolidované účetní závěrky je taxativně vymezena v § 67 vyhlášky č. 500. Jsou zde obsaženy informace důležité pro doplnění a objasnění konsolidovaných účetních výkazů:

- Zvolený způsob a použité metody konsolidace (10).
- Obchodní firmu a sídlo konsolidovaných účetních jednotek zahrnutých a nezahrnutých do konsolidačního celku (10).
- Obchodní firmu a sídlo přidružených účetních jednotek a účetních jednotek pod společným vlivem, které ne/Jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky (10).
- Obchodní firma a sídlo účetních jednotek, které nejsou uvedeny v předcházejících kategoriích, v nichž mají podíl na vlastním kapitálu nedosahující 20 % a jsou významné z hlediska zachování věrného a poctivého obrazu poskytovaného v účetních výkazech konsolidovaného celku (10).
- Informace o účetních metodách a praktikách, i o způsobu oceňování, uspořádání položek konsolidované účetní závěrky a vysvětlení změn v jejich obsahovém vymezení, způsob přepočtu cizí měny na měnu užitou v konsolidované účetní závěrce (10).
- Vysvětlení položek konsolidovaný rozdíl, ať již kladný či záporný, včetně metod pro jejich stanovení (10).
- Průměrný počet zaměstnanců (10).

- Výše peněžních a nepeněžních odměn členům statutárního orgánu, řídicího a dozorčího orgánu spolu s podmínkami jejich poskytnutí (10).
- Výše závazků, které mají k datu sestavení konsolidované účetní závěrky splatnost delší než pět let, zajištěné závazky a způsob zajištění (10).
- Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků (10).
- Výše finančních závazků, které jsou významné a nejsou uvedeny v konsolidované rozvaze (10).
- Rozvržení konsolidovaných výnosů z běžné činnosti podle kategorií činnosti a podle zeměpisných trhů (10).
- Charakter a účel transakcí, které nejsou uvedeny v konsolidované rozvaze a jsou významné z hlediska rizika nebo užitku (10).
- Informace o celkových nákladech na odměny statutárnímu auditorovi v členění: povinný audit, jiné ověřovací služby, daňové poradenství a jiné auditorské služby (12).

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích není v české úpravě povinnou součástí konsolidované účetní závěrky. Vodítkem pro jeho sestavování je ČÚS pro podnikatele č. 023 Přehled o peněžních tocích. Odchytky způsobené konsolidací jsou uvedeny v ČÚS č. 020 Konsolidovaná účetní závěrka.

Kromě účetní závěrky má konsolidující podnikatelský subjekt povinnost zpracovat konsolidovanou výroční zprávu. Obsah výroční zprávy je stanoven v ZoÚ v §§ 21 - 22b. Účelem výroční zprávy je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji jejich výkonnosti, činnosti a hospodářském postavení. Výroční zpráva musí kromě informací nezbytných pro naplnění účelu výroční zprávy dále obsahovat finanční a nefinanční informace o:

- *„skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy;*
- *předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky;*
- *aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje;*
- *nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů;*
- *aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích;*
- *tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část závodu v zahraničí;*

- *požadované dle zvláštních předpisů“ (8).*

S přihlédnutím k významu, pro posouzení majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, finanční situace a výsledku hospodaření účetní jednotky, musí účetní jednotka, která používá investiční nástroje, případně další obdobná aktiva a pasiv, uvést ve výroční zprávě i informace o:

- *„cílech a metodách řízení rizik dané účetní jednotky, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, a*
- *cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je účetní jednotka vystavena“ (8).*

2.2 Konsolidované účetní výkazy v Italské republice

Formu a schémata konsolidované účetní závěrky upravuje článek 29 v 1. odstavci D.Lgs.197/1991. V tomto článku 29 je také uvedeno, že účetní závěrka musí být sestavena srozumitelně a pravdivě, dále zachycovat kapitálovou a finanční situaci a hospodářský výsledek konsolidačního celku. Způsoby sestavení konsolidované rozvahy a výsledovky, jejich strukturu a obsahu, jakož i hodnotící kritérií nelze změnit z jednoho roku na druhý, s výjimkou výjimečných případů. Zpráva o řízení musí odchytku odůvodnit a uvést její vliv na reprezentaci konsolidované finanční situace a hospodářského výsledku. Úplná konsolidovaná účetní závěrka se skládá z následujících účetních výkazů:

- konsolidovaná rozvaha;
- konsolidovaný výkaz zisku a ztráty;
- příloha ke konsolidované účetní závěrce;
- konsolidovaný výkaz peněžních toků.

D.Lgs.197/1991 stanoví, že tyto výkazy musí být doplněny tzv. zprávou o řízení, finanční zprávou, výkazem o sesouhlasení vlastního kapitálu a ročního výsledku mateřské společnosti a skupiny, a to konkrétně v článku 40. Také by měl obsahovat organizační schéma skupiny. Co se týče dokumentace související s konsolidovanou účetní závěrkou, doporučují standardy OIC 17 doplnit „Přílohu k účetní závěrce“ dalšími dvěma přehledy:

- Konsolidovaným výkazem peněžních toků, kdy legislativní vyhláška D.Lgs.139/2015 stanoví, že počínaje konsolidovanou účetní uzávěrkou za rok 2016 je povinné předkládat konsolidovaný výkaz peněžních toků.
- Výkazem o změnách konsolidovaného vlastního kapitálu.

Cílem konsolidované rozvahy je, tak jako v České republice, přinést svým uživatelům informační portrét o entitě a provozním kapitálu skupiny se zaměřením na rozlišení aktiv, závazků a vlastního kapitálu mateřské společnosti od aktiv, závazku a vlastního kapitálu menšinových podniků, čemuž nejlépe vyhovuje plná metoda konsolidace dle teorie mateřského podniku (42). Italské předpisy pomoci D.Lgs. 127/1991 v čl. 32 stanoví, společně se standardy OIC 17, že obsah a struktura konsolidovaných účetních výkazů musí odpovídat zákonným požadavkům pro účetní závěrky jednotlivých jednotek patřících do konsolidačního celku. V případě, že společnosti podléhají odlišným předpisům, je třeba použít strukturu předepsanou směrnicemi příslušných institucí a jejich seznam uvést v příloze.

Rozvaha požadovaná italskými předpisy prezentuje hodnoty ve dvou samostatných oddílech a jednotlivé položky jsou členěny dle funkčního kritéria, ale i dle finančního kritéria (viz. Tabulka 9). Toto funkční kritérium platí především pro položky aktiv, které jsou označovány jako dlouhodobý majetek a oběžná aktiva, jejichž členění je podle funkce v ekonomické činnosti holdingu, takže je vhodné upřesnit, že tato klasifikace není založena pouze na jejich vymahatelnosti nebo na jejich návratnosti do likvidní formy (jež je charakteristická pro Českou republiku), ale na základě jejich funkce vzhledem k výrobnímu/pracovnímu cyklu holdingu. Majetkové položky, které vznikají a zanikají vlivem podnikových pracovních cyklů, je třeba zahrnout do oběžných aktiv a prvky aktiv, které se účastní více výrobních cyklů, jsou klasifikovány jako dlouhodobý majetek. Finanční kritérium platí především pro závazky, které se dělí podle stupně rostoucí vymahatelnosti (43) (obdobně jako v České republice).

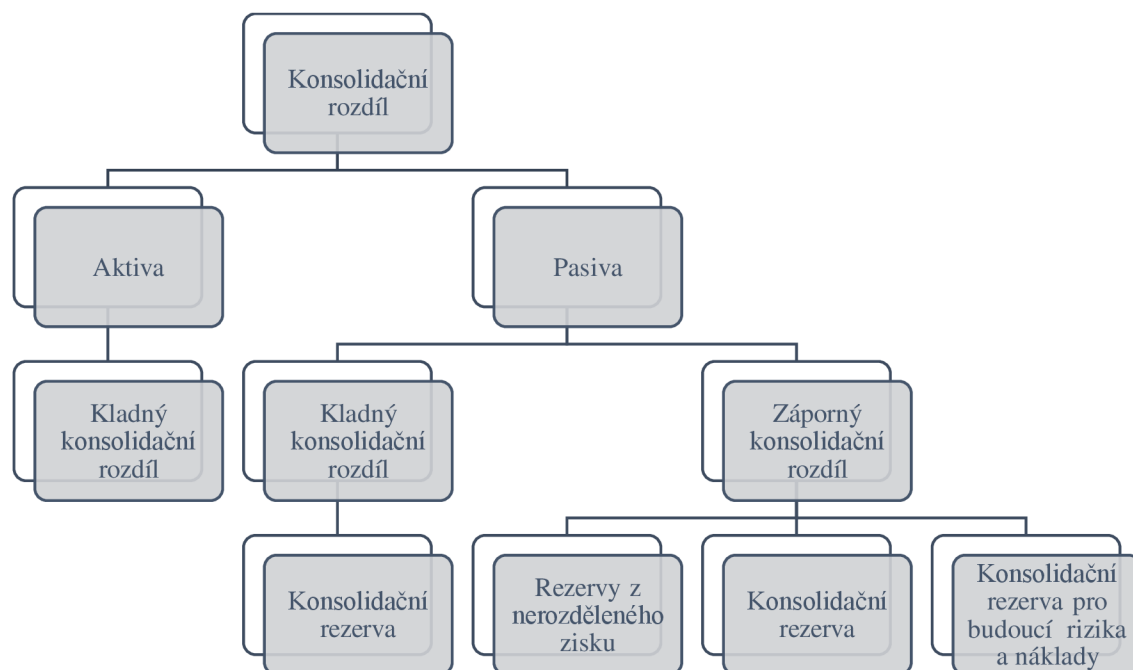
Tabulka 9 Členění položek konsolidované rozvahy v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování dle D.Lgs.127/91. s využitím znalostí metod konsolidace

Položky konsolidované rozvahy v Italské republice	
Aktiva	Pasiva
A) Pohledávky vůči společníkům za upsaný základní kapitál	
B) Dlouhodobý majetek	A) Vlastní kapitál
I. Dlouhodobý majetek nehmotný	I. Základní jmění
– Konsolidační rozdíl	IV. Zákonná rezerva
II. Dlouhodobý majetek hmotný	V. Statutární rezervy
III. Dlouhodobý finanční majetek	VII. Jiné rezervy
– Majetková účast	–Konsolidační rezerva
	– Výnosy z kapitálové investice
	– Rezerva na přepočtení rozdílů
	Menšinový podíl:
	X-Kapitál a rezervy
	XI- Zisk/ ztráta VHBO
C) Oběžná aktiva	B) Rezervy na rizika a náklady
I. Zásoby	– Konsolidační rezerva na budoucí rizika a náklady
II. Pohledávky	C) Odstupné a výslužné pro zaměstnance
III. Finanční aktiva	D) Závazky
IV. Peněžní prostředky	
D) Časové rozlišení	E) Časové rozlišení pasiv

Jelikož italské předpisy v čl. 32 D.Lgs.127/91 a v čl. 2423 a 2424 italského OZ vyžadují, aby k sestavení konsolidované účetní závěrky byla použita struktura předepsaná pro sestavování individuálních účetních závěrek, tak je nutné provést příslušné úpravy týkající se kontrolních podílů a znázornění pravomocí menšinových akcionářů. Konsolidační rozdíl (od roku 2016 goodwill dle D. Lgs.139/2015) se umísťuje do aktiv rozvahy, do podskupiny B-I s názvem dlouhodobý nehmotný majetek. V tomto případě hovoříme o kladném konsolidačním rozdílů, který nelze zapsat jinam (viz. výše kapitola

1.4.2 na str. 30). V položce rezervy z nerozděleného zisku se objeví záporný konsolidační rozdíl způsoben zvýšením vlastního kapitálu dceřiné společnosti, a to v důsledku převedení zisků do rezerv. V položce konsolidační rezerva se objeví kladný konsolidační rozdíl v případě uzavření špatného obchodu anebo záporný konsolidační rozdíl vzniklý z důvodu dobrého obchodu. V položce konsolidační rezerva pro budoucí rizika a náklady se vyobrazí záporný konsolidační rozdíl z důvodu prognózy očekávaných budoucích ztrát dceřiného podniku. Položky z konsolidačního rozdílu jsou pro přehlednost zpracovány do schématu viz. Obrázek 5. Mezi položky konsolidovaného vlastního kapitálu je třeba zahrnout část vlastního kapitálu vlastněnou menšinovými akcionáři. Kromě toho je nutné uvést i podíl menšinových akcionářů na dosaženém zisku nebo ztrátě v daném období, který je potřeba uvést i do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Jako další může společnost uvádět v položkách vlastního kapitálu rezervu na přepočtení rozdílů, kde představuje rozdíl vyplývající z převodu účetní závěrky konsolidovaných účetních jednotek, v jiných měnách, než má jednotka konsolidující (přehledněji viz. Tabulka 9 na str. 71).



Obrázek 5 Schéma rozdělení konsolidačního rozdílu v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování dle D.Lgs.127/91 a 139/15, s využitím znalostí metod konsolidace

Hlavní činnosti holdingu a její kladné a záporné složky příjmu vyplývající ze směny se subjekty mimo skupinu jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty jehož cílem je uvést výsledek hospodaření za období dosažený předmětnou skupinou podniků (44). Dle D.Lgs.127/91 čl. 2423 a 2425 italského OZ musí dodržovat strukturu členění na integrální náklady a výnosy z výroby za období. Také musí umožnit znázornění meziročních částečných výsledků klasifikovaných podle povahy. Díky tomuto členění je pak možné rozdělit příjmové složky do tří kategorií:

- A a B jsou typické pro řízení. Zahrnují náklady a výnosy vzniklé v průběhu roku, které charakterizují hlavní činnost skupiny.
- C a D, kde je popsáno doplňkové řízení. Zahrnuje náklady a výnosy související přímo s hlavní činností, ale nespádají pod ni. Sem patří také finanční řízení výdajů a výnosů čistě finanční povahy souvisejících s hlavní činností, ale nespádající do ní.
- E, které je vyčleněno pro mimořádnou správu. Zahrnuje příjmy a výdaje pocházející ze zdrojů nijak nesouvisejících s hlavní činností, jako příležitostné události nebo občasné transakce nesouvisející s běžným provozováním hlavní činnosti. Výjimečnost události musí být v každém případě určována ve vztahu k hlavní činnosti podniku.

I zde je potřebné provést určité úpravy, aby znázorňovali realitu příjmů konsolidačního celku. Mezi výrobní náklady k položce odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (č. 10a) je nutné uvést odpisovou kvótu vyplývající z konsolidačního rozdílu, pokud je však kladný konsolidační rozdíl způsoben uzavřením špatného obchodu, může být vhodné přidat pod č. 21 mezi mimořádné výdaje i záporné konsolidační rozdíly. Dále je nutné připsat výsledek za období minoritním akcionářům a společníkům mateřské společnosti, a rozlišit přitom položky zisk/ztráta za období připadající na třetí strany a zisk/ztráta za období připadající skupině. Popsané skutečnosti jsou zobrazeny v Tabulka 10, která zachycuje pouze typické položky výkazu zisku a ztráty s tím, že nestandardní položky byly vynechány.

Tabulka 10 Členění typicky užívaných položek konsolidovaného výkazu zisku a ztráty v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování dle D.Lgs.127/91 a OIC 17 s využitím znalostí metod konsolidace

Položky výkazu zisku a ztráty konsolidovaného v IT
A) Výnosy z výroby
1. Výnosy z prodeje a služeb
2. Změny stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků
Výnosy z výroby celkem
B) Náklady na výrobu
6. Suroviny, pomocné materiály, spotřební zboží
10. Odpisy
a) Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku
<i>–Odpisy konsolidačního rozdílu</i>
Náklady na výrobu celkem
Rozdíl mezi výnosy z výroby a náklady (A-B)
C) Finanční výnosy a náklady
15. Podílové výnosy
17. Úroky a jiné finanční výdaje (kurzové zisky/ztráty)
Finanční výnosy a náklady celkem
D) Úpravy hodnot finančních aktiv
18. Přecenění
19. Devalvace
Úpravy hodnot finančních aktiv celkem
E) Mimořádné příjmy a výdaje
20. Příjmy
21. Výdaje
<i>–Záporný konsolidační rozdíl</i>
Mimořádné příjmy a výdaje celkem
Výsledek před zdaněním (A-B+/-C+/-D+/-E)
22. Daně z příjmu za období
23. Výsledek za období
<i>– Zisk/ztráta za období připadající na menšinové podíly</i>
<i>– Zisk/ztráta konsolidačního celku za období</i>
<i>–Výnosy z kapitálové investice</i>

Příloha k účetní závěrce je popisný dokument, jehož úkolem je pomoci ve srozumitelnosti účetních dat systematicky znázorněných v rozvaze a v konsolidovaném výkaz zisku

a ztráty, a to za pomoci podrobných vysvětlivek a popisů (14). Funkce přílohy k účetní závěrce je vysvětlit uvedené údaje za pomoci kvalifikovaného popisu jejich obsahu a vzniku. Aby plnila svou funkci musí obsahovat rozsah konsolidačního celku a jeho změny, hodnotící a klasifikační kritéria použitá pro jednotlivé složky rozvahy a také obsah položek, v případě, že není homogenní nebo jsou-li použity syntetické hodnoty. Díky tomu má uživatel možnost zjistit, jakým způsobem se dospělo k prezentované hodnotě, což mu umožní propojit použitá hodnotící kritéria, a ověřit tak jejich správnost. V příloze k účetní závěrce jsou rovněž vysvětleny důvody, které vedly k odchylkám použití účetních předpisů a standardů. Dále příloha obsahuje informace nutné k pochopení reality celé podnikové skupiny, které nelze vyčíst z jiných výkazů účetní závěrky. Příloha je konkrétně popsána v čl. 38 D.Lgs. 127/1991, která předepisuje minimální povinný obsah. Také standard OIC 17 doporučuje následující strukturu s cílem, aby čtení přílohy bylo funkční a mělo racionální opodstatnění:

- obecná kritéria vypracování a zásady konsolidace;
- hodnotící kritéria;
- kritéria převodu účetních uzávěrek v cizí měně;
- podrobné informace:
 - k rozvaze;
 - k výkazu zisku a ztráty;
- další informace;
- přílohy;
 - seznam podniků zahrnutých a nezahrnutých do konsolidace;
 - výkaz o sesouhlasení účetní uzávěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní uzávěrky;
 - přehled o pohybech na účtu vlastního kapitálu;
 - konsolidovaná finanční zpráva;
- informace poskytované v případě, že dojde ke změně konsolidačního celku.

Obecná kritéria vypracování a zásady konsolidace v příloze k účetní závěrce obsahují odůvodnění, proč byly zvoleny konkrétní možnosti vypracování, které jsou dané předpisy. Informace obsažené v této kapitole přílohy k účetní závěrce obsahují např.: údaj o zvoleném referenčním datu konsolidované účetní uzávěrky; seznam případných úprav

v použití účetních standardů pro účely porovnatelnosti jednotlivých účetních uzávěrek; údaj o vyloučení některých dceřiných společností, včetně odůvodnění; důvody použití konkrétní struktury pro rozvahu a výkaz zisku a ztráty u účetních jednotek podléhajících zvláštním předpisům; důvody, které si vyžádaly změnu struktury konsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty oproti předcházejícímu období a příslušný vliv na majetkové, finanční a výnosové hodnoty holdingu.

V hodnotících kritériích jsou jednoznačně a analyticky popsána hodnotící kritéria použitá pro každou položku nebo homogenní skupinu položek rozvahy. Zvláštní důležitost je připisována popisu odůvodnění, proč byla oproti předchozímu účetnímu období změněna hodnotící kritéria jedné a téže podskupiny položek, včetně příslušných vlivů na konsolidovanou účetní uzávěrku a na výsledky hospodaření. Také je zde prostor pro uvedení příčin, které vedly dceřinou společnost k použití odlišných kritérií oproti kritériím uváděným mateřskou společností, a rovněž objasnění důvodu, proč použití nejednotných kritérií umožní lepší zobrazení majetkové, finanční a ekonomické skutečnosti. Kritéria převodu konsolidovaných účetních uzávěrek vyjádřených v cizích měnách a obsahuje seznam aktuálních směnných kurzů, průměrných kurzů za období a kurzů použitých v předchozím roce. Popisná část je věnována popisu účetního zpracování vzniklých konsolidačních rozdílů.

Čl. 38 D.Lgs.127/1991 stanoví, že údaje uvedené v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty musí být popisně vysvětleny v příloze k účetní závěrce, přičemž uvádí i předepsané způsoby co nejkvalitnějšího popisu, kromě těchto údajů jsou zde uvedena i doporučení účetního standardu OIC 17 (18). Předpisy požadují popis důvodů, které způsobily významné změny v položkách konsolidovaných aktiv i pasiv oproti předchozímu účetnímu období. OIC 17 ve věci těchto změn doporučuje uvádět zvláště změny související se změnou konsolidačního celku. D.Lgs.127/1991 dále vyžaduje, aby bylo analyticky popsáno, z čeho se skládají položky nákladů na provoz a rozšíření výrobních kapacit, a nákladů na výzkum a vývoj. Jejich popis musí být stejně konkrétní a podrobný, nakolik je jejich hodnota konzistentní. U položek závazky a pohledávky musí být zveřejněna dlouhodobá hodnota, jsou-li na časové období delší 5 let. U závazků je dále nutné uvést, zda jsou kryty reálnými majetkovými zárukami konsolidovaných jednotek.

V případě, že konsolidovaná skupina působí v různých odvětvích nebo na více trzích, je nutné předložit tabulku obsahující rozdělení výnosů z prodeje podle zeměpisných oblastí nebo podle kategorií činnosti. Pokud jde o pracovní sílu, legislativní vyhláška stanoví, že má být uveden průměrný počet zaměstnanců konsolidovaných společností, rozdělený do kategorií. Údaj o řízení holdingu lze nalézt v podrobných informacích o zveřejňování odměn jednatelů a dozorčích orgánů mateřské společnosti, kteří působí v dceřiných společnostech. Tato informace totiž nevyplývá z účetních uzávěrek jednotlivých jednotek, ale mateřská společnost jmenováním jednatelů a dozorčích orgánů řídí hlavní činnost dceřiné společnosti (16).

Kromě výše uvedených údajů doporučuje čl. 33 D.Lgs.127/1991 zveřejnit v příloze k účetní závěrce přesnou informaci a popis typických položek konsolidované účetní uzávěrky plynoucích ze zrušení kapitálových investic (rozumí se: konsolidační rezerva, konsolidační rezerva pro budoucí ztráty a náklady apod.), včetně kritérií použitých k jejich definování, příčin jejich změn a kompenzačními pohyby mezi kladnými a zápornými konsolidačními rozdíly.

Další termíny jsou určeny k rozvedení informací uvedených v příloze k účetní závěrce pro případ, že by došlo k podstatné změně konsolidačního celku. V souladu s účetními standardy OIC 17 je v tomto případě nutné uvést další informace nebo přizpůsobit konsolidovaná schémata předchozímu účetnímu období, aby bylo možné srovnání majetkové, finanční a ziskové situace dvou účetních období.

Pro doplnění informací uváděných v příloze ke konsolidované účetní závěrce žádá účetní standard OIC 17 a D.Lgs.127/91 v čl. 38, aby k ní byly přiloženy čtyři dokumenty. První relevantní přílohou je seznam společností zařazených a společností vyloučených z konsolidačního celku. Aby byly konsolidované společnosti lépe použitelné a identifikovatelné, je nutné připravit čtyři tabulky, z nichž dvě se budou týkat použité metody konsolidace (v případě společností zařazených do konsolidace) a dvě hodnocení nekonsolidovaných podílů:

- Společnosti konsolidované metodou plné konsolidace;

- Společnosti konsolidované metodou poměrné konsolidace;
- Podíly hodnocené metodou vlastního kapitálu;
- Jiné podíly v propojených a ovládaných společnostech, u nichž nebyla použita metoda vlastního kapitálu z důvodu jejich nevýznamnosti a z důvodu držení podílů výhradně za účelem jejich prodeje.

První dvě tabulky popisují konsolidační celek, a poslední dvě celkově popisují rozsah holdingu.

D.Lgs.127/1991 vyžaduje, aby u každé společnosti, zahrnuté nebo nezahrnuté do konsolidace, bylo uvedeno: název, sídlo a základní jmění. Dále je nutné uvést počet vlastněných podílů (ať už přímo nebo nepřímo) a počet hlasů na řádné valné hromadě, pokud se odlišuje např. na základě smluvního ujednání.

Dále je třeba přiložit k příloze k účetní závěrce přehled o sesouhlasení vlastního kapitálu a výsledku mateřské společnosti za účetní období, a vlastního kapitálu a výsledku skupiny za období. Tento přehled zjišťuje, z jakého důvodu vlastní kapitál a výsledek za období, uvedené v konsolidovaných schématech, neodpovídají příslušným hodnotám zveřejněným v účetní uzávěrce mateřské společnosti. Tím má uživatel možnost ocenit vliv procesu konsolidace na procesy skupiny. Jinými slovy, přehled sesouhlasení analyzuje a ilustruje operace provedené během procesu konsolidace. Konkrétně je možné ocenit proces anulování podílů, a tím vzniklých rozdílů, nehledě na marže realizované mezi jednotkami náležejícími do holdingu. Díky tomuto schématu je tedy možné znázornit vlivy procesu konsolidace jak na hodnoty mateřské společnosti, tak i na hodnoty patřící menšinovým společnostem (45).

3 ZÁVĚRY ANALÝZY KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ VYBRANÝCH STÁTŮ

Při porovnání konsolidovaných výkazů v České republice a Itálii lze usoudit, že plní v obou zemích stejnou funkci, a to funkci sdělovacího prostředku pro své uživatele o majetku a pohledávkách, vlastním kapitálu, výsledku hospodaření a závazcích. V obou zemích je nutné obecně užívané výkazy pro zpracování individuální účetní závěrky upravit o konsolidační praktiky. Také je vhodné si uvědomit, že v obou zemích slouží výkaz zisku a ztráty i pro daňové účely a zahrnuje v sobě daňový dopad na vyčíslené výsledky podniku. Účetní systémy v obou zemích se nevyznačují přílišnou odlišností. Přesto za jednu z hlavních odlišností lze považovat, že v Itálii neexistuje explicitně zaměřený zákon zabývající se oblastí účetnictví. Účetnictví tedy upravuje především občanský zákoník doplněný účetními standardy, proto je orientace v italských účetních systémech komplikovaná, a lze jim vyčíst nedostatek přehlednosti v účetních postupech.

Oblast této analýzy zaměřené na ČR předpokládá znalost obecné, tj. nekonsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty, a jsou zde pouze vyobrazeny změny v těchto výkazech způsobené konsolidačními metodami. V ČR se jedná především o konsolidační rozdíl v aktiv, je-li kladný a o konsolidační rozdíl v pasivech, je-li záporný. Dále se do rozvahy přidává při užití ekvivalenční metody konsolidace položka cenné papíry v ekvivalenci, které vyjadřují investorův podíl na vlastním kapitálu dceřiné společnosti. U ekvivalenční metody v následujících letech po akvizici vzniká v pasivech konsolidační rezervní fond, jež obsahuje podíl na výsledku hospodaření z minulého roku a také se zde zobrazí podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci. Při užití plné metody konsolidace se v pasivní složce rozvahy vyobrazí menšinové podíly na vlastním kapitálu, menšinové podíly na základním kapitálu, menšinové podíly na kapitálových fondech, menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let a menšinový výsledek hospodaření. Menšinový znamená patřící třetí straně/stranám.

U Italské republiky je vyobrazena jak rozvaha, tak výkaz zisku a ztráty v základní zkrácené podobě, včetně zvýrazněných položek vznikajících na základě užití konsolidační metody. Při pohledu na Českou rozvahu lze upozorovat, že podléhá řazení

dle finančního kritéria čili od nejméně likvidní položku po nejlídnější. Itálie používá finanční kritérium taktéž, ale pouze u pasiv. V aktivech jsou položky členěny dle jejich funkčnosti. V pasivech se také vyskytují položky, které rozvaha v ČR nezachycuje, a to konkrétně odstupné a výslužné pro zaměstnance. Tato položka je speciální v tom, že je určena pro podporu zaměstnanců při ukončení pracovního poměru z jakéhokoliv důvodu. Jinými slovy, pracovníku je z platu odebírána určitá částka, která je mu při ukončení pracovního poměru vyplacena¹². Zákodárce v Italské republice zamýšlel tuto finanční podporu, jako záchytný můstek mezi obdobím od ztráty zaměstnání k nalezení novému (46). V Itálii také existuje povinnost tvorby zákonné rezervy pro akciové společnosti, a to dle čl. 2430 OZ, která se tvoří z části zisků. Přesná citace čl. 2430 O.Z. zní: „*Od ročního čistého zisku je třeba odečíst částku odpovídající alespoň jejich dvacáté části*¹³, aby se vytvořila rezerva, dokud nedosáhne jedné pětiny základního kapitálu. Rezerva musí být obnovena v souladu s předchozím odstavcem, pokud je z jakéhokoli důvodu snížena. Ustanovení zvláštních zákonů jsou vyhrazena“.

ČR zákonné rezervy v tomto smyslu povinného odvádění části zisku již nevyužívá. Avšak v ČR byl do roku 2013 povinně tvořen rezervní fond, který byl obdobou nynější zákonné rezervy v Itálii. V Itálii je také mnohem komplikovanější rozhodnutí, do jaké položky zařadit konsolidační rozdíl. Podnik pro toto rozhodnutí musí mít dostatek informací o současnosti a provedené investici, ale i musí být schopen predikovat budoucí dopad jeho investice. Kladný konsolidační rozdíl se objevuje v aktivech, tak jako v ČR, ale je i možnost, že se objeví v pasivech v případě uzavření špatného obchodu. Co se týká záporného konsolidačního rozdílu, tak u něj je mnoho způsobů jeho zachycení. Záporný konsolidační rozdíl se zapisuje do položky rezervy z nerozděleného zisku, v případě že byl způsoben zvýšením

¹² Zákonné ustanovení stanoví, že se výše splatného odstupného vypočítá přepočtením části odstupného vyčleněné pro každý pracovní rok. Tento podíl se musí rovnat a v žádném případě nesmí překročit částku ročního platu dělenou 13,5, což je počet běžně používaný pro všechny pracovníky bez ohledu na to, zda dostávají 12 měsíců plus třináctý nebo čtrnáctý měsíc. Čl. 2120 italského OZ stanoví, že pokud kolektivní smlouvy nestanoví jinak, roční plat zahrnuje všechny částky, včetně ekvivalentu věcných dávek vyplácených v závislosti na pracovním poměru, příležitostně a s vyloučením toho, co je vypláceno jako náhrada výdajů. Od ročního platu je nutné odečíst 0,5 %, které se používá k financování systému sociálního zabezpečení garančního fondu (čl. 2 odst. 8 zákona 297/1982 a pozdější změny).

¹³ V překladu znamená 20 %, což je stanovené minimum. Avšak přesáhne-li 1/5 vlastního kapitálu, nespadá již pod položku zákonné rezervy a stává se rezervou dobrovolnou.

vlastního kapitálu dceřiné společnosti, a to v důsledku převedení zisků do rezerv. V položce konsolidační rezerva se objeví záporný konsolidační rozdíl z důvodu dobrého obchodu. V položce konsolidační rezerva pro budoucí rizika a náklady se vyobrazí záporný konsolidační rozdíl z důvodu prognózy očekávaných budoucích ztrát dceřiného podniku.

Rozvaha dle italské legislativy obsahuje více zákonem stanovených položek, nežli je tomu v České republice a z těchto důvodů lze usoudit, že její sestavení a tvorba je složitější. Avšak u obou zemí plní stejnou funkci a v podstatě zachycuje položky stejné povahy i na stejných stranách (v tomto kontextu myšleno na stranách aktiv a pasiv). Názvosloví těchto položek také není příliš odlišné. Česká i Italská republika jej vyjadřují ve své národní měně zaokrouhlené na tisíce. Italská republika se odlišuje v širším pojetí příloh k účetní závěrce, kdy mimo klasické přílohy, jako je známá v ČR, přikládají seznam podniků zahrnutých a nezahrnutých do konsolidace, výkaz o sesouhlasení účetní uzávěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní uzávěrky, přehled o pohybech na účtu vlastního kapitálu a konsolidovaná finanční zpráva. Účetní závěrka podle italské legislativy také musí obsahovat přehled o peněžních tocích.

4 SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH ZÁVĚREK DLE LEGISLATIVY VYBRANÝCH STÁTŮ

Vytvořené teoretické modelové příklady mají za účel, co nejvíce zachytit problematiku konsolidace účetních závěrek ve vybraných státech dle národní legislativní úpravy. Konsolidované účetní závěrky jsou sestaveny ve dvou letech, a to v roce akvizice a v roce následujícím.

Daňové sazby využité pro vnitropodnikové transakce byly zvoleny jako efektivní sazby daně dle statistiky Evropské komise, pro ČR se jedná o 16,7 % a v IT se jedná o 24,6 % (41).

Příklady jsou smyšlené. Tyto příklady jsou nasimulované způsobem, že mateřská společnost v ČR je zároveň dceřinou společností v IT a naopak. Pro přepočty kurzu jsou využity kurzy k 31. 12. příslušného roku dle národních bank jednotlivých států, které činí pro rok 2019 25,41 CZK/EUR a pro rok 2020 26,245 CZK/EUR v České republice a pro rok 2019 25,408 CZK/EUR a pro rok 2020 26,242 CZK/EUR v Italské republice. Pro sestavení konsolidovaných účetních závěrek byla vytvořena stejná teoretická východiska z důvodu snazší a zřetelnější komparace. Oba státy vycházejí ze třech základních konsolidačních metod, a to sice z plné metody, metody ekvivalentní a metody poměrné konsolidace. Pro oba státy budou zobrazeny veškeré metody. Jak je již zvykem, uvedené hodnoty jsou v tis. CZK či v tis. EUR. Platí zde i předpoklad, že vzájemné transakce byly provedené v eurech.

Počáteční rozvahy ke dni akvizice jsou uvedeny níže. V případě, že se akvizice udála k jinému datu, než ke konci roku (s tím, že rozhodný den akvizice nastal 1. 1.), příklady vychází z předpokladu, že nedošlo ke změně položek a jejich výše se tedy neliší. Stejná situace platí i pro výkaz zisku a ztráty u obou společností. Jednotlivé rozvahy i výkaz zisku a ztráty jsou vytvořené ve zjednodušeném obrazu a zachycují veškeré relevantní položky pro konsolidační metody a odrazující strukturu položek typicky užívanou v jednotlivých státech.

4.1 Sestavení konsolidovaných účetních závěrek dle české legislativy

Tato podkapitola započne zobrazením rozvah a výkazu zisku a ztráty jednotlivých společností. Následně budou zobrazeny konsolidační metody užívané v ČR a k nim se vztahující výpočty. Veškeré zde provedené výpočty, i ty mimo tabulky, jsou uvedeny v tis. Kč.

Tabulka 11 Rozvaha české akciové společnosti MP k 31. 12. 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování

Rozvaha české akciové společnosti MP k 31.12.2019 v České republice (v tis. Kč)			
Aktiva	4 440 685	Pasiva	4 440 685
SA	4 116 000	VK	3 428 825
DNM	400 000	ZK	3 263 701
DHM	975 000	VHMO	-
DFM	2 741 000	VHBO	165 124
OA	324 685	CK	1 011 860
Zásoby	313 000		
Pohledávky obchod.	8 628		
Pohledávky fin.	2 435	Obchodní závazky	493 732
PP	623	Finanční závazky	518 128
Časové rozlišení		Časové rozlišení pasiv	

Jak již bylo uvedeno, rozvaha dceřiného podniku je přepočítaná rozvaha mateřského podniku v Itálii. Kurz České národní banky ke dni 31. 12. 2019 činí 25, 41 CZK/EUR.

Tabulka 12 Rozvaha italské akciové společnosti DP k 31. 12. 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování

Rozvaha italské akciové společnosti DP k 31.12.2019 v České republice (v tis. Kč)			
Aktiva	4 394 741	Pasiva	4 394 741
SA	4 040 190	VK	3 149 244
DNM	431 970	ZK	2 541 000
DHM	1 067 220	VHMO	-
DFM	2 541 000	VHBO	608 244
OA	354 551	CK	1 245 497
Zásoby	304 920		
Pohledávky obchod.	15 754		
Pohledávky fin.	15 581	Obchodní závazky	590 783
Hotovost	18 295	Finanční závazky	654 714
Časové rozlišení	-	Časové rozlišení pasiv	-

Tabulka 13 Výkaz zisku a ztráty akciových společností MP a DP ke dni 31. 12. 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát jednotlivých společností k 31.12. 2019 (v tis. Kč)		
Položky	MP	DP
Provozní výnosy	711 480	1 270 500
Provozní náklady	500 000	406 560
Provozní VH	211 480	863 940
Finanční výnosy	-	-
Finanční náklady	7 623	20 328
Finanční VH	- 7 623	- 20 328
VH před zdaněním	203 857	843 612
DzPO	38 733	235 368
Zvýšení DzPO v IT		-
VH po zdanění	165 124	608 244

Pro konsolidaci v druhém roce čili roce 2020 platí, že je nutné využít kurzu České národní banky k 31. 12. 2020, který činí 26,245 CZK/EUR. Předpokládá se, že k dalším transakcím mezi podniky nedošlo a úvěr z minulého roku byl splacen i s úroky.

Tabulka 14 Rozvaha české akciové společnosti MP k 31.12.2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Rozvaha české akciové společnosti MP k 31. 12. 2020 v České republice (v tis. Kč)			
Aktiva	4 451 383	Pasiva	4 451 383
SA	4 119 500	VK	3 579 760
DNM	410 000	ZK	3 263 701
DHM	1 005 000	VHMO	165 124
DFM	2 704 500	VHBO	150 935
OA	331 883	CK	871 622
Zásoby	309 674		
Pohledávky obchod.	5 774		
Pohledávky fin.	6 187	Obchodní závazky	550 968
PP	656	Finanční závazky	320 655
Časové rozlišení	9 591	Časové rozlišení pasiv	-

Tabulka 15 Rozvaha italské akciové společnosti DP k 31. 12. 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Rozvaha italské akciové společnosti DP k 31.12. 2020 v České republice (v tis. Kč)			
Aktiva	5 385 999	Pasiva	5 385 999
SA	5 016 574	VK	3 574 915
DNM	419 920	ZK	2 624 500
DHM	1 972 154	VHMO	628 232
DFM	2 624 500	VHBO	322 184
OA	369 425	CK	1 811 083
Zásoby	326 750		
Pohledávky obchod.	15 642		
Pohledávky fin.	4 120	Obchodní závazky	1 093 020
Hotovost	20 209	Finanční závazky	718 063
Časové rozlišení	2 703	Časové rozlišení pasiv	-

Tabulka 16 Výkaz zisku a ztráty akciových společností MP a DP k 31. 12. 2020 v České republice
(v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát jednotlivých společností k 31.12.2020 v ČR (v tis. Kč)		
Položky	MP	DP
Provozní výnosy	419 920	1 574 700
Provozní náklady	223 083	1 049 800
Provozní VH	196 838	524 900
Finanční výnosy	-	-
Finanční náklady	10 498	5 249
Finanční VH	- 10 498	- 5 249
VH před zdaněním	186 340	519 651
DzPO	35 405	144 983
Zvýšení DzPO v IT		52 485
VH po zdanění	150 935	322 184

Teoretická východiska jsou následující (společná pro všechny metody):

Životnost nemovitého majetku je 10 let a životnost patentů je stanovena na 5 let. U zbývajících částí lze konsolidační rozdíl připsat konsolidačnímu rozdílu. Pro účely výpočtu účinku odložené daně na kapitálové zisky se zohledňuje efektivní daňová sazba 16,4 % (41). Očekávaný odpis konsolidačního rozdílu se odhaduje na 5 let.

Během účetního roku došlo mezi podnikem DP a MP k následujícím transakcím:

- Dceřiný podnik prodává zboží za 12 000 EUR (304 920 CZK) mateřskému podniku, se ziskem 3 000 EUR (76 230 CZK). Na konci roku bylo 50 % zboží neprodáno. K 31. 12. 2019 je výše uvedená transakce regulována o 40 %. Mateřský podnik prodává suroviny dceřiné společnosti za 3 000 EUR. Na konci roku DP dosud suroviny nepoužila. Na konci roku je tato transakce plně vypořádána.
- 5. března 2019 poskytla mateřská společnost DP krátkodobou půjčku splatnou do konce roku i s úroky ve výši 15 000 EUR (381 150 CZK) s měsíčním splácením úroku ve výši 5 % p. a.

4.1.1 Plná metoda konsolidace dle české legislativy

Pro plnou metodu konsolidace platí:

Dne 1. ledna 2019 získala akciová společnost Mateřský podnik v České republice (MP) 90% podíl na základním kapitálu italské společnosti DP za akviziční hodnotu 100 000 tis. EUR (2 541 000 tis. CZK).

Úpravy v položkách:

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR (203 280 CZK);
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR (76 230 CZK).

Vzhledem k tomu, že došlo k přecenění u nemovitosti a patentu je potřeba provést zde potřebné výpočty pro jejich následné správné zobrazení v konsolidovaných účetních výkazech. Níže jsou zaznamenány výpočty související s přeceněním na skutečnou hodnotu u jednotlivých metody. Tyto výpočty jsou nastíněné v přepočtu na kurz ČNB ke dni 31. 12. 2019.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk	8 000 EUR = 203 280 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (90 %)	182 952 CZK
Daň (16,7 %)	30 553 CZK
Čistý kapitálový zisk	152 399 (viz. Tabulka 17)

Odpis (10 let) $\frac{182\,952}{10} = 18\,295$ CZK

Daňový dopad amortizace (16,7 %) 3 055 CZK

Do konsolidované rozvahy v položce DHM vstupuje tedy částka (182 952 – 18 295) 164 657 Kč. A do položky odložený daňový závazek (30 553 – 3 055) 27 498 Kč.

Patenty:

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR = 76 230 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (90 %)	68 607 CZK
Daň (16,7 %)	11 457 CZK
Čistý kapitálový zisk	57 150 CZK (viz. Tabulka 17)
Odpis (5 let)	$\frac{68\,607}{5} = 13\,721\text{CZK}$
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	2 291 CZK

Do konsolidované rozvahy v položce DNM vstupuje tedy částka (68 607 – 13 521) 54 886 Kč. A do položky odložený daňový závazek (11 457 – 2 291) 9 166 Kč.

V Tabulka 17 jsou vyobrazeny výpočty potřebné pro sestavení konsolidace. Čistá aktiva v tomto případě odpovídají vlastnímu kapitálu dceřiné společnosti. Před-akviziční výsledek hospodaření nebylo nutné sestavovat z důvodu, že den akvizice proběhl k 1. 1. Podíl vlastního kapitálu je vypočítán jako 90 % z vlastního kapitálu dceřiné společnosti. Konsolidační rozdíl je tedy určen rozdílem mezi účetní hodnotou akvizice a podílem vlastního kapitálu ke konsolidaci. Čistý kapitálový zisk byl vyčíslen výše u položek nemovitosti a patenty, zde byla pro zjednodušení použita jejich suma. Upravený konsolidační rozdíl, představuje úpravu konsolidačního rozdílu o čistý kapitálový zisk. Zde vychází kladný konsolidační rozdíl a jeho odpis není třeba promítat jako měsíční, jelikož byl den akvizice ke dni 1. 1. čili odpovídá ročnímu odpisu, který získáme vydělením upraveného konsolidačního rozdílu počtem let odepisování (v tomto případě se jedná o 5 let). Post-akviziční výsledek hospodaření odpovídá hodnotě výsledku hospodaření běžného období, a to z již uvedeného důvodu, spočívajícím v datu akvizice.

Tabulka 17 Pomocné výpočty u plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Datum akvizice	01.01.2019
Počet měsíců	0
Společný vliv	Ne
Podíl (v %)	90
Účetní hodnota akcií	2 541 000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Rozhodující
Metoda	Plná metoda
ČA	2 541 000
Před-akviziční VH	-
VK ke konsolidaci	2 541 000
Podíl VK ke konsolidaci	2 286 900
KR	254 100
Čistý kap. Zisk	209 549
Upravený KR	44 551
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	8 910
Opis KR (měsíční)	8 910
Post-akviziční VH	608 244

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

1. Prodej zboží

- Úprava zbytkového obchodního dluhu (regulováno o 40 %) 12 000 EUR v přepočtu 304 920 CZK z toho 60 % činí 182 952 CZK. Jelikož nedošlo ke spotřebě 50 %, provede se i úprava zisku uvnitř skupiny, ke které se váže i vznik odložené daňové pohledávky, viz. Tabulka 18.

Tabulka 18 Úprava zisku uvnitř skupiny u plné metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Příjmy DP	304 920
Zisk vytvořený DP	76 230
MP	
–Zásoby k 31. 12.	152 460
–neprodáno (v %)	50 %
–Zisk	38 115
Změna konsolidovaného výnosu	-38 115
Daň (v %)	16,7%
Daňový dopad (pozitivní)	6 365

2. vzájemná transakce se vztahovala k finančnímu úvěru, která s sebou nese i nutnost časového rozlišení, viz. Tabulka 19, z důvodu platby měsíčního úroku v prosinci. Úrok zde činí 5 % p. a. a finanční operace byla provedena v březnu pátého dne, proto počet měsíců půjčky činí 10 (včetně března), jeho výpočet je následující:
hodnota finanční operace (půjčky) $\times 0,05 \times \frac{\text{počet měsíců půjčky}}{12}$.

Tabulka 19 Úprava vzájemných položek finanční operace u plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Poskytnuto	5. 3.
Počet měsíců	10
Hodnota	381 150
Úrok p. a.	5%
Výpočet	15 881

Dopady předešlých úprav včetně vyobrazení menšinových podílů, který činí 10 % jsou představeny v následující Tabulka 20, která zároveň slouží jako kontrola pro sestavený konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a obsahuje podrobnější popis položek využitých právě při sestavení tohoto konsolidovaného výkazu. Menšinové podíly jsou vypočítány po nutné úpravě o došlou dodávku zboží mezi podniky.

Tabulka 20 Dopady konsolidačních úprav u plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice
(v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Plná
Roky	1. rok
VHBO DP	608 244
Zisk uvnitř skupiny	- 38 115
Pozitivní daň efekt	6 365
Upravený zisk	576 494
Menšinový podíl	0
VHBO 3. stran	57 649
VHBO celkový	773 368
Konsolidační úpravy:	
Odpis z přecenění nemovitosti	18 295
Odpis z přecenění patentu	13 721
Odpis KR	8 910
Zisk uvnitř skupiny	38 115
Daň. Dopady	
– nemovitosti	3 055
– patent	2 291
– výnos	6 365
Úprava konsolidace celkem	- 67 330
Konsolidovaný zisk	706 039
Menšinový zisk	57 649
Zisk připadající MP	648 389

Nyní lze přejít k samotnému sestavení konsolidované účetní závěrky plné metody v roce 2019, viz. Tabulka 21. Plná metoda konsolidace lze považovat za fundamentální metodu, jejíž pochopení je důležité i pro ostatní metody. Dochází u ní k agregaci položek rozvahy, jak mateřského, tak i dceřiného podniku. U sloupce doplnění či vyloučení je nutné doplnit hodnotu přeceněného majetku sníženého o amortizaci, a to u patentů (DNM) a nemovitostí (DHM), jejichž výpočet byl naznačen výše. Položky dlouhodobý finanční majetek je nutné snížit o účetní hodnotu akvizice, která je přepočtena ze 100 000 EUR na 2 541 000 CZK. Vzniká zde kladný konsolidační rozdíl čili je nutné jej zachytit v aktivech a snížit jej o odpis konsolidačního rozdílu, který je v tomto případě roční, jelikož k akvizici došlo dne 1.1. Vznik odložené daňové pohledávky se váže k zisku, který nebyl realizován mimo skupinu čili s třetími stranami. Zásoby jsou sníženy o hodnotu nespotřebované dodávky zboží (viz. Tabulka 18). Obchodní pohledávky jsou sníženy o zbytkovou hodnotu regulované pohledávky dceřiného podniku a dluhu

mateřského podniku dle výpočtů výše a jednalo se o regulaci ve výši 40 %. Finanční pohledávky a závazky jsou upraveny o vzniklý finanční úvěr mezi mateřskou a dceřinou společností. Poskytnutý finanční úvěr vedl ke vzniku časového rozlišení aktiv a pasiv díky úrokům ve výši 5 % p. a. z hodnoty úvěru, jelikož platba za prosinec se váže k tomuto roku, ale proběhne v roce následujícím, a to dle Tabulka 19.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty je nutné upravit o vzájemné transakce vzniklé mezi podniky (viz. Tabulka 20). V provozní oblasti je zachyceno zboží, které dceřiný podnik dodává mateřskému podniku a ten jej z poloviny nespotřeboval/neprodal. Čili pro jeden z podniků je to náklad a pro druhý z poloviny potencionální zisk a z poloviny uskutečněný zisk (provozní výnosy tedy obsahují – 304 920 CZK – 76 230 CZK, a provozní náklady obsahují totéž, viz. Tabulka 18). Dále jsou zde v provozních nákladech zachyceny odpisy a opět nespotřebovaná dodávka zboží. Pro zjednodušení a ušetření prostoru jsou daňové dopady související se vzájemnými transakcemi zachyceny v položce zvýšená DzPO v IT a jejich vyčíslení položka po položce je zřetelné z Tabulka 20. Veškeré konsolidační dopady jsou zachyceny ve sloupci úpravy.

Tabulka 21 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Plná metoda v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)							
	MP	DP	Dopolnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
SA	4 116 000	4 040 190	- 2 315 092	-	44 551	- 8 910	5 876 739
DNM	400 000	431 970	54 886				886 856
DHM	975 000	1 067 220	164 657				2 206 877
DFM	2 741 000	2 541 000	- 2 541 000				2 741 000
Kladný KR					44 551	- 8 910	35 641
CP v ekvivalenci							-
Odložená daňová pohl.			6 365				6 365
OA	324 685	354 551	- 618 098	-	-	-	61 138
Zásoby	313 000	304 920	- 38 115				579 805
Pohledávky obchodní	8 628	15 754	- 182 952				- 158 570
Pohledávky finanční	2 435	15 581	- 381 150				- 363 134
PP	623	18 295					18 918
Časové rozlišení aktiv	-	-	- 15 881				- 15 881
Aktiva (celkem)	4 440 685	4 394 741	- 2 933 191	-	44 551	- 8 910	5 937 877
VK	3 428 825	3 149 244	- 2 366 305	57 649	-	- 8 910	4 260 503
ZK	3 263 701	2 541 000	- 2 286 900	- 254 100			3 263 701
VHMO	-	-		-			-
VHBO	165 124	608 244	- 116 069	- 60 824		- 8 910	587 565
Podíl VH v ekvivalenci							-
Konsolidovaný rezervní fond							-
Záporný KR					-	-	-
Menšinové podíly:							-
-ZK				254 100			254 100
-VHMO							-
-VHBO				118 474			118 474
Odložený daň. Závazek			36 664				36 664
CK	1 011 860	1 245 497	- 579 983	-	-	-	1 677 373
Obchodní závazky	493 732	590 783	- 182 952				901 563
Finanční závazky	518 128	654 714	- 381 150				791 692
Časové rozlišení pasiv	-	-	- 15 881				- 15 881
Pasiva (celkem)	4 440 685	4 394 741	- 2 946 289	57 649	-	- 8 910	5 937 877

Tabulka 22 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát - Plná metoda roce 2019 v České republice (v tis. Kč)				
Položky	MP	DP	Úpravy	Celkem
Pvozní výnosy	711 480	1 270 500	- 381 150	1 600 830
Provozní náklady	500 000	406 560	- 302 108	604 452
Provozní zisk	211 480	863 940	- 79 042	996 378
Finanční výnosy	-	-	15 881	15 881
Finanční náklady	7 623	20 328	15 881	43 832
Finanční VH	- 7 623	- 20 328	-	- 27 951
VH před zdaněním	203 857	843 612	- 79 042	968 427
DzPO	38 733	235 368		274 101
Zvýšená DzPO v IT		-	- 11 712	- 11 712
EAT	165 124	608 244		773 368
Konsolidovaný VH	165 124	608 244	- 67 330	706 039
Menšinové podíly			- 57 649	- 57 649
Čistý VH bez menšinových podílů				648 389

Nyní lze přejít ke konsolidaci dle plné metody v druhém roce čili v roce 2020. Úpravy v položkách z roku 2019 (vyobrazené z důvodu přepočtu měny):

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR (209 960 CZK);
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR (78 735 CZK).

Kvůli přecenění majetku, konkrétně nemovitostí a patentů, je zde potřebné učinit přepočty a následné úpravy. Tyto přepočty jsou obdobné jako u prvního roku konsolidace, avšak je zde změna kurzu čili změna v jejich výši. V tomto roce je důležité si uvědomit, že je nutné odečíst dvojnásobnou hodnotu odpisů (odpisy z předešlého i současného roku).

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk	8 000 EUR = 209 960 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (90 %)	188 964 CZK
Daň (16,7 %)	31 557 CZK
Čistý kapitálový zisk	157 407 (viz. Tabulka 23)

Odpis (10 let)	$\frac{188\,964}{10} = 18\,896 \text{ CZK}$
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	3 156 CZK

Do konsolidované rozvahy v položce DHM poté vstupuje hodnota (188 964 - 18 896 – 18 896) 151 172 Kč. A do položky odloženého daňového závazku (31 557 - 3 156 - 3 156) 25 245 Kč.

Patenty:

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR = 78 735 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (90 %)	70 862 CZK
Daň (16,7 %)	11 834 CZK
Čistý kapitálový zisk	59 028 CZK (viz. Tabulka 23)

Odpis (5 let)	$\frac{70\,861}{5} = 14\,172 \text{ CZK}$
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	2 367 CZK

Do konsolidované rozvahy v položce DNM poté vstupuje (70 862 - 14 172 – 14 172) 42 517 Kč. A do odloženého daňového závazku vstupuje hodnota (11 834 - 2 367 - 2 367) 7 100 Kč.

V Tabulka 23 jsou vyobrazeny výpočty potřebné pro sestavení konsolidace. Čistá aktiva i v tomto případě odpovídají vlastnímu kapitálu dceřiné společnosti. Upravený konsolidační rozdíl je opět upraven o hodnotu čistého kapitálového zisku plynoucího z přecenění majetku nemovitosti a patentu.

Tabulka 23 Pomocné výpočty u plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Datum akvizice	01.01.2019
Počet měsíců	0
Společný vliv	Ne
Podíl (v %)	90
Účetní hodnota akcií	2 624 500
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Rozhodující
Metoda	Plná metoda
ČA	2 624 500
Před-akviziční VH	
VK ke konsolidaci	2 624 500
Podíl VK ke konsolidaci	2 362 050
KR	262 450
Čistý kap. Zisk	216 435
Upravený KR	46 015
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	9 203

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

Jak již bylo uvedeno výše, tak v tomto roce platí předpoklad, že k vnitropodnikovým transakcím nedošlo. Je zde však nutné učinit patřičné operace kvůli nespotřebované dodávce z minulého roku, s tím, že se předpokládá, že byla v tomto roce již spotřebována, viz Tabulka 24

Tabulka 24 Úpravy zisku uvnitř skupiny vztažené ke zboží u plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Příjmy DP	314 940
Zisk vytvořený DP	78 735
MP	
–Zásoby k 31. 12.	157 470
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	39 368
Změna konsolidovaného výnosu	- 39 368
Daň (v %)	16,7%
Daňový dopad	6 574

Tabulka 25 vyobrazuje dopad nespotřebované dodávky z roku 2019, v podobě reverzní operace, a to v položce zisk uvnitř skupiny a v daňových dopadech se jedná o položku výnos. Pro přehlednost jsou tedy vyobrazeny oba roky, avšak přepočtené dle kurzu pro rok 2020. Tato Tabulka 25 také podrobně popisuje položky úprav v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, které jsou v něm sečtené. Také slouží jako kontrola pro správné stanovení konsolidovaného výsledku hospodaření. Menšinový výsledek hospodaření je nutné opět vyčíslit až po úpravách vztahujících se k dodávce zboží.

Tabulka 25 Dopady konsolidační úprav u plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Plná metoda	
	1. rok	2. rok
Roky		
VHBO DP	628 232	322 184
Zisk uvnitř skupiny	- 39 368	39 368
Pozitivní daň efekt	6 574	- 6 574
Upravený zisk	595 439	354 977
Menšinový podíl	10%	10%
VHBO 3. stran	59 544	35 498
VHBO celkový	793 356	473 119
Konsolidační úpravy:		
Odpis z přecenění nemovitosti	18 896	18 896
Odpis z přecenění patentu	14 172	14 172
Odpis KR	9 203	9 203
Zisk uvnitř skupiny	39 368	- 39 368
Daň. Dopady		
- nemovitosti	3 156	3 156
- patent	2 367	2 367
- výnos	6 574	- 6 574
Úprava konsolidace celkem	- 69 542	- 3 956
Konsolidovaný zisk	723 814	469 162
Zisk připadající 3. stranám	59 544	35 498
Zisk připadající MP	664 270	433 665

Metoda plné konsolidace je vytvořena na základě stejné logiky jako v prvním roce, viz. Tabulka 26. Přeceněný majetek nehmotný i hmotný je nutné nyní snížit i o odpisy z roku

předcházejícího, to samé platí pro konsolidační rozdíl a pro výsledek hospodaření minulého období (výpočty jsou obsažené v této kapitole výše). Jelikož je v tomto roce předpokládáno, že došlo ke spotřebě zbylých 50 % zboží, tak je v tomto ohledu nutné učinit náležité reverzní úpravy. Tuto skutečnost zřetelně vyobrazuje Tabulka 25. Také zde dochází k důležitému kroku, jenž tuto metodu reprezentuje, a to je příslušné vyjádření a zachycení menšinových podílů, a to jak základního kapitálu, tak i výsledku hospodaření běžného, ale i minulého období. V tomto případě menšinové podíly činí 10 %. Výsledek hospodaření bylo také v tomto roce nutné snížit o odpisy a daňové dopady. Další v prvním roce zmíněná transakce úpravy dluhu dceřiného podniku vůči pohledávce mateřského podniku, nemá na tento rok již dopad a vliv, z tohoto důvodu není zachycena ani v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ani v konsolidované rozvaze. Finanční úvěr byl již také splacen, i s úroky, proto zde není již zachycen.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty bylo nutné snížit o odpis konsolidačního rozdílu, nemovitosti a patentu. Také zde dochází k úpravě o daňové dopady s těmito aktivy spojenými, a to na řádku Zvýšení DzPO v IT, které podrobně popisuje Tabulka 25. Především v konsolidovaném výkazu výsledků hospodaření dochází k vyobrazení podílu na výsledku hospodaření třetích vlastníků, a to v položce menšinové podíly (viz. Tabulka 27).

Tabulka 26 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Plná metoda v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)							
	MP	DP	Dopolnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
SA	4 119 500	5 016 574	- 2 430 812	-	36 812	- 9 203	6 732 872
DNM	410 000	419 920	42 517				872 437
DHM	1 005 000	1 972 154	151 171				3 128 325
DFM	2 704 500	2 624 500	- 2 624 500				2 704 500
Kladný KR					36 812	- 9 203	27 609
CP v ekvivalenci							-
Odložená daňová pohl.							-
OA	331 883	369 425	-	-	-	-	701 307
Zásoby	309 674	326 750					636 425
Pohledávky obchodní	5 774	15 642					21 416
Pohledávky finanční	6 187	4 120					10 308
PP	656	20 209					20 865
Časové rozlišení aktiv	9 591	2 703					12 294
Aktiva (celkem)	4 451 383	5 385 999	- 2 430 812	-	36 812	- 9 203	7 434 179
VK	3 579 760	3 574 915	- 2 394 000	- 0	-	- 9 203	4 751 473
ZK	3 263 701	2 624 500	- 2 362 050	- 262 450			3 263 701
VHMO	165 124	628 232	- 60 339	- 62 823			670 193
VHBO	150 935	322 184	- 3 956	- 32 218		- 9 203	427 741
Podíl VH v ekvivalenci							-
Konsolidovaný rezervní fond							-
Záporný KR					-	-	-
Menšinové podíly:							-
-ZK				262 450			262 450
-VHMO				62 823			62 823
-VHBO				32 218			32 218
Odložený daň. Závazek			32 346				32 346
CK	871 622	1 811 083	-	-	-	-	2 682 706
Obchodní závazky	550 968	1 093 020					1 643 988
Finanční závazky	320 655	718 063					1 038 718
Časové rozlišení pasiv	-	-	-				-
Pasiva (celkem)	4 451 383	5 385 999	- 2 394 000	- 0	-	- 9 203	7 434 179

Tabulka 27 Výkaz zisku a ztráty dle plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát - Plná metoda v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)				
Položky	MP	DP	Úpravy	Celkem
Pvozní výnosy	419 920	1 574 700		1 994 620
Provozní náklady	223 083	1 049 800	2 904	1 275 787
Provozní zisk	196 838	524 900	- 2 904	718 833
Finanční výnosy	-	-		-
Finanční náklady	10 498	5 249		15 747
Finanční VH	- 10 498	- 5 249	-	- 15 747
VH před zdaněním	186 340	519 651	- 2 904	703 086
DzPO	35 405	144 983		180 387
Zvýšení DzPO v IT		52 485	1 052	53 537
EAT	150 935	322 184		473 119
Konsolidovaný VH	150 935	322 184	- 3 956	469 162
Menšinové podíly			- 35 498	35 498
Čistý VH bez menšinových podílů				433 665

4.1.2 Ekvivalentní metoda dle české legislativy

Pro ekvivalentní metodu platí:

Dne 30. září 2019 získala česká mateřská společnost MP podíl v italské dceřiné společnosti DP ve výši 30 % za akviziční hodnotu 100 000 EUR (2 541 000 tis. Kč).

V ekvivalentní metodě se v konsolidované rozvaze vzájemné transakce nezachycují, avšak existují-li mezi podniky vztahy, které mají dopad na výsledek hospodaření dceřiného podniku či na jeho vlastní kapitál, tak je potřebné je zachytit v upravené účetní rozvaze sestavené pro účely konsolidace.

Úpravy v položkách:

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR (203 280 CZK) a podíl 30 % na tomto zisku činí 60 984 CZK;
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR (76 230 CZK) a podíl 30 % na tomto zisku činí 22 869 CZK.

Na ekvivalentní metodu má také dopad přecenění nemovitosti a patentu, proto je i zde třeba provést potřebné výpočty pro jejich zachycení v upravené rozvaze pro ekvivalenční metodu.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk	8 000 EUR = 203 280 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (30 %)	60 984 CZK
Daň (16,7 %)	10 184 CZK
Čistý kapitálový zisk	50 800 CZK (viz. Tabulka 30)

Odpis (10 let)	$\frac{60\,984}{10} = 6\,098$ CZK
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	1 018 CZK

Do upravené rozvahy vstupuje v položce nemovitosti částka (60 984 - 6 098) 54 886 Kč. A do položky odložený daňový závazek (10 184 - 1 018) 9 166 Kč. Přecenění k datu akvizice poté představuje hodnotu rozdílu 54 886 Kč a 9 166 Kč.

Patenty:

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR = 76 230 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (30 %)	22 869 CZK
Daň (16,7 %)	3 819 CZK
Čistý kapitálový zisk	19 050 CZK (viz. Tabulka 30)

Odpis (5 let)	$\frac{22\,869}{5} = 4\,574$ CZK
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	764 CZK

Do upravené rozvahy vstupuje v položce patenty částka (22 869 - 4 574) 18 295 Kč. A do položky odložený daňový závazek (3 819 - 764) 3 055 Kč. Přecenění k datu akvizice poté představuje hodnotu rozdílu 18 295 Kč a 3 055 Kč.

Dále jsou v upravené rozvaze pro potřeby ekvivalence obsaženy dopady nespotřebované dodávky zboží, včetně vzniklé odložené daňové pohledávky.

Tabulka 28 Úprava zisku uvnitř skupiny u ekvivalentní metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Ekvivalence
Příjmy DP	91 476
Zisk vytvořený DP	22 869
MP	
–Zásoby k 31. 12.	45 738
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	11 435
Změna konsolidovaného výnosu	-11 435
Daň (v %)	16,7%
Daňový dopad (pozitivní)	1 910

Jak již bylo uvedeno, tak metoda ekvivalence s sebou nese povinnost sestavení upravené rozvahy pro konsolidační účely, jelikož v zadání, které je zde nasimulované existují úpravy, které dopadají na vlastní kapitál i na výsledek hospodaření dceřiného podniku. Tyto dopady je nutné zachytit, v již zmíněné, upravené rozvaze a zahrnout je do vyčíslení hodnoty čistých aktiv, ze kterých vychází konsolidační rozdíl a odpis tohoto rozdílu. Upravená rozvaha pro tuto metodu konsolidace tedy obsahuje položky plynoucí z přecenění majetku a s tím vzniklé odložené daňové závazky a také snížení výsledku hospodaření o nespotřebovanou dodávku zboží a s tím vzniklou odloženou daňovou pohledávku. Veškeré přidané položky do této rozvahy jsou podbarvené oranžově. V účetnictví by se tyto položky neupravovali takto zvlášť, ale již v rámci samotného příslušného majetku či výsledku hospodaření, ale zde je zvolena tato varianta z důvodu přehlednosti a snadnějšího pochopení provedených úprav.

Tabulka 29 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Upravená rozvaha akciové společnosti DP k 31. 12. 2019 pro potřeby ekvivalence (v tis. Kč)			
Aktiva	4 458 397	Pasiva	4 458 397
SA	4 113 371	VK	3 200 679
DNM	431 970	ZK	2 541 000
DHM	1 067 220	VHMO	-
DFM	2 541 000	VHBO	608 244
Nemovitosti	54 886	Přecenění k datu akvizice	60 960
Patenty	18 295	Snížení VHBO	- 9 525
OA	345 026	CK	1 257 718
Zásoby	304 920		
Nespotřebované zásoby	- 11 435		
Odložená daňová pohl.	1 910		
Pohledávky obchod.	15 754	Odložený daňový závazek	12 221
Pohledávky fin.	15 581	Obchodní závazky	590 783
Hotovost	18 295	Finanční závazky	654 714
Časové rozlišení	-	Časové rozlišení pasiv	-

Je nutné vyčíslit před-akviziční výsledek hospodaření, konsolidační rozdíl a post-akviziční výsledek hospodaření, viz. Tabulka 30. Čistá aktiva opět odpovídají položce vlastního kapitálu dceřiné společnosti, avšak z upravené rozvahy pro účely ekvivalence (čistá aktiva = 2 541 000 + 60 960). Před-akviziční výsledek hospodaření musí být v tomto případě vyčíslen, jelikož došlo k rozhodnému dni akvizice k jinému dni než 1. 1. (konkrétně k 30. 9.) a jeho výpočet je poměrně jednoduchý ($(608\,244 - 9\,525) \times \frac{9}{12}$). Předakviziční výsledek hospodaření tedy vyjadřuje, jak již samotný název vypovídá, výsledek hospodaření společnosti před akvizicí. Vlastní kapitál ke konsolidaci je poté tvořen ze součtu čistých aktiv a před-akvizičního výsledku hospodaření. Následně je z vlastního kapitálu ke konsolidaci vypočítán podíl odpovídající získaným 30 % a vyčíslen konsolidační rozdíl. Nyní je nutné přepočítat konsolidační rozdíl na odpovídající počet měsíců, které v tomto případě odpovídají 3. Post-akviziční výsledek hospodaření je opět vypočítán z upraveného výsledku hospodaření snížen o před-akviziční výsledek hospodaření a tento rozdíl je vynásoben odpovídajícím podílem ve výši 30 %.

Tabulka 30 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Metoda ekvivalence
Datum akvizice	30.09.2019
Počet měsíců	9
Společný vliv	Ne
Podíl (v %)	30
Účto. Hodnota akcií	2 541 000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Podstatný
Metoda	Metoda ekvivalence
ČA	2 601 960
Před-akviziční VH	449 039
VK ke konsolidaci	3 050 999
Podíl VK ke konsolidaci	915 300
KR	1 625 700
Čistý kap. Zisk	
Upravený KR	1 625 700
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	325 140
Opis KR (měsíční)	81 285
Post-akviziční VH	44 904
CP v ekvivalenci	960 204

U ekvivalentní metody lze také sestavit tabulku dopadů jednotlivých transakcí mezi společnostmi na výsledek hospodaření, která krásně zachycuje, že dopad má především odpis konsolidačního rozdílu, více viz. Tabulka 31.

Tabulka 31 Dopady konsolidačních úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Ekvivalence
Roky	1. rok
VHBO celkový	165 124
Konsolidační úpravy:	
Odpis z přecenění nemovitosti	-
Odpis z přecenění patentu	-
Odpis KR	81 285
Zisk uvnitř skupiny	-
Daň. Dopady	
– nemovitosti	-
– patent	-
– výnos	-
Úprava konsolidace celkem	- 81 285
Konsolidovaný zisk	83 839

Nyní lze přejít k tvorbě samotné konsolidační rozvahy u ekvivalentní metody, viz. Tabulka 32. Lze hned zpozorovat, že se zde vzájemné vztahy a transakce mezi podniky nezachycují, jak již bylo uvedeno, k zachycení relevantních vzájemných transakcí došlo pomocí upravené rozvahy dceřiného podniku. Je zde i zřejmé že mezipodnikové transakce se nezachycují především z toho důvodu, že jsou zde obsaženy položky rozvahy pouze mateřského podniku a položky rozvahy dceřiného podniku do konsolidační rozvahy nevstupují. Dochází zde pouze k zobrazení konsolidačního rozdílu a jeho odpisu, ke snížení dlouhodobého finančního majetku o účetní hodnotu akvizice, ke tvorbě položky cenné papíry v ekvivalenci, které vyjadřují podíl na vlastním kapitálu dceřiného podniku a k tvorbě položky podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci, který je vyjádřen jako post-akviziční výsledek hospodaření (v Tabulka 30).

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (Tabulka 33) je v provozní oblasti opět upraven o náklady a výnosy vzniklé na základě transakce se zbožím mezi podniky a nespotřebované dodávce tohoto zboží, ale pouze ve výši odpovídající získanému podílu 30 %, viz. Tabulka 28. Dále je v provozních nákladech zachycen odpis konsolidačního rozdílu přepočítaný na odpovídající měsíce po datu akvizice. Na posledním řádku se nachází vyčíslení podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci, který je opět vyjádřen jako post-akviziční výsledek hospodaření.

Tabulka 32 Konsolidovaná rozvaha dle metody ekvivalence v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Metoda ekvivalence roce 2019 v České republice (v tis. Kč)							
	MP	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
SA	4 116 000	-	- 1 580 796	-	1 625 700	- 81 285	4 079 619
DNM	400 000	-	-				400 000
DHM	975 000	-	-				975 000
DFM	2 741 000	-	- 2 541 000				200 000
Kladný KR		-			1 625 700	- 81 285	1 544 415
CP v ekvivalenci		-	960 204				960 204
Odložená daňová pohl.		-	-				-
OA	324 685	-	-	-	-	-	324 685
Zásoby	313 000	-	-				313 000
Pohledávky obchodní	8 628	-	-				8 628
Pohledávky finanční	2 435	-	-				2 435
PP	623	-	-				623
Časové rozlišení aktiv	-	-	-				-
Aktiva (celkem)	4 440 685	-	- 1 580 796	-	1 625 700	- 81 285	4 404 304
VK	3 428 825	-	44 904	-	-	- 81 285	3 392 444
ZK	3 263 701	-					3 263 701
VHMO	-	-					-
VHBO	165 124	-	-			- 81 285	83 839
Podíl VH v ekvivalenci		-	44 904				44 904
Konsolidovaný rezervní fond		-					-
Záporný KR		-			-	-	-
Menšinové podíly:		-					-
-ZK		-					-
-VHMO		-					-
-VHBO		-					-
Odložený daň. Závazek		-	-				-
CK	1 011 860	-	-	-	-	-	1 011 860
Obchodní závazky	493 732	-	-				493 732
Finanční závazky	518 128	-	-				518 128
Časové rozlišení pasiv	-	-	-				-
Pasiva (celkem)	4 440 685	-	44 904	-	-	- 81 285	4 404 304

Tabulka 33 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle metody ekvivalence v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát - Metoda ekvivalence roce 2019 v České republice (v tis. Kč)				
Položky	MP	DP	Úpravy	Celkem
Pvozni výnosy	711 480	-	- 22 869	688 611
Provozní náklady	500 000	-	58 416	558 416
Provozní zisk	211 480	-	81 285	130 195
Finanční výnosy	-	-	-	-
Finanční náklady	7 623	-	-	7 623
Finanční VH	- 7 623	-	-	- 7 623
VH před zdaněním	203 857	-	81 285	122 572
DzPO	38 733	-	-	38 733
Zvýšená DzPO v IT	-	-	-	-
EAT	165 124	-	-	165 124
Konsolidovaný VH	165 124	-	81 285	83 839
Menšinové podíly	-	-	-	-
Čistý VH bez menšinových podílů	-	-	-	83 839
Podíl na VH v ekvivalenci	-	-	44 904	44 904

Zde nyní bude vyobrazen druhý rok dle metody ekvivalence v ČR. U metody ekvivalence se v konsolidované rozvaze mezipodnikové transakce nezobrazují ani v druhém roce. Existují-li však vztahy mezi podniky, které mají dopad na výsledek hospodaření či vlastní kapitál je potřebné je i v tomto roce zachytit v upravené rozvaze.

Úpravy v položkách (zobrazené kvůli změně kurzu eur):

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR (209 960 CZK) a podíl 30 % činí 62 988 CZK;
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR (78 735 CZK) a podíl 30 % činí 23 621 CZK.

Na ekvivalentní metodu má i v tomto roce vliv přecenění nemovitosti a patentu. Tedy i v tomto roce budou vyobrazeny výpočty týkající se zmíněných položek, ale dle kurzu 2020.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk 8 000 EUR = 209 960 CZK

Z toho podíl MP na tomto zisku (30 %) 62 988 CZK

Daň (16,7 %)	10 519 CZK
Čistý kapitálový zisk	52 469 CZK (viz. Tabulka 36)

Odpis (10 let)	$\frac{62\,988}{10} = 6\,299$ CZK
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	1 052 CZK

Do upravené rozvahy poté v položce nemovitosti vstupují tyto úpravy ve výši (62 988 - 6 299 - 6 299) 50 390 Kč. A vznik odloženého daňového závazku je vyjádřen v hodnotě (10 519 - 1 052 - 1 052) 8 415 Kč. Položka přecenění majetku vyjadřuje rozdíl mezi 50 390 Kč a 8 415 Kč.

Patenty:

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR = 78 735 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (30 %)	23 621 CZK
Daň (16,7 %)	3 945 CZK
Čistý kapitálový zisk	19 676 CZK (viz. Tabulka 36)

Odpis (5 let)	$\frac{23\,620}{5} = 4\,724$ CZK
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	789 CZK

Do upravené rozvahy poté v položce patenty vstupují tyto úpravy ve výši (23 620 - 4 724 - 4 724) 14 172 Kč. A vznik odloženého daňového závazku je vyjádřen v hodnotě (3 995 - 7889 - 789) 2 416 Kč. Položka přecenění majetku vyjadřuje rozdíl mezi 14 172 Kč a 2 416 Kč.

Jelikož došlo v minulém roce k nespotřebované dodávce, tak letos je potřeba k tomuto faktu přihlídnout v upravené rozvaze. V tomto roce 2020 se již spotřebovala, proto dopad této dodávky na úpravu položek v upravené rozvaze je opačný. Související výpočty jsou Tabulka 34.

Tabulka 34 Úprava zisku uvnitř skupiny vztažená ke zboží u ekvivalentní metody v roce 2020 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Ekvivalence
Příjmy DP	94 482
Zisk vytvořený DP	23 621
MP	
–Zásoby k 31. 12.	47 241
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	11 810
Změna konsolidovaného výnosu	- 11 810
Daň (v %)	16,7%
Daňový dopad	1 972

Rok 2020 s sebou nese tedy opět nutnost sestavení upravené rozvahy pro metodu ekvivalence, která zachycuje dopady transakcí působící na vlastní kapitál či výsledek hospodaření. U položky nemovitostí a patentů došlo k jejich odpisu jak za rok 2019, tak za rok 2020. Opět je vhodné připomenout, že takovéto podrobné úpravy se v běžně v účetnictví zachycují již v rámci samostatných položek majetku, zásob, výsledku hospodaření apod., avšak zde se jedná o jejich zvýraznění z důvodu přehlednosti a snadnějšího pochopení úprav.

Tabulka 35 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Upravená rozvaha akciové společnosti DP k 31. 12. 2020 pro potřeby ekvivalence (v tis. Kč)			
Aktiva	5 460 400	Pasiva	5 460 400
SA	5 081 137	VK	3 638 534
DNM	419 920	ZK	2 624 500
DHM	1 972 154	VHMO	628 232
DFM	2 624 500	VHBO	322 184
Nemovitosti	50 390	Přecenění majetku	53 781
Patenty	14 172	Snížení VHBO	9 838
OA	379 263	CK	1 821 865
Zásoby	326 750		
Nespotřebované zásoby	11 810		
Odložená daňová pohl.	- 1 972		
Pohledávky obchod.	15 642		
Pohledávky fin.	4 120	Odložený daň závazek	10 782
Odložená daňová pohl.	-	Obchodní závazky	1 093 020
Hotovost	20 209	Finanční závazky	718 063
Časové rozlišení	2 703	Časové rozlišení pasiv	-

Následuje vyobrazení v podobě Tabulka 36, která zachycuje, tak jako v předešlém roce, pomocné výpočty. V tomto roce již není nutné vyčíslovat před-akviziční výsledek hospodaření, jelikož den akvizice nastal již v minulém roce. Obdobný argument je zde pro vypočtení odpisu pouze v roční výši. Post-akviziční výsledek hospodaření je zde vyjádřen, ale jeho podoba se v tomto roce mění a již nezachycuje získaný podíl mateřského podniku na dceřiném výsledku hospodaření snížený o před-akviziční výsledek, ale pouze podíl na výsledku hospodaření mateřského podniku na dceřiném za celý účetní rok. Post-akviziční výsledek hospodaření zde tedy vyjádřen být nemusel, ale vzhledem k přehlednost zde k výpočtu došlo, aby bylo zřejmé, kde a jak se položka podíl na VH v ekvivalenci v konsolidované rozvaze vyčísli, přestože její název je dosti výstižný. Položky v tomto roce tedy odpovídají celému roku, a nejen jeho části odvíjející se ode dne akvizice, jak tomu bylo v roce 2019.

Tabulka 36 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2020 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Metoda ekvivalence
Datum akvizice	30.09.2019
Počet měsíců	9
Společný vliv	Ne
Podíl (v %)	30
Účetní hodnota akcií	2 624 500
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Podstatný
Metoda	Metoda ekvivalence
ČA	2 678 281
Před-akviziční VH	
VK ke konsolidaci	2 678 281
Podíl VK ke konsolidaci	803 484
KR	1 821 016
Čistý kap. Zisk	
Upravený KR	1 821 016
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	364 203
Odpis KR (měsíční)	
Post-akviziční VH	99 606
CP v ekvivalenci	949 470

Pro zachování struktury práce je i zde nastíněna Tabulka 37, která zachycuje dopady ekvivalentní metody na konsolidovaný výsledek hospodaření. U metody ekvivalence se jedná především o odpis konsolidačního rozdílu.

Tabulka 37 Dopady konsolidační úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Ekvivalenční	
	1. rok	2. rok
Roky		
VHBO celkový	165 124	150 935
Konsolidační úpravy:		
Odpis z přecenění nemovitosti	-	-
Odpis z přecenění patentu		-
Odpis KR	84 055	364 203
Zisk uvnitř skupiny	-	
Daň. Dopady		
– nemovitosti	-	-
– patent	-	-
– výnos	-	
Úprava konsolidace celkem	- 84 055	- 364 203
Konsolidovaný zisk	81 069	213 268

Metoda ekvivalence tedy i v tomto roce zachycuje vzájemné transakce, které mají dopady na výsledek hospodaření či vlastní kapitál dceřiné společnosti v upravené rozvaze, a v konsolidované již tyto úpravy nemají své místo, jelikož i v tomto roce položky rozvahy dceřiného podniku nejsou zachyceny v konsolidované rozvaze. Ani tato metoda v druhém roce nezměnila zásadně logiku své tvorby. Je zde potřeba snížení příslušné účetní hodnoty odpovídající nabytému podílu u položky dlouhodobý finanční majetek, vyčíslení cenných papírů v ekvivalenci, které i v tomto případě odpovídají upravenému vlastnímu kapitálu a vyjádření podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci. Avšak byl zde vytvořen konsolidovaný rezervní fond, který obsahuje podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci z předcházejícího období (více viz. Tabulka 32 na str.106). Tento podíl je nutné i přičíst k položce cenné papíry v ekvivalenci, která je vyjádřením podílu na vlastním kapitálu dceřiné společnosti, viz. Tabulka 38. Výsledek hospodaření minulého i běžného období je potřebné upravit o odpis konsolidačního rozdílu. Výkaz zisku a ztráty je upraven pouze o odpis konsolidačního rozdílu a je zde, tak jako v roce 2019, vyobrazen podíl na VH v ekvivalenci, jehož tvorba byla popsána výše u položky post-akviziční výsledek hospodaření, viz Tabulka 39.

Tabulka 38 Konsolidovaná rozvaha dle metody ekvivalence v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Metoda ekvivalence v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)							
	MP	DP	Dopolnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
SA	4 119 500	-	- 1 675 030	-	1 736 961	- 364 203	3 817 228
DNM	410 000	-	-				410 000
DHM	1 005 000	-	-				1 005 000
DFM	2 704 500	-	- 2 624 500				80 000
Kladný KR					1 736 961	- 364 203	1 372 758
CP v ekvivalenci			949 470				949 470
Odložená daňová pohl.			-				-
OA	331 883	-	-	-	-	-	331 883
Zásoby	309 674	-	-				309 674
Pohledávky obchodní	5 774	-					5 774
Pohledávky finanční	6 187	-					6 187
PP	656	-					656
Časové rozlišení aktiv	9 591	-					9 591
Aktiva (celkem)	4 451 383	-	- 1 675 030	-	1 736 961	- 364 203	4 149 111
VK	3 579 760	-	145 986	-	-	- 448 258	3 277 488
ZK	3 263 701	-					3 263 701
VHMO	165 124	-				- 84 055	81 069
VHBO	150 935	-	-			- 364 203	- 213 268
Podíl VH v ekvivalenci			99 606				99 606
Konsolidovaný rezervní fond			46 380				46 380
Záporný KR					-	-	-
Menšinové podíly:							-
-ZK							-
-VHMO							-
-VHBO							-
Odložený daň. Závazek			-				-
CK	871 622	-	-	-	-	-	871 622
Obchodní závazky	550 968	-					550 968
Finanční závazky	320 655	-					320 655
Časové rozlišení pasiv	-	-					-
Pasiva (celkem)	4 451 383	-	145 986	-	-	- 448 258	4 149 111

Tabulka 39 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle metody ekvivalence v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát - Metoda ekvivalence v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)				
Položky	MP	DP	Úpravy	Celkem
Pvozní výnosy	419 920	-		419 920
Provozní náklady	223 083	-	364 203	587 286
Provozní zisk	196 838	-	- 364 203	167 366
Finanční výnosy	-	-		-
Finanční náklady	10 498	-		10 498
Finanční VH	- 10 498	-	-	- 10 498
VH před zdaněním	186 340	-	- 364 203	177 864
DzPO	35 405	-	-	35 405
Zvýšení DzPO v IT		-		-
EAT	150 935	-		150 935
Konsolidovaný VH	150 935		- 364 203	213 268
Menšinové podíly				-
Čistý VH bez menšinových podílů				213 268
Podíl na VH v ekvivalenci			99 606	99 606

4.1.3 Poměrná metoda konsolidace dle české legislativy

Pro poměrnou metodu platí:

Dne 1. července 2019 získal český mateřský podnik MP 50% společný podíl na italské dceřiné společnosti DP také za akviziční hodnotu 100 000 EUR (2 541 000 tis. CZK).

Úpravy v položkách:

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR (203 280 CZK), a podíl 50 % na tomto zisku činí 101 640 CZK;
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR (76 230 CZK) a podíl 50 % na tomto zisku činí 38 115 CZK.

Opět vzhledem k přecenění nemovitého majetku a patentu je nutné provést potřebné výpočty pro jejich zachycení v konsolidovaných účetních výkazech. Zde je vhodné upozornit, že v druhém roce budou muset hodnoty být přepočítány dle kurzu pro rok 2020, tak jako ve všech sledovaných případech.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk	8 000 EUR = 203 280 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (50 %)	101 640 CZK
Daň (16,7 %)	16 974 CZK
Čistý kapitálový zisk	84 666 CZK (viz. Tabulka 40)
Odpis (10 let)	$\frac{101\,640}{10} = 10\,164$ CZK
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	1 697 CZK

Do konsolidované rozvahy v položce DHM vstupuje částka (101 640 - 10 164) 91 476 Kč. A do odloženého daňového závazku (16 974 - 1 697) 15 277 Kč.

Patenty:

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR = 76 230 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (50 %)	38 115 CZK
Daň (16,7 %)	6 365 CZK
Čistý kapitálový zisk	31 750 CZK (viz. Tabulka 40)
Odpis (5 let)	$\frac{38\,115}{5} = 7\,623$ CZK
Daňový dopad amortizace (16,7 %)	1 273 CZK

Do konsolidované rozvahy v položce DNM vstupuje částka (38 115 - 7 623) 30 492 Kč. A do položky odloženého daňového závazku (6 365 - 1 273) 5 092 Kč.

U této metody, tak jako u metody ekvivalence, den akvizice neodpovídá k začátku roku, tudíž je nutné vyčíslení před-akvizičního a post-akvizičního výsledku hospodaření. Zde došlo ke dni akvizice k 1. 7., čili relevantní počet měsíců je pro tuto metodu 6 pro vyčíslení před-akvizičního výsledku hospodaření. Jeho výpočet je výsledek hospodaření dceřiného podniku vynásobený poměrem 6 měsíců ku 12. Vlastní kapitál ke konsolidaci tedy činí součet čistých aktiv a před-akvizičního výsledku hospodaření. Vyčíslený konsolidační rozdíl opět odpovídá rozdílu položek podílu vlastního kapitálu ke

konsolidaci a účetní hodnotě nabytých akcií. Odpis konsolidačního rozdílu je nutné stanovit na měsíční, a vynásobit počtem zbývajících měsíců do konce roku od data akvizice. Post-akviziční výsledek hospodaření představuje podíl (odpovídající 50 %) na rozdílu mezi výsledkem hospodaření běžného období dceřiného podniku a před-akvizičním výsledkem hospodaření.

Tabulka 40 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná metoda
Datum akvizice	01.07.2019
Počet měsíců	6
Společný vliv	Ano
Podíl (v %)	50
Účetní hodnota akcií	2 541 000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Společný
Metoda	Poměrná metoda
ČA	2 541 000
Před-akviziční VH	304 122
VK ke konsolidaci	2 845 122
Podíl VK ke konsolidaci	1 422 561
KR	1 118 439
Čistý kap. Zisk	116 416
Upravený KR	1 002 023
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	200 405
Opis KR (měsíční)	100 202
Post-akviziční VH	152 061

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

1. Prodej zboží

- Úprava zbytkového obchodního dluhu (regulováno o 40 %) 6 000 EUR v přepočtu 152 460 CZK z toho 60 % činí 91 476 CZK. Jelikož nedošlo ke spotřebě 50 %, provede se i úprava zisku uvnitř skupiny, ke které se váže i vznik odložené daňové pohledávky, viz. Tabulka 41.

Tabulka 41 Úprava zisku uvnitř skupiny u poměrné metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná
Příjmy DP	152 460
Zisk vytvořený DP	38 115
MP	
–Zásoby k 31. 12.	76 230
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	19 058
Změna konsolidovaného výnosu	-19 058
Daň (v %)	16,7%
Daňový dopad (pozitivní)	3 183

2. vzájemná transakce se opět vztahovala k finančnímu úvěru, která s sebou nese i nutnost časového rozlišení. Úrok zde činí 5 % p. a. a půjčka byla provedena v březnu pátého dne, proto počet měsíců půjčky činí 10 (včetně března), jeho výpočet je následující: (hodnota finanční operace (půjčky) \times 0,5) \times 0,05 \times $\frac{\text{počet měsíců půjčky}}{12}$.

Tabulka 42 Úprava vzájemných položek finanční operace v roce 2019 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná
Poskytnuto	5. 3.
Počet měsíců	10
Hodnota	190 575
Úrok p. a.	5%
Výpočet	7 941

Shrnutí těchto dopadů lze opět zachytit v Tabulka 43, která slouží jako následné kontrola při tvorbě výkazu zisku a ztráty u dané metody. Celkový výsledek hospodaření je součtem výsledku hospodaření běžného období u mateřského podniku a podílem odpovídajícím na výsledku hospodaření dceřiného podniku. Finanční operace zde zachycená není, jelikož nemá na výsledek hospodaření vliv, protože se zachytí jak ve finanční nákladech, tak ve finančních výnosech, viz. Tabulka 45.

Tabulka 43 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Poměrná
Roky	1. rok
VHBO celkový	469 246
Konsolidační úpravy:	
Odpis z přecenění nemovitosti	10 164
Odpis z přecenění patentu	7 623
Odpis KR	100 202
Zisk uvnitř skupiny	19 058
Daň. Dopady	
– nemovitosti	1 697
– patent	1 273
– výnos	3 183
Úprava konsolidace celkem	- 130 894
Konsolidovaný zisk	338 353

Následující a poslední metoda v roce 2019 je metoda poměrné konsolidace. Název této metody je dosti výstižný, neboť položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty dceřiného podniku vstupují do konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty v poměrné výši odpovídající podílu nabytého akvizicí na dceřiném podniku. Z důvodu, že již samotné položky vstupují do konsolidované rozvahy v poměrné výši, tak i úprava o vzájemné transakce probíhá v odpovídajícím poměru. Tato metoda je vyobrazena jako poslední, jelikož s sebou nese znaky jak plné, tak i ekvivalentní metody. Vzniklé vztahy a transakce mezi akvizičními podniky jsou zde upraveny v poměrné výši, jak již bylo řečeno, avšak stejným způsobem jako u metody plné konsolidace. Čili dojde k úpravě majetku z důvodu přecenění sníženého o odpis včetně vzniku související odložené daňové pohledávky, dojde také ke vzniku a vyjádření odložené daňové pohledávky a snížení zásob se zbožím ve spojení se vznikem nespotřebované dodávky, dojde tedy i k vyjádření finančního úvěru v pohledávkách a závazcích a časovému rozlišení odpovídajícímu měsíčnímu úroku, a to vše tedy v poměrné výši, která v tomto případě odpovídá 50 %. Úpravy na výsledku hospodaření, které souvisejí s nastiněnými transakcemi a úpravy majetku lépe zachycuje Tabulka 43 avšak dochází zde k odpočtu post-akvizičního výsledku hospodaření, který je vyobrazen v Tabulka 40. Odpis konsolidačního rozdílu je i v tomto případě přepočten na relevantní měsíce.

Úpravy ve výkazu zisku a ztráty přehledně zobrazuje Tabulka 43, které jsou již zachyceny v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty ve sloupci úpravy. V provozních výnosech i nákladech je i v tomto případě nutné v poměrné výši učinit opravy o náklady a zisk vzniklé (popř. nevzniklé) při dodávce zboží mezi mateřským podnikem a dceřiným, viz. Tabulka 41. Ve finančních výnosech a nákladech je obsažena hodnota vzájemné poskytnuté finanční půjčky, přesněji jsou zde upravené úroky plynoucí z této finanční půjčky (více viz Tabulka 42). Jako poslední v úpravách jsou zde obsaženy daňové dopady zmíněných operací, a to opět v řádku Zvýšení DzPO.

Tabulka 44 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Poměrná metoda v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)							
	MP	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
SA	4 116 000	2 020 095	- 2 415 849	-	1 002 023	- 200 405	4 521 864
DNM	400 000	215 985	30 492				646 477
DHM	975 000	533 610	91 476				1 600 086
DFM	2 741 000	1 270 500	- 2 541 000				1 470 500
Kladný KR					1 002 023	- 200 405	801 618
CP v ekvivalenci							-
Odložená daňová pohl.			3 183				3 183
OA	324 685	177 275	- 320 166	-	-	-	181 795
Zásoby	313 000	152 460	- 19 058				446 403
Pohledávky obchodní	8 628	7 877	- 91 476				- 74 971
Pohledávky finanční	2 435	7 791	- 190 575				- 180 350
PP	623	9 148					9 771
Časové rozlišení aktiv	-	-	- 19 058				- 19 058
Aktiva (celkem)	4 440 685	2 197 370	- 2 736 015	-	1 002 023	- 200 405	4 703 659
VK	3 428 825	1 574 622	- 1 432 884	-	-	- 200 405	3 370 159
ZK	3 263 701	1 270 500	- 1 270 500				3 263 701
VHMO	-	-					-
VHBO	165 124	304 122	- 182 753			- 200 405	86 089
Podíl VH v ekvivalenci							-
Konsolidovaný rezervní fond							-
Záporný KR					-	-	-
Menšinové podíly:							-
-ZK							-
-VHMO							-
-VHBO							-
Odložený daň. Závazek			20 369				20 369
CK	1 011 860	622 748	- 301 109	-	-	-	1 333 500
Obchodní závazky	493 732	295 391	- 91 476				697 647
Finanční závazky	518 128	327 357	- 190 575				654 910
Časové rozlišení pasiv	-	-	- 19 058				- 19 058
Pasiva (celkem)	4 440 685	2 197 370	- 1 733 992	-	-	- 200 405	4 703 659

Tabulka 45 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle poměrné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát - Poměrná metoda v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)				
Položky	MP	DP	Úpravy	Celkem
Pvozní výnosy	711 480	635 250	- 190 575	1 156 155
Provozní náklady	500 000	203 280	- 53 528	649 752
Provozní zisk	211 480	431 970	- 137 047	506 403
Finanční výnosy	-	-	7 941	7 941
Finanční náklady	7 623	10 164	7 941	25 728
Finanční VH	- 7 623	- 10 164	-	- 17 787
VH před zdaněním	203 857	421 806	- 137 047	488 616
DzPO	38 733	117 684		156 417
Zvýšení DzPO		-	- 6 153	- 6 153
Čistý VH - konsolidovaný	165 124	304 122		469 246
Konsolidovaný VH	165 124	304 122	- 130 894	338 353
Menšinové podíly			-	-
Čistý VH bez menšinových podílů				338 353

I u této konsolidační metody bude zobrazen rok následující neboli rok 2020. Úpravy v položkách (vyobrazeny kvůli změně kurzu):

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR (209 960 CZK), a podíl 50 % činí 104 980 CZK;
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 78 735 CZK z toho 50 % činí 39 267 CZK.

Vzhledem k přecenění nemovitosti a patentu došlo i zde k nutnému přepočtu dle relevantního kurzu u výpočtů potřebných pro konsolidovanou rozvahu.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk	8 000 EUR = 209 960 CZK
Z toho podíl MP na tomto zisku (50 %)	104 980 CZK
Daň (16,7 %)	17 532 CZK
Čistý kapitálový zisk	87 448 CZK (viz. Tabulka 46)

Odpis (10 let)	$\frac{104\,980}{10} = 10\,498\text{ CZK}$
----------------	--

Daňový dopad amortizace (16,7 %) 1 753 CZK

Do položky DHM v konsolidované rozvaze poté vstupuje tato úprava ve výši (87 448 - 10 498 - 10 498) 66 452 Kč. A do položky odložený daňový závazek ve výši (17 532 - 1 753 - 1 753) 14 026 Kč.

Patenty:

Hrubý kapitálový zisk 3 000 EUR = 78 735 CZK

Z toho podíl MP na tomto zisku (50 %) 39 368 CZK

Daň (16,7 %) 6 574 CZK

Čistý kapitálový zisk 32 793 CZK (viz. Tabulka 46)

Odpis (5 let) $\frac{39\,367}{5} = 7\,873$ CZK

Daňový dopad amortizace (16,7 %) 1 315 CZK

Do položky DNM v konsolidované rozvaze poté vstupuje tato úprava ve výši (39 368 - 7 873 - 7 873) 23 621 Kč. A do položky odložený daňový závazek ve výši (6 574 - 1 315 - 1 315) 3 944 Kč.

Dle Tabulka 46 je viditelné, že ani v tomto případě není již nutné vyčíslit před-akviziční ani post-akviziční výsledek hospodaření. Tyto řádky zde z důvodu ušetření místa nebyly ani zachyceny. Odpis konsolidačního rozdílu je již na úrovni roční výše.

Tabulka 46 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná metoda
Datum akvizice	01.07.2019
Počet měsíců	6
Společný vliv	Ano
Podíl (v %)	50
Účetní hodnota akcií	2 624 500
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Společný
Metoda	Poměrná metoda
ČA	2 624 500
VK ke konsolidaci	2 624 500
Podíl VK ke konsolidaci	1 312 250
KR	1 312 250
Čistý kap. Zisk	120 241
Upravený KR	1 192 009
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	238 402

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

Při této poslední metodě konsolidace v rámci České republiky je nutné učinit úkony, které v tomto roce zachytí dopad již spotřebované dodávky, která proběhla v minulém roce, ve kterém původně spotřebována nebyla z 50 %.

Tabulka 47 Úprava zisku uvnitř skupiny pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v České republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná
Příjmy DP	157 470
Zisk vytvořený DP	39 368
MP	
–Zásoby k 31. 12.	78 735
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	19 684
Změna konsolidovaného výnosu	- 19 684
Daň (v %)	16,7%
Daňový dopad	3 287

Dopady vzájemných transakcí jsou opět zobrazeny v Tabulka 48, kde je viditelný i rozdíl úpravy nespotřebované dodávky v prvním roce a v roce následujícím. Také tato Tabulka 48 přehledně zobrazuje položky úprav pro konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a je zde obsažen odpis konsolidačního rozdílu odpovídající roku 2019.

Tabulka 48 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Poměrná	
	1. rok	2. rok
Roky		
VHBO celkový	479 240	312 027
Konsolidační úpravy:		
Odpis z přecenění nemovitosti	10 498	10 498
Odpis z přecenění patentu	7 874	7 874
Odpis KR	119 201	238 402
Zisk uvnitř skupiny	19 684	- 19 684
Daň. Dopady		
– nemovitosti	1 753	1 753
– patent	1 315	1 315
– výnos	3 287	- 3 287
Úprava konsolidace celkem	- 150 901	- 237 309
Konsolidovaný zisk	328 339	74 718

Poslední metoda je metoda poměrné konsolidace. Nadále dochází ke snížení přeceňované hodnoty nemovitosti a patentu o odpis, a to odpis odpovídající roku akvizici a roku současnému, to samé platí i pro související daňové dopady zachycené v položce odložený daňový závazek (výpočty výše). Od dlouhodobých finančních aktiv je nutné odečíst hodnotu akvizičního nákupu investice přepočtenou dle kurzu pro rok druhý. Konsolidační rozdíl je snížen o odpisy minulého roku a o odpis z minulého roku je snížen i výsledek hospodaření minulého období. Úpravy na výsledku hospodaření z běžného období zachycuje podrobněji Tabulka 48. Jedná se o odpisy a daňové dopady v jejich součtu. Do rozvahy, i do výkazu zisku a ztráty se vkládají výše položek dceřiného podniku v poměru odpovídající podílu i v letech následujících. Více viz. Tabulka 49 a Tabulka 50.

Tabulka 49 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody v roce 2020 v České republice (v ti. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Poměrná metoda v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)							
	MP	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
SA	4 119 500	2 508 287	- 2 516 896	-	953 607	- 238 402	4 826 097
DNM	410 000	209 960	23 621				643 581
DHM	1 005 000	986 077	83 984				2 075 061
DFM	2 704 500	1 312 250	- 2 624 500				1 392 250
Kladný KR					953 607	- 238 402	715 205
CP v ekvivalenci							-
Odložená daňová pohl.							-
OA	331 883	184 712	-	-	-	-	516 595
Zásoby	309 674	163 375					473 049
Pohledávky obchodní	5 774	7 821					13 595
Pohledávky finanční	6 187	2 060					8 248
PP	656	10 104					10 760
Časové rozlišení aktiv	9 591	1 352					10 943
Aktiva (celkem)	4 451 383	2 692 999	- 2 516 896	-	953 607	- 238 402	5 342 692
VK	3 579 760	1 787 458	- 1 563 289	-	-	- 238 402	3 565 528
ZK	3 263 701	1 312 250	- 1 312 250				3 263 701
VHMO	165 124	314 116	- 31 700				447 540
VHBO	150 935	161 092	- 237 309			- 238 402	- 163 684
Podíl VH v ekvivalenci							-
Konsolidovaný rezervní fond							-
Záporný KR					-	-	-
Menšinové podíly:							-
-ZK							-
-VHMO							-
-VHBO							-
Odložený daň. Závazek			17 970				17 970
CK	871 622	905 542	-	-	-	-	1 777 164
Obchodní závazky	550 968	546 510					1 097 478
Finanční závazky	320 655	359 032					679 686
Časové rozlišení pasiv	-	-	-				-
Pasiva (celkem)	4 451 383	2 692 999	- 1 563 289	-	-	- 238 402	5 342 692

Tabulka 50 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty poměrné metody v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát - Poměrná metoda v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)				
Položky	MP	DP	Úpravy	Celkem
Pvozní výnosy	419 920	787 350		1 207 270
Provozní náklady	223 083	524 900	237 089	985 072
Provozní zisk	196 838	262 450	- 237 089	222 198
Finanční výnosy	-	-		-
Finanční náklady	10 498	2 625		13 123
Finanční VH	- 10 498	- 2 625	-	- 13 123
VH před zdaněním	186 340	259 826	- 237 089	209 076
DzPO	35 405	72 491		107 896
Zvýšení DzPO v IT		26 242	219	26 462
EAT	150 935	161 092		312 027
Konsolidovaný VH	150 935	161 092	- 237 309	74 718
Menšinové podíly				-
Čistý VH bez menšinových podílů				74 718

4.2 Sestavení konsolidovaných účetních závěrek dle italské legislativy

V této části budou sestaveny konsolidované účetní závěrky dle italské legislativy. Příklady vycházejí z obdobného zadání jako u příkladu vytvořených pro Českou republiku. I zde dojde k sestavení plné metody konsolidace (dle teorie entity i dle teorie mateřského podniku), ekvivalentní metody konsolidace a poměrné metody konsolidace. Počáteční rozvahy pro rok 2019 jsou zobrazeny níže. Pro připomenutí kurzy odpovídající Italské národní bance činí pro rok 2019 25,408 CZK/EUR a pro rok 2020 26,242 CZK/EUR. Provedené výpočty, které jsou i mimo tabulky, jsou v tis. EUR.

Předpoklady společné pro následující metody jsou obdobné jako u České republiky, a to sice, že životnost nemovitého majetku je 10 let a životnost patentů je 5 let. Pro účely výpočtu účinku odložené daně na kapitálové zisky se zohledňuje efektivní daňová sazba 24,6 % (41). Očekávaný odpis konsolidačního rozdílu se odhaduje na 5 let.

Během účetního roku došlo mezi podnikem DP a SC k následujícím transakcím:

- DP prodává zboží SC za 12 000 EUR, se ziskem 3 000 EUR. Na konci roku bylo 50 % zboží neprodáno. K 31. 12. 2019 je výše uvedená transakce regulována o 40 %. SC prodává suroviny společnosti DP za 3 000 EUR. Na konci roku společnost dosud suroviny nepoužila. Ke konci roku je tato transakce plně vypořádána.

- 5. března 2019 poskytla mateřská společnost DP krátkodobou půjčku se splatností do konce roku ve výši 15 000 EUR s měsíčním splácením úroku ve výši 5 % p. a.

Počáteční rozvahy ke dni akvizice jsou uvedeny níže. A tak jako u části zaměřené na ČR, v případě, že se akvizice udála k jinému datu, než je 31. 12., příklady vychází z předpokladu, že nedošlo ke změně položek, jejich výše se tedy neliší. Stejná situace platí pro výkaz zisku a ztráty u obou společností. Jednotlivé rozvahy i výkaz zisku a ztráty jsou vytvořené ve zjednodušeném obrazu a zachycují veškeré relevantní položky pro konsolidační metody. Účetní výkazy a operace jsou zachyceny v tis. EUR. Vzájemné transakce mezi podniky se udály v tis. EUR.

Tabulka 51 Rozvaha italské akciové společnosti SC k 31. 12. 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Rozvaha italské akciové společnosti SC k 31.12.2019 v Italské republice (v tis.EUR)			
Aktiva	172 953	Pasiva	172 953
DM	159 000	VK	123 937
DNM	17 000	ZK (včetně rezerv)	100 000
DHM	42 000	VHMO	
DFM	100 000	VHBO	23 937
		Rezervy na rizika a poplatky	
		TRF	
OA	13 953	CK	49 016
Zásoby	12 000		
Obchodní pohledávky	620		
Finanční pohledávky	613	Obchodní dluhy	23 250
Hotovost	720	Finanční dluhy	25 766
Časové rozlišení aktiv	-	Časové rozlišení pasiv	-

Rozvaha dceřiné společnosti je přepočítaná na EUR dle kurzu měn Italské národní banky vyhlášeného k 31. 12. 2019, kdy se jednalo o kurz 25,408 CZK/EUR.

Tabulka 52 Rozvaha české akciové společnosti DP k 31. 12. 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Rozvaha české akciové společnosti DP k 31. 12. 2019 v Italské republice (v tis. EUR)			
Aktiva	174 775	Pasiva	174 775
DM	161 996	VK	134 951
DNM	15 743	ZK (včetně rezerv)	128 452
DHM	38 374	VHMO	-
DFM	107 879	VHBO	6 499
		Rezervy na rizika a poplatky	
		TRF	
OA	12 779	CK	39 824
Zásoby	12 319		
Obchodní pohledávky	340		
Finanční pohledávky	96	Obchodní dluhy	19 432
Hotovost	25	Finanční dluhy	20 392
Časové rozlišení	-	Časové rozlišení pasiv	-

Tabulka 53 Výkaz zisku a ztráty akciových společností SC a DP k 31. 12. 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát jednotlivých společností k 31.12.2019 (v tis. EUR)		
Položky	SC	DP
Provozní výnosy	50 000	28 002
Provozní náklady	16 000	19 679
Provozní zisk	34 000	8 323
Finanční výnosy	-	-
Finanční náklady	800	300
Finanční VH	- 800	- 300
VH před zdaněním	33 200	8 023
DzPO	9 263	1 524
Zvýšená DzPO v IT	-	
Čistý VH	23 937	6 499

V druhém roce konsolidace nedošlo k žádným dalším transakcím mezi podniky a finanční úvěr i s úroky byl již plně uhrazen. Ale došlo ke změně vyhlášeného kurzu ke dni 31. 12. 2020 dle Italské národní banky na 26,242 CZK/EUR. Se změnou kurzu dochází k přepočtu položek vstupujících do konsolidace, včetně vzájemných vztahů a přecenění.

Avšak v tomto nastíněném příkladu/příkladech jsou vzájemné transakce a přecenění majetku vyjádřeno v eurech, tudíž na tyto skutečnosti nebude mít změna kurzu vliv, tak jako tomu bylo u ČR.

Tabulka 54 Rozvaha italské akciové společnosti SC k 31. 12. 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Rozvaha italské akciové společnosti SC k 31.12.2020 (v tis.EUR)			
Aktiva	205 220	Pasiva	205 220
DM	191 144	VK	136 213
DNM	16 000	ZK (včetně rezerv)	100 000
DHM	75 144	VHMO	23 937
DFM	100 000	VHBO	12 276
		Rezervy na rizika a poplatky	
		TRF	
OA	14 076	CK	69 007
Zásoby	12 450		
Obchodní pohledávky	596		
Finanční pohledávky	157	Obchodní dluhy	41 647
Hotovost	770	Finanční dluhy	27 360
Časové rozlišení aktiv	103	Časové rozlišení pasiv	-

Tabulka 55 Rozvaha české akciové společnosti DP k 31. 12. 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Rozvaha české akciové společnosti DP k 31. 12. 2020 (v tis. EUR)			
Aktiva	169 628	Pasiva	169 628
DM	156 981	VK	136 413
DNM	15 624	ZK (včetně rezerv)	124 369
DHM	38 297	VHMO	6 292
DFM	103 060	VHBO	5 752
		Rezervy na rizika a poplatky	
		TRF	
OA	12 647	CK	33 215
Zásoby	11 801		
Obchodní pohledávky	220		
Finanční pohledávky	236	Obchodní dluhy	20 996
Hotovost	25	Finanční dluhy	12 219
Časové rozlišení	365	Časové rozlišení pasiv	-

Tabulka 56 Výkaz zisku a ztráty akciových společností SC a DP v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát jednotlivých společností k 31.12.2020 (v tis. EUR)		
Položky	SC	DP
Provozní výnosy	60 000	16 002
Provozní náklady	40 000	8 501
Provozní zisk	20 000	7 501
Finanční výnosy	-	-
Finanční náklady	200	400
Finanční VH	- 200	- 400
VH před zdaněním	19 800	7 101
DzPO	5 524	1 349
Zvýšená DzPO	2 000	
Čistý VH	12 276	5 752

4.2.1 Plná metoda konsolidace dle italské legislativy

Pro plnou metodu konsolidace platí:

Dne 1. ledna 2019 získala italská akciová společnost La Societa Capogruppo (SC) 90% podíl na základním kapitálu české akciové společnosti DP za akviziční hodnotu 100 000 EUR.

Úpravy v položkách:

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR;
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR.

Vzhledem k tomu, že je zadání shodné jako v ČR, došlo i zde k přecenění u nemovitosti a u patentu. Potřebné výpočty pro tvorbu konsolidační metody, jsou nastíněny níže.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk 8 000 EUR

Z toho podíl SC na tomto zisku (90 %) 7 200 EUR

Daň (24,6 %)	1 771 EUR
Čistý kapitálový zisk	5 429 EUR (viz. Tabulka 57)

Odpis (10 let)	$\frac{7200}{10} = 720$ EUR
Daňový dopad amortizace (24,6 %)	177 EUR

Do konsolidované rozvahy poté v položce DHM vstupuje výše (7 200 - 720) 6 480 EUR.
A do odloženého daňového závazku (1 771 - 177) 1 594 EUR.

Patenty

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR
Z toho podíl SC na tomto zisku (90 %)	2 700 EUR
Daň (24,6 %)	664 EUR
Čistý kapitálový zisk	2 036 EUR (viz. Tabulka 57)

Odpis (5 let)	$\frac{2700}{5} = 540$ EUR
Daňový dopad amortizace (24,6 %)	133 EUR

Do konsolidované rozvahy poté v položce DNM vstupuje výše (2 700 - 540) 2 160 EUR.
A do odloženého daňového závazku (664 - 133) 531 EUR.

V Tabulka 57 jsou obsaženy výpočty potřebné pro sestavení konsolidované rozvahy. Vlastní kapitál obsahuje hodnotu z položky vlastního kapitálu v dceřiném podniku. Také právě vlastní kapitál ke konsolidaci odpovídá podílu (90 %) nabytého společností SC ve společnosti DP. Konsolidační rozdíl je v tomto případě roční, jelikož k akvizici došlo k 1. 1. a je nutné jej upravit o čistý kapitálový zisk plynoucí z přecenění patentů a nemovitostí, viz. výpočty výše. Po těchto úpravách vyjde záporný konsolidační rozdíl. Důvody pro vznik záporného konsolidačního rozdílu jsou vyjmenovány v kapitole 1.4.2 na str. 30. Zde je předpoklad, že vznikl z důvodu uzavření dobrého obchodu.

Tabulka 57 Pomocné výpočty pro plnou metodu konsolidace v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Datum akvizice	01.01.2019
Počet měsíců	0
Společný vliv	Ne
Podíl (v %)	90
Účetní hodnota akcií	100 000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Rozhodující
Metoda	Plná metoda
VK	128 452
VK ke konsolidaci	128 452
Podíl VK ke konsolidaci	115 607
KR	- 15 607
Čistý kap. Zisk	7 465
Upravený KR	- 23 071
Zhodnocení KR	záporný
Odpis KR	4 614
Odpis (na měsíce)	4 614

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

1. prodej zboží

- Úprava zbytkového obchodního dluhu (regulováno o 40 %) 12 000 EUR z toho 60 % činí 7 200 EUR. Jelikož nedošlo ke spotřebě 50 %, provede se úprava zisku uvnitř skupiny, ke kterému se váže i vznik odložené daňové pohledávky.

Tabulka 58 Úprava zisku uvnitř skupiny pro plnou metodu konsolidace v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Příjmy DP	12 000
Zisk vytvořený DP	3 000
SC:	
–Zásoby k 31. 12.	6 000
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	1 500
Změna konsolidovaného výnosu	- 1 500
Daň (v %)	24,6%
Daňový dopad (pozitivní)	369

2. vzájemná transakce se vztahovala k finančnímu úvěru, tak jako v České republice, která s sebou nese i nutnost časového rozlišení, viz. Tabulka 59. Úrok zde činí 5 % p. a. a půjčka byla provedena v březnu pátého dne, proto počet měsíců půjčky činí 10 (včetně března), jeho výpočet je následující: hodnota finanční operace (půjčky) $\times 0,05 \times \frac{\text{počet měsíců půjčky}}{12}$.

Tabulka 59 Úprava vzájemných položek finanční operace u plné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná
Poskytnuto	05.03.2019
Počet měsíce	10
Hodnota	15 000
Úrok p. a.	5%
Výpočet	625

Dopady jednotlivých úprav jsou zobrazeny v Tabulka 60, kde je nastíněn i výpočet menšinových podílů a menšinového zisku, které odpovídají 10 %. Také je zde zobrazen dopad nespotřebované dodávky, přecenění majetku a odpis konsolidačního rozdílu. Tato tabulka také slouží jako popis položek a kontrola při sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 60 Dopady konsolidační úprav u plné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Plná metoda
Roky	1. rok
VHBO DP	6 499
Zisk uvnitř skupiny	- 1 500
Pozitivní daň efekt	369
Upravený zisk	5 368
Menšinový podíl	0
VHBO 3. stran	537
VHBO celkový	30 436
Konsolidační úpravy:	
–Odpis z přecenění nemovitosti	720
–Odpis z přecenění patentu	540
–Odpis KR	- 4 614
–Zisk uvnitř skupiny	1 500
Daň. Dopady	
– nemovitosti	177
– patent	133
– výnos	369
Úprava konsolidace celkem	2 533
Konsolidovaný zisk	32 969
Menšinový zisk	537
Zisk připadající SC	32 433

Výpočet konsolidačního rozdílu je zobrazen a popsán viz. Tabulka 57. Protože vyšel v tomto případě záporný, zapíše se do pasiv do položky rezervy na rizika a poplatky. V položce nemovitost a patentech se zobrazil podíl na hrubém kapitálovém zisku sníženy o odpis viz. výpočty výše. Od dlouhodobého finančního majetku je potřeba odečíst účetní hodnotu investice. Odložená daňová pohledávka vznikla na základě nespoteřované dodávky zboží a snížení hodnoty zásob je zachycené v Tabulka 58. Finanční úvěr poskytnutý mezi podniky, a s tím související časové rozlišení aktiv, je zobrazeno v Tabulka 59. V položce obchodní závazky se objeví snížení o regulovanou pohledávka/závazek o 40 % výpočet viz. výše, jejichž vznik souvisel dodávkou zboží mezi podniky. V této variantě plné metody dle teorie mateřského podniku se vylučuje 100 % základního kapitálu dceřiného podniku, více viz. Tabulka 61.

Varianta této plné metody konsolidace si vyžaduje i vyčíslení menšinových podílů, a to na vlastním kapitálu i výsledku hospodaření. Menšinové podíly na vlastním kapitálu jsou vyjádřeny jednoduše (nabytý podíl 90 %; 100 % snížených o 90 %) 10 % z položky vlastního kapitálu. Menšinové podíly na výsledku hospodaření je třeba brát z upraveného výsledku hospodaření běžného období o nespotřebovanou dodávku zboží a s tím související odloženou daňovou pohledávkou, viz. Tabulka 60. O takto vyčíslený menšinový podíl se poníží výsledek hospodaření a dle legislativy musí být vyjádřen v položce menšinové podíly. Úpravy na výsledku hospodaření jsou zachyceny v Tabulka 62.

Ve výkazu zisku a ztráty, provozní výnosy je nutné ponížit o příjmy společnosti DP a zisk vytvořený v DP, jelikož se jedná o nákupní náklady vynaložené společností SC a výnosy získané v DP plynoucí z poloviční nespotřebované dodávky zboží (viz. Tabulka 58). Provozní náklady jsou upraveny o jednotlivé odpisy a ušlý zisk z nespotřebovaného zboží, ale také zahrnují úpravy provedené v provozních výnosech, jelikož se jednalo o vnitroskupinové aktivity, takže na jedné straně vznikaly náklady a na druhé výnosy. Finanční výnosy a náklady představují výpočet úroků, viz. Tabulka 59. V rámci ušetření místa v této práci se daňové dopady odpisů z přecenění a nespotřebované dodávky zboží upravují v rámci položky zvýšení DzPO v IT, viz. Tabulka 60. Výpočet menšinových podílů je vyjádřen výše.

Tabulka 61 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody konsolidace dle teorie mateřské společnosti v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Plná metoda v roce 2019 dle teorie mateřské společnosti v Italské republice (v tis. EUR)							
POLOŽKY	SC	DP	Dopolnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	159 000	161 996	- 90 991	-	-	-	230 005
DNM	17 000	38 374	2 160				57 534
Konsolidční rozdíl					-	-	-
DHM	42 000	15 743	6 480				64 223
DFM	100 000	107 879	- 100 000				107 879
Majetková účast							
Odložená daňová pohledávka			369				369
OA	13 953	12 779	- 24 325	-	-	-	2 407
Zásoby	12 000	12 319	- 1 500				22 819
Obchodní pohledávky	620	340	- 7 200				6 240
Finanční pohledávky	613	96	- 15 000				14 291
Hotovost a její ekvivalenty	720	25					745
Časové rozlišení aktiv	-	-	- 625				- 625
Aktiva (celkem)	172 953	174 775	- 115 316	-	-	-	232 412
VK	123 937	134 951	- 128 944	13 382	23 071	-	166 397
ZK a rezervy	100 000	128 452	- 128 452				100 000
VHBO	23 937	6 499	- 2 618			4 614	32 433
VHMO							-
Výnosy z kapitálové investice							-
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy				12 845			12 845
- VHMO							-
- VHBO				537			537
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-	-			23 071	- 4 614	18 457
TRF							-
Odložené daňové závazky			2 125				2 125
CK	49 016	39 824	- 22 825	-	-	-	66 015
Obchodní dluhy	23 250	19 432	- 7 200				35 482
Finanční dluhy	25 766	20 392	- 15 000				31 158
Časové rozlišení pasív	-	-	- 625				- 625
Pasiva (celkem)	172 953	174 775	- 151 769	13 382	23 071	-	232 412

Tabulka 62 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie mateřského podniku v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Plná metoda v roce 2019 dle teorie mateřského podniku v Italské republice (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	50 000	28 002	- 15 000	63 002
Provozní náklady	16 000	19 679	- 16 854	18 825
Provozní zisk	34 000	8 323	1 854	44 178
Finanční výnosy	-	-	625	625
Finanční náklady	800	300	625	1 725
Finanční VH	- 800	- 300	-	- 1 100
VH před zdaněním	33 200	8 023		41 223
DzPO	9 263	1 524		10 787
Zvýšení DzPO v IT	-		- 679	- 679
EAT	23 937	6 499		30 436
Konsolidovaný VH	23 937	6 499	2 533	32 969
Menšinové podíly			- 537	- 537
Čistý VH bez menšinových podílů				32 433

Jako další bude provedena plná metoda dle teorie entity, která se v Italské republice užívá pro skupiny podniků bez mateřské společnosti, které sídlí na území IT a na základě této metody jim umožňuje podrobit se skupinovému zdanění. Úprava vzájemných vztahů je stejná jako u plné metody dle teorie mateřské společnosti. Odlišnost spočívá v tom, že zde nedochází k vyobrazení menšinových podílů a položka vlastního kapitálu a výsledku hospodaření je zde zachycena v hodnotě odpovídající podílu (např. ZK a rezervy 128 452 * 0,9). V této variantě plné metody skupina (v tomto případě akciové společnosti SC a DP) představuje jedinou ekonomickou a účetní jednotku, a proto majetek i výsledky hospodaření patří do skupiny jako celku, aniž by rozlišovala zájmy třetích stran, a to tedy jak z ekonomického, tak i z kapitálového hlediska.

Výkaz zisku a ztráty má obdobnou podobu jako u plné metody konsolidace dle teorie mateřské společnosti, avšak nezobrazuje položku menšinových podílů z důvodů uvedených již výše.

Tabulka 63 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody konsolidace dle teorie entity v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Plná metoda v roce 2019 dle teorie entity v Italské republice (v tis. EUR)							
POLOŽKY	SC	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	159 000	161 996	- 90 991	-	-	-	230 005
DNM	17 000	38 374	2 160				57 534
Konsolidační rozdíl					-	-	-
DHM	42 000	15 743	6 480				64 223
DFM	100 000	107 879	- 100 000				107 879
Majetková účast							-
Odložená daňová pohledávka			369				369
OA	13 953	12 779	- 24 325	-	-	-	2 407
Zásoby	12 000	12 319	- 1 500				22 819
Obchodní pohledávky	620	340	- 7 200				6 240
Finanční pohledávky	613	96	- 15 000				14 291
Hotovost a její ekvivalenty	720	25					745
Časové rozlišení aktiv	-	-	- 625				- 625
Aktiva (celkem)	172 953	174 775	- 115 316	-	-	-	232 412
VK	123 937	134 951	- 115 562	-	23 071	-	166 397
ZK a rezervy	100 000	128 452	- 115 607				112 845
VHBO	23 937	6 499	- 2 081			4 614	32 969
VHMO							-
Výnosy z kap. Investic							-
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy				-			-
- VHMO							-
- VHBO				-			-
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-				23 071	- 4 614	18 457
TRF							-
Odložené daňové závazky			2 125				2 125
CK	49 016	39 824	- 22 825	-	-	-	66 015
Obchodní dluhy	23 250	19 432	- 7 200				35 482
Finanční dluhy	25 766	20 392	- 15 000				31 158
Časové rozlišení pasiv	-	-	- 625				- 625
Pasiva (celkem)	172 953	174 775	- 138 387	-	23 071	-	232 412

Tabulka 64 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie entity v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Plná metoda v roce 2019 dle teorie entity v Italské republice (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	50 000	28 002	- 15 000	63 002
Provozní náklady	16 000	19 679	- 16 854	18 825
Provozní zisk	34 000	8 323	1 854	44 178
Finanční výnosy	-	-	625	625
Finanční náklady	800	300	625	1 725
Finanční VH	- 800	- 300	-	1 100
VH před zdaněním	33 200	8 023		41 223
DzPO	9 263	1 524		10 787
Zvýšení DzPO v IT	-		- 679	679
EAT	23 937	6 499		30 436
Konsolidovaný VH	23 937	6 499	2 533	32 969
Menšinové podíly				-
Cistý VH bez menšinových podílů				32 969

I u části zaměřené na metody dle italské legislativy budou vždy vyobrazeny dva roky. Nyní tedy budou nastíněny úpravy týkajících se roku 2020 u plné metody konsolidace. Úpravy v položkách z roku 2019 týkajících se částí přecenění nemovitého majetku a patentu není již nutné znovu vypočítávat, jelikož jejich výše se nemění, protože byly již původně vyjádřeny v eurech. Avšak to neznamená, že v tomto roce nemají na konsolidaci dopad. V konsolidovaných výkazech budou stále zachyceny a poníženy o odpisy odpovídající roku minulému i současnému. Do konsolidované rozvahy poté v položce DHM vstupuje výše (7 200 - 720 - 720) 5 760 EUR. A do odloženého daňového závazku (1 771 - 177 - 177) 1 417 EUR. Do konsolidované rozvahy poté v položce DNM vstupuje výše (2 700 - 540 - 540) 1 620 EUR. A do odloženého daňového závazku (664 - 133 - 133) 398 EUR.

Tabulka 65 jsou opět zachyceny doprovodné výpočty související s danou metodou konsolidace, které především slouží k vyjádření konsolidačního rozdílu a jeho odpisu, který je v tomto případě záporný. Záporný odpis s sebou nese i nutnost uvědomění, že se již nejedná o náklad ve výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 65 Pomocné výpočty u plné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda	
Datum akvizice	01.01.2019	
Počet měsíců	0	
Společný vliv	Ne	
Podíl (v %)	90	
Účetní hodnota akcií	100 000	
Počet let odepisování KR	5	
Vliv	Rozhodující	
Metoda	Plná metoda	
VK		124 369
VK ke konsolidaci		124 369
Podíl VK ke konsolidaci		111 932
KR	-	11 932
Čistý kap. Zisk		7 465
Upravený KR	-	19 397
Zhodnocení KR	záporný	
Odpis KR	-	3 879

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

Jak již bylo zmíněno výše, tak v tomto roce k dalším vnitropodnikovým transakcím nedošlo. Avšak i zde je nutné učinit vhodné úpravy související s nespotřebované dodávkou z minulého roku. U této nespotřebované dodávky se předpokládá, že v tomto roce byla již spotřebována.

Tabulka 66 Úpravy zisku uvnitř skupiny vztažené ke zboží u plné metody konsolidace pro rok 2020 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Plná metoda
Příjmy DP	12 000
Zisk vytvořený DP	3 000
SC1	
-Zásoby k 31. 12.	6 000
-neprodáno (v %)	50%
-Zisk	1 500
Změna konsolidovaného výnosu	- 1 500
Daň (v %)	24,6%
Daňový dopad	369

Tabulka 67 zachycuje oba roky konsolidace pro vyobrazení provedených úkonů souvisejících se spotřebou nespotřebovaného zboží z roku 2019. Opačné úpravy jsou viditelné na řádku Pozitivní daňový efekt a v bodě daňových dopadů u výnosů. Tabulka 67 také zachycuje podrobné položky úprav v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, kde jsou již shrnuté. Je potřebné si uvědomit, že ve všech případech je tato Tabulka 67 přepočtená dle kurzu k roku 2020. Tato tabulka také zachycuje výpočet menšinových podílů, který i v tomto roce je počítán z upraveného výsledku hospodaření DP z důvodu vzniku zisku uvnitř skupiny.

Tabulka 67 Dopady konsolidační úprav u plné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Metoda	Plná	
	1. rok	2. rok
Roky		
VHBO DP	6 292	5 752
Zisk uvnitř skupiny	- 1 500	1 500
Pozitivní daň efekt	369	- 369
Upravený zisk	5 161	6 883
Menšinový podíl	0	0
VHBO 3. stran	516	688
VHBO celkový	30 230	18 028
Konsolidační úpravy:		
–Odpis z přecenění nemovitosti	720	720
–Odpis z přecenění patentu	540	540
–Odpis KR	- 3 879	- 3 879
Zisk uvnitř skupiny	1 500	- 1 500
Daň. Dopady		
– nemovitosti	177	177
– patent	133	133
– výnos	369	- 369
Úprava konsolidace celkem	1 798	4 060
Konsolidovaný zisk	32 028	22 088
Menšinový zisk	516	688
Zisk připadající SC	31 512	21 400

V druhém roce u metody plné konsolidace dle teorie mateřského podniku došlo tedy ke snížení naakumulovaných odpisů u nemovitostí, patentů i u záporného konsolidačního rozdílu. Také zde dochází k vyloučení účetní hodnoty nabyté akvizice v původní výši. Dochází zde, tak jako v prvním roce, k vyobrazení menšinových podílů, a to jak na základním kapitálu a rezervách, tak na výsledku hospodaření minulého období i na výsledku hospodaření běžného období. Ostatní provedené úpravy jsou obdobné jako v prvním roce. Tento rok již však nezachycuje snížení zásob ani vzájemné obchodní vztahy vztahené k nespotřebované dodávce zboží. Finanční úvěr byl vypořádán také na konci minulého roku, proto ani ten tu zachycen není.

Ve výkazu zisku a ztráty (viz. Tabulka 69) došlo opět k agregaci položek a k úpravě provozních nákladů o odpisy z přecenění majetku a konsolidačního rozdílu, ale i o úpravu zisku vzniklého meziskupinově v souvislosti s nespotřebovanou dodávkou zboží, podrobný popis položek viz. Tabulka 67. Také je zde potřeba si uvědom, že záporný konsolidační rozdíl vede k odpisu, který se v tomto případě přičítá.

Tabulka 68 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody dle teorie mateřského podniku v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Plná metoda v roce 2020 dle teorie mateřského podniku v Italské republice (v tis. EUR)							
POLOŽKY	SC	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	191 144	156 981	- 92 620	-	-	-	255 505
DNM	16 000	38 297	1 620				55 917
Konsolidační rozdíl					-	-	-
DHM	75 144	15 624	5 760				96 528
DFM	100 000	103 060	- 100 000				103 060
Majetková účast							-
Odložená daňová pohledávka							-
OA	14 076	12 647	-	-	-	-	26 723
Zásoby	12 450	11 801					24 251
Obchodní pohledávky	596	220					816
Finanční pohledávky	157	236					393
Hotovost a její ekvivalenty	770	25					795
Časové rozlišení aktiv	103	365					468
Aktiva (celkem)	205 220	169 628	- 92 620	-	-	-	282 228
VK	136 213	136 413	- 121 779	13 641	15 518	-	180 007
ZK a rezervy	100 000	124 369	- 124 369				100 000
VHMO	23 937	6 292	1 282			3 879	35 391
VHBO	12 276	5 752	- 507				17 520
Výnosy z kap. investic							-
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy				12 437			12 437
- VHMO				516			516
- VHBO				688			688
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-	-			15 518	- 3 879	11 638
TRF							-
Odložené daňové závazky			1 815				1 815
CK	69 007	33 215	-	-	-	-	102 222
Obchodní dluhy	41 647	20 996					62 642
Finanční dluhy	27 360	12 219					39 579
Časové rozlišení pasiv	-	-					-
Pasiva (celkem)	205 220	169 628	- 121 779	13 641	15 518	-	282 228

Tabulka 69 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie mateřského podniku v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Plná metoda v roce 2020 dle teorie mateřského podniku v Italské republice (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	60 000	16 002		76 002
Provozní náklady	40 000	8 501	- 4 119	44 382
Provozní zisk	20 000	7 501	4 119	31 620
Finanční výnosy	-	-		-
Finanční náklady	200	400		600
Finanční VH	- 200	- 400	-	- 600
VH před zdaněním	19 800	7 101		26 901
DzPO	5 524	1 349		6 873
Zvýšení DzPO v IT	2 000		59	2 059
EAT	12 276	5 752		18 028
Konsolidovaný vH	12 276	5 752	4 060	22 088
Menšinové podíly			- 688	- 688
Čistý VH bez menšinových podílů				21 400

Plná metoda konsolidace v Italské republice dle teorie entity se úpravou vzájemných vztahů neliší od metody plné konsolidace dle teorie mateřského podniku. Bylo nutné tedy ponížít položky majetku i výsledku hospodaření o vzniklé odpisy jak z minulého roku, tak ze současného roku. Rozdíl je především v tom, že zde nejsou zachyceny menšinové podíly a základní kapitál je zde vyloučen v odpovídající výši nabytého podílu čili 90 % na tomto základním kapitálu dceřiného podniku. Výkaz zisku a ztráty je také obdobný jako u první uvedené plné metody, až na nevyjádření podílu na výsledku hospodaření třetích stran.

Tabulka 70 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody dle teorie entity v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Plná metoda v roce 2020 dle teorie entity v Italské republice (v tis. EUR)							
POLOŽKY	SC	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	191 144	156 981	- 92 620	-	-	-	255 505
DNM	16 000	15 624	1 620				33 244
Konsolidační rozdíl					-	-	-
DHM	75 144	38 297	5 760				119 201
DFM	100 000	103 060	- 100 000				103 060
Majetková účast							-
Odložená daňová pohledávka							-
OA	14 076	12 647	-	-	-	-	26 723
Zásoby	12 450	11 801					24 251
Obchodní pohledávky	596	220					816
Finanční pohledávky	157	236					393
Hotovost a její ekvivalenty	770	25					795
Časové rozlišení aktiv	103	365					468
Aktiva (celkem)	205 220	169 628	- 92 620	-	-	-	282 228
VK	136 213	136 413	- 108 138	-	15 518	-	180 007
ZK a rezervy	100 000	124 369	- 111 932				112 437
VHMO	23 937	6 292	1 798			3 879	35 907
VHBO	12 276	5 752	181				18 209
Výnosy z kap. investic							-
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy							-
- VHMO				-			-
- VHBO				-			-
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-	-			15 518	- 3 879	11 638
TRF							-
Odložené daňové závazky			1 815				1 815
CK	69 007	33 215	-	-	-	-	102 222
Obchodní dluhy	41 647	20 996					62 642
Finanční dluhy	27 360	12 219	-				39 579
Časové rozlišení pasiv	-	-					-
Pasiva (celkem)	205 220	169 628	- 108 138	-	15 518	-	282 228

Tabulka 71 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie entity v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Plná metoda v roce 2020 dle teorie entity (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	60 000	16 002		76 002
Provozní náklady	40 000	8 501	- 4 119	44 382
Provozní zisk	20 000	7 501	4 119	31 620
Finanční výnosy	-	-		-
Finanční náklady	200	400		600
Finanční VH	- 200	- 400	-	600
VH před zdaněním	19 800	7 101		26 901
DzPO	5 524	1 349		6 873
Zvýšení DzPO v IT	2 000		59	2 059
EAT	12 276	5 752		18 028
Konsolidovaný vH	12 276	5 752	4 060	22 088
Menšinové podíly			-	-
Čistý VH bez menšinových podílů				22 088

4.2.2 Metoda ekvivalence dle italské legislativy

Pro ekvivalentní metodu platí:

Dne 30. září 2019 získala italská akciová společnost SC podíl v české akciové společnosti DP ve výši 30 % za akviziční hodnotu 100 000 EUR.

U ekvivalentní metody se v konsolidované rozvaze meziskupinové transakce a vztahy neuvádějí, avšak jsou-li zde mezi podnikové vztahy, které mají dopad na výsledek hospodaření či na vlastní kapitál dceřiného podniku, je potřebné je zachytit v upravené účetní rozvaze sestavené pro účely konsolidace. Je to tedy velmi obdobné jako u ekvivalentní metody v České republice.

Úpravy v položkách:

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR a podíl 30 % na tomto zisku činí 7 200 EUR;
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR a podíl 30 % na tomto zisku činí 2 700 EUR.

Na vlastní kapitál má přecenění majetku vliv, proto je nutné zde opět provést potřebné výpočty. V upravené rozvaze pro potřeby metody ekvivalence jsou úpravy vztažené k těmto položkám podbarvené oranžovou barvou.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk	8 000 EUR
Z toho podíl SC na tomto zisku (30 %)	2 400 EUR
Daň (24,6 %)	590 EUR
Čistý kapitálový zisk	1 810 EUR (viz. Tabulka 74)
Odpis (10 let)	$\frac{2400}{10} = 240$ EUR
Daňový dopad amortizace (24,6 %)	59 EUR

Do upravené rozvahy pro ekvivalentní metodu vstupují položky nemovitosti ve výši (2 400 - 240) 2 160 EUR. A do položky odložený daňový závazek vstupují ve výši (590 - 59) 531 EUR. A do položky přecenění majetku vstupuje 2 160 EUR – 531 EUR.

Patenty

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR
Z toho podíl SC na tomto zisku (30 %)	900 EUR
Daň (24,6 %)	221 EUR
Čistý kapitálový zisk	679 EUR (viz. Tabulka 74)
Odpis (5 let)	$\frac{900}{5} = 180$ EUR
Daňový dopad amortizace (24,6 %)	44 EUR

Do upravené rozvahy pro ekvivalentní metodu vstupují položky patenty ve výši (900 – 180) 720 EUR. A do položky odložený daňový závazek vstupují ve výši (221 - 44) 177 EUR. Do položky přecenění majetku vstupuje 720 EUR – 177 EUR.

Vznik nespotřebované dodávky má dopad na výši výsledku hospodaření v běžném roce, proto je potřebné i zde nastínit výpočty týkající se této transakce, viz. Tabulka 72 . Opět i tyto dopady jsou v upravené rozvaze pro potřeby metody ekvivalence podbarveny oranžovou barvou.

Tabulka 72 Úprava zisku uvnitř skupiny u ekvivalentní metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Ekvivalence
Příjmy DP	3 600
Zisk vytvořený DP	900
SC:	
–Zásoby k 31. 12.	1 800
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	450
Změna konsolidovaného výnosu	- 450
Daň (v %)	24,6%
Daňový dopad (pozitivní)	111

Po těchto výpočtech lze přejít k samotné tvorbě upravené rozvahy pro potřeby ekvivalencí metody. Tyto výpočty, jak již bylo uvedeno mají vliv na výsledek hospodaření dceřiného podniku i na výši vlastního kapitálu dceřiného podniku. Zachycují se v upravené rozvaze právě z důvodu, že v konsolidované rozvaze se již položky z rozvahy dceřiného podniku nezobrazují a jejich úprava je nutná pro správné vyčíslení vlastního kapitálu, výsledku hospodaření a s tím souvisejících položek, jako konsolidační rozdíl a jeho odpis, před-akviziční a post-akviziční výsledek hospodaření. Tato upravená rozvaha pro potřeby ekvivalence tedy zachycuje dopady přecenění majetku, včetně vzniku odloženého daňového závazku a snížení výsledku hospodaření o nespotřebovanou dodávku zboží, včetně vzniku odložené daňové pohledávky. Přidané položky do upravené rozvahy jsou podbarvené oranžovou barvou, jak již bylo uvedeno. Stejně jako u České republiky, tak i v Italské republice by v běžné účetní praxi došlo k úpravě samotných položek majetku a výsledku hospodaření, avšak zde je opět pro přehlednost zvolen tento způsob.

Tabulka 73 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Upravená rozvaha akciové společnosti DP k 31. 12. 2019 pro potřeby ekvivalence (v tis. EUR)			
Aktiva	177 316	Pasiva	177 316
DM	164 876	VK	136 783
DNM	15 743	ZK (včetně rezerv)	128 452
DHM	38 374	VHMO	-
DFM	107 879	VHBO	6 499
Nemovitosti	2 160	Přecenění majetku	2 172
Patenty	720	Snížení VHBO	- 339
		Rezervy na rizika a poplatky	
		TRF	
OA	12 440	CK	40 533
Zásoby	12 319		
Nespotřebované zásoby	- 450		
Odložená daňová pohl	111		
Obchodní pohledávky	340	Odložená daňový závazek	708
Finanční pohledávky	96	Obchodní dluhy	19 432
Hotovost	25	Finanční dluhy	20 392
Časové rozlišení	-	Časové rozlišení pasiv	-

Jelikož se den akvizice neshoduje se začátkem účetního roku a nastal ke dni 30. 9., tak je nutné stanovit před-akviziční výsledek hospodaření, konsolidační rozdíl měsíční a post-akviziční výsledek hospodaření, viz. Tabulka 74. Vlastní kapitál odpovídá upravené hodnotě kapitálu, plynoucí z přecenění majetku. Před-akviziční výsledek se vyjádří pomocí stejného výpočtu jako v České republice, a tento výpočet je poměrně logický $((6499 - 339) \times \frac{9}{12})$. Takto vyčíslený před-akviziční výsledek hospodaření je důležitý i pro vyčíslení post-akvizičního výsledku hospodaření. Vlastní kapitál ke konsolidaci je součtem čistých aktiv a před-akvizičního výsledku hospodaření. Poté je z vlastního kapitálu ke konsolidaci vypočítán podíl odpovídající získaným 30 % a vyčíslen konsolidační rozdíl. Nyní je nutné přepočítat konsolidační rozdíl na odpovídající počet měsíců. Post-akviziční výsledek hospodaření je vyjádřen z upraveného výsledku hospodaření a ponížen o před-akviziční výsledek hospodaření a vzniklý rozdíl je vynásoben odpovídajícím nabytým podílem ve výši 30 %.

Tabulka 74 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Metoda ekvivalence
Datum akvizice	30.09.2019
Počet měsíců	9
Společný vliv	Ne
Podíl (v %)	30
Účetní hodnota akcií	100 000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Podstatný
Metoda	Metoda ekvivalence
VK	130 623
Před-akviziční VH	4 620
VK ke konsolidaci	135 243
Podíl VK ke konsolidaci	40 573
KR	59 427
Čistý kap. Zisk	
Upravený KR	59 427
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	11 885
Odpis (na měsíce)	2 971
Post-akviziční VH	462

Následuje nastínění dopadů provedených konsolidačních úprav u metody ekvivalence, kde má hlavní slovo odpis konsolidačního rozdílu. Tato Tabulka 75 opět slouží jako kontrola pro správné sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 75 Dopady konsolidační úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Ekvivalence
Roky	1. rok
VHBO celkový	23 937
Konsolidační úpravy:	
–Odpis z přecenění nemovitosti	-
–Odpis z přecenění patentu	-
–Odpis KR	2 971
–Zisk uvnitř skupiny	-
Daň. Dopady	
– nemovitosti	-
– patent	-
– výnos	-
Úprava konsolidace celkem	- 2 971
Konsolidovaný zisk	20 966

Po upravené rozvaze a z ní vycházejícímu vyčíslení hodnoty čistých aktiv (upravený vlastní kapitál) a konsolidačního rozdílu, viz. Tabulka 74, lze sestavit samotnou konsolidovanou rozvahu, viz. Tabulka 76. Metoda ekvivalence nezachycuje položky rozvahy dceřiného podniku. Tato konsolidační metoda je zachycena pouze na dvou řádcích. Řádek s názvem majetková účast obsahuje vyčíslenou hodnotu konsolidačního rozdílu včetně post-akvizičního výsledku hospodaření (viz. Tabulka 74). A na řádku nesoucí název výnosy z kapitálové investice je zachycen post-akviziční výsledek hospodaření. Do základního kapitálu a rezerv se připočítá konsolidační rozdíl a jeho odpis se odečte od výsledku hospodaření běžného období. Avšak konsolidační rozdíl může a nemusí vzniknout, proto v Itálii používají pro tuto metodu přezdívku: „metoda o dvou řádcích“, jelikož v případě, že by nedošlo ke vzniku konsolidačního rozdílu, na řádku majetkové účasti by stále byl obsažen post-akviziční výsledek hospodaření. Hlavní rozdíl oproti české metodě ekvivalence je znatelný v tom, že nedochází k vyloučení účetní hodnoty akvizice u položky dlouhodobý finanční majetek.

Ani do výkazu zisku a ztráty nevstupují výsledky dosažené dceřným podnikem, viz. Tabulka 77. Zde vznikají úpravy v provozní oblasti, jelikož ovlivňují výsledek hospodaření. Jedná se tedy opět o úpravy o nespotřebovanou dodávku (viz. Tabulka 72) a samozřejmě o odpis konsolidačního rozdílu (viz. Tabulka 74). Vzniklý odpis z přeceňované nemovitosti a patentu byl již upraven v upravené rozvaze. V položce zvýšení DzPO v IT nejsou v tomto případě zachycené daňové dopady plynoucí z nespotřebované dodávky či z přecenění majetku, protože zde došlo k jejich úpravě v rámci upravené rozvahy. Vzniká zde nová položka, a to výnosy z kapitálových investic, jež obsahuje hodnotu post-akvizičního výsledku hospodaření (viz. Tabulka 74).

Tabulka 76 Konsolidovaná rozvaha dle ekvivalentní metody v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Metoda ekvivalence v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)							
	SC	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	159 000	-	-	-	59 889	- 2 971	215 918
DNM	17 000	-					17 000
KR							-
DHM	42 000	-					42 000
DFM	100 000	-					100 000
Majetková účast					59 889	- 2 971	56 918
Odložená daňová pohledávka							-
OA	13 953	-	-	-	-	-	13 953
Zásoby	12 000	-					12 000
Obchodní pohledávky	620	-					620
Finanční pohledávky	613						613
Hotovost a její ekvivalenty	720						720
Časové rozlišení aktiv	-						-
Aktiva (celkem)	172 953	-	-	-	59 889	- 2 971	229 871
VK	123 937	-	462	-	59 427	- 2 971	180 855
ZK a rezervy	100 000	-			59 427		159 427
VHBO	23 937	-				- 2 971	20 966
VHMO							-
Výnosy z kapitálové investice			462				462
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy							-
- VHMO							-
- VHBO							-
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-				-	-	-
TRF							-
Odložené daňové závazky							-
CK	49 016	-	-	-	-	-	49 016
Obchodní dluhy	23 250						23 250
Finanční dluhy	25 766						25 766
Časové rozlišení pasiv	-						-
Pasiva (celkem)	172 953	-	462	-	59 427	- 2 971	229 871

Tabulka 77 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle metody ekvivalence v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Metoda ekvivalence v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	50 000	-	900	49 100
Provozní náklady	16 000	-	2 071	18 071
Provozní zisk	34 000	-	2 971	31 029
Finanční výnosy	-	-	-	-
Finanční náklady	800	-	-	800
Finanční VH	- 800	-	-	- 800
VH před zdaněním	33 200	-	2 971	30 229
DzPO	9 263	-	-	9 263
Zvýšení DzPO v IT	-	-	-	-
EAT	23 937	-	-	23 937
Konsolidovaný VH	23 937	-	2 971	20 966
Menšinové podíly				-
Čistý VH bez menšinových podílů				20 966
Výnosy z kapitálových investic			462	462

Následuje opět zobrazení roku 2020 pro metodu ekvivalenční a ani v tomto roce se vzájemné mezipondikové transakce nezachycují v samotné konsolidované rozvaze. Avšak i v tomto roce existují dopady transakcí mezi podniky, které proběhly v předešlém roce, a mají dopad na výsledek hospodaření a vlastní kapitál dceřiného podniku.

Úpravy v položkách přecenění majetku ani v tomto případě není nutné znovu zobrazovat, neboť jsou shodné s předešlým rokem a jejich výše nezměnila, pouze se snížila o odpisy. Do upravené rozvahy pro ekvivalentní metodu vstupují položky nemovitosti ve výši (2 400 - 240 - 240) 1 920 EUR. A do položky odložený daňový závazek vstupují ve výši (590-59-59) 472 EUR. Do upravené rozvahy pro ekvivalentní metodu vstupují položky patenty ve výši (900 - 180 - 180) 540 EUR. A do položky odložený daňový závazek vstupují ve výši (221 - 44 - 44) 133 EUR.

Jelikož došlo v minulém roce k nespotřebované dodávce, je potřebné k této transakci přihlédnout v upravené rozvaze. V nynějším roce došlo již ke spotřebě dodávky a z tohoto důvodu má opačný dopad na položky v upravené rozvaze.

Tabulka 78 Úprava zisku uvnitř skupiny vztažená ke zboží u ekvivalentní metody v roce 2020 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Ekvivalence
Příjmy DP	3 600
Zisk vytvořený DP	900
SC1	
–Zásoby k 31. 12.	1 800
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	450
Změna konsolidovaného výnosu	- 450
Daň (v %)	24,6%
Daňový dopad	111

Jak již bylo vyraženo, tak rok 2020 s sebou nese opětovnou nutností pro sestavení upravené rozvahy pro ekvivalentní metodu. Tato upravená rozvaha zachycuje dopady transakcí působící na vlastní kapitál nebo výsledek hospodaření. V položce nemovitostí a patentů došlo k jejich odpisu za rok 2019 i za rok 2020. Upravená rozvaha opět slouží k účelu správného vyjádření výsledku hospodární a vlastního kapitálu.

Tabulka 79 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Upravená rozvaha akciové společnosti DP k 31. 12. 2020 pro potřeby ekvivalence (v tis. EUR)			
Aktiva	172 427	Pasiva	172 427
DM	159 441	VK	138 608
DNM	15 624	ZK + rezervy	124 369
DHM	38 297	VHMO	6 292
DFM	103 060	VHBO	5 752
Nemovitosti	1 920	Přecenění majetku	1 855
Patenty	540	Snížení VHBO	339
	-	Rezervy na rizika a poplatky	
		TRF	
OA	12 986	CK	33 820
Zásoby	11 801		
Nespotřebované zásoba	450		
Odložená daň. pohl.	- 111		
Obchodní pohledávky	220	Odložený daň. závazek	605
Finanční pohledávky	236	Obchodní dluhy	20 996
Hotovost	25	Finanční dluhy	12 219
Časové rozlišení	365	Časové rozlišení pasiv	-

Tabulka 80 i v tomto roce slouží jako pomocná pro vyobrazení konsolidačního rozdílu a s tím souvisejícího odpisu, který je v tomto případě již roční. Tak jako v České republice v roce 2020 u této metody, i zde došlo k výpočtu post-akvizičního výsledku hospodaření, který odpovídá podílu 30 % na výsledku hospodaření běžného roku u dceřiného podniku.

Tabulka 80 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2020 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Metoda ekvivalence
Datum akvizice	30.09.2019
Počet měsíců	9
Společný vliv	Ne
Podíl (v %)	30
Účetní hodnota akcií	100000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Podstatný
Metoda	Metoda ekvivalence
VK	126 224
VK ke konsolidaci	126 224
Podíl VK ke konsolidaci	37 867
KR	62 133
Čistý kap. Zisk	
Upravený KR	62 133
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	12 427
Post-akviziční VH	1 827

Tabulka 81 i v tomto roce slouží k nastínění dopadů úprav především na konsolidovaný výsledek hospodaření. U této metody si lze spíše povšimnout rozdílu oproti prvním roku ve výši odpisu konsolidačního rozdílu, jelikož v tomto roce je již celoroční.

Tabulka 81 Dopady konsolidační úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Metoda	Ekvivalenční metoda	
	1. rok	2. rok
Roky		
VHBO celkový	23 937	12 276
Konsolidační úpravy:		
–Odpis z přecenění nemovitosti	-	-
–Odpis z přecenění patentu	-	-
–Odpis KR	4 815	12 427
Zisk uvnitř skupiny	-	-
Daň. Dopady		
– nemovitosti	-	-
– patent	-	-
– výnos	-	-
Úprava konsolidace celkem	- 4 815	- 12 427
Konsolidovaný zisk	19 122	- 151

Ekvivalenční metoda se znovu projeví na dvou řádcích, a to na řádku výnosy z kapitálových investic a na řádku majetková účast. Avšak nastává zde tvorba rezervy odpovídající podílu na výsledku hospodaření z roku 2019 čili z roku minulého. Tato rezerva však odpovídá hodnotě podílu na výsledku hospodaření dosaženého po datu akvizice čili hodnotě post-akvizičního výsledku hospodaření (viz. Tabulka 76 na str. 153). O tuto rezervu je i nutné navýšení řádku majetkové účasti. Dále je zde typicky upraven konsolidační rozdíl snížený o odpis. Odpis konsolidačního rozdílu odpovídající hodnotě z roku 2019 je nutné odečíst od položky výsledku hospodaření minulých let. Odpis konsolidačního rozdílu odpovídající nynějšímu roku je nutné odečíst od výsledku hospodaření běžného období.

Provozní náklady je nutné upravit o odpisy z přecenění majetku, o odpis konsolidačního rozdílu a také o zisk uvnitř skupiny. Položka zvýšení DzPO v IT opět neobsahuje dopady daňového charakteru vyplývající z jednotlivých transakcí, jelikož byly obsaženy již v upravené rozvaze pro metodu ekvivalence. Výnosy z kapitálu obsahují, tak jako v prvním sledovaném roce výši post-akvizičního výsledku hospodaření, který představuje

vyčíslený podíl (v tomto případě 30 %) na výsledku hospodaření běžného období. Byla tedy sestavena konsolidovaná rozvaha, viz. Tabulka 82 a konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, viz. Tabulka 83, které tyto skutečnosti zachycují lépe.

Tabulka 82 Konsolidovaná rozvaha dle metody ekvivalence v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Metoda ekvivalence v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)							
	SC	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	191 144	-	-	-	59 607	- 12 427	238 324
DNM	16 000	-					16 000
Konsolidační rozdíl							-
DHM	75 144	-					75 144
DFM	100 000	-					100 000
Majetková účast					59 607	- 12 427	47 180
Odložená daňová pohledávka							-
OA	14 076	-	-	-	-	-	14 076
Zásoby	12 450	-					12 450
Obchodní pohledávky	596	-					596
Finanční pohledávky	157	-					157
Hotovost a její ekvivalenty	770	-					770
Časové rozlišení aktiv	103	-					103
Aktiva (celkem)	205 220	-	-	-	59 607	- 12 427	252 400
VK	136 213	-	2 289	-	62 133	- 17 242	183 393
ZK a rezervy	100 000	-			62 133		162 133
VHMO	23 937	-				- 4 815	19 122
VHBO	12 276	-				- 12 427	151
Výnosy z kap. Investic			1 827				1 827
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy							-
- VHBO							-
- VHMO							-
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-	-	462		-	-	462
TRF	-	-					-
Odložené daňové závazky							-
CK	69 007	-	-	-	-	-	69 007
Obchodní dluhy	41 647	-					41 647
Finanční dluhy	27 360	-					27 360
Časové rozlišení pasiv	-	-					-
Pasiva (celkem)	205 220	-	2 289	-	62 133	- 17 242	252 400

Tabulka 83 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle ekvivalentní metody v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Metoda ekvivalence v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	60 000	-		60 000
Provozní náklady	40 000	-	12 427	52 427
Provozní zisk	20 000	-	- 12 427	7 573
Finanční výnosy	-	-		-
Finanční náklady	200	-		200
Finanční VH	- 200	-	-	- 200
VH před zdaněním	19 800	-	- 12 427	7 373
DzPO	5 524	-		5 524
Zvýšená DzPO v IT	2 000		-	2 000
EAT	12 276	-		12 276
Konsolidovaný VH	12 276		- 12 427	- 151
Menšinové podíly				-
Čistý VH bez menšinových podílů				-
Výnosy z kapitálových investic			1 827	1 827

4.2.3 Poměrná metoda konsolidace dle italské legislativy

Pro poměrnou metodu platí:

Dne 1. července 2019 získala italská akciová společnost SC 50% společný podíl na české akciové společnosti DP, také za akviziční hodnotu 100 000 EUR.

Úpravy v položkách:

- Nemovitosti mají účetní hodnotu ve výši 30 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 38 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 8 000 EUR a podíl 50 % na tomto zisku činí 4 000 EUR;
- Patenty mají účetní hodnotu 12 000 EUR, reálná hodnota byla vyčíslena na 15 000 EUR, hrubý kapitálový zisk činí 3 000 EUR a podíl 50 % na tomto zisku činí 1 500 EUR.

Vzhledem k přecenění majetku je nutné provést i v tomto případě potřebné výpočty pro jejich správné zachycení v konsolidované rozvaze a konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Nemovitosti:

Hrubý kapitálový zisk	8 000 EUR
Z toho podíl SC na tomto zisku (50 %)	4 000 EUR
Daň (24,6 %)	984 EUR
Čistý kapitálový zisk	3 016 EUR (viz. Tabulka 84)

Odpis (10 let)	$\frac{4000}{10} = 400$ EUR
Daňový dopad amortizace (24,6 %)	98 EUR

Do konsolidované rozvahy v položce DHM tedy vstupují tyto operace ve výši (4 000 – 400) 3 600 EUR. A do odloženého daňového závazku ve výši (984-98) 886 EUR.

Patenty

Hrubý kapitálový zisk	3 000 EUR
Z toho podíl SC na tomto zisku (50 %)	1 500 EUR
Daň (24,6 %)	369 EUR
Čistý kapitálový zisk	1 131 EUR (viz. Tabulka 84)

Odpis (5 let)	$\frac{1500}{5} = 300$ EUR
Daňový dopad amortizace (24,6 %)	74 EUR

Do konsolidované rozvahy v položce DNM tedy vstupují tyto operace ve výši (1 500 – 300) 1 200 EUR. A do položky odloženého daňového závazku vstupují ve výši (369-74) 295 EUR.

Tak jako u metody ekvivalence, tak ani zde není den akvizice shodný se začátkem roku, z čehož plyne nutnost vyjádření položek před-akvizičního a post-akvizičního výsledku hospodaření. Ke dni akvizice došlo k 1. 7. Výpočet před-akvizičního výsledku hospodaření je výsledek hospodaření dceřiného podniku vynásobený 6 měsíců, které je nutné podělit 12, aby došlo k vyjádření odpovídajícího podílu na výsledku hospodaření.

Vlastní kapitál ke konsolidaci prezentuje součet čistých aktiv a vyčísleného před-akvizičního výsledku hospodaření. Konsolidační rozdíl, jak je zvykem, odpovídá rozdílu položek podílu vlastního kapitálu ke konsolidaci a účetní hodnotě nabytých akcií. Odpis konsolidačního rozdílu je nutné stanovit jako měsíční čili podělit 12, a následně vynásobit počtem zbývajících měsíců do konce roku od data akvizice čili počtem 6 měsíců. Post-akviziční výsledek hospodaření představuje podíl 50 % na rozdílu vzniklého snížením výsledku hospodaření běžného období dceřiného podniku o již vyčíslený před-akviziční výsledek hospodaření.

Tabulka 84 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná metoda
Datum akvizice	01.07.2019
Počet měsíců	6
Společný vliv	Ano
Podíl (v %)	50
Účetní hodnota akcií	100000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Společný
Metoda	Poměrná metoda
VK	128 452
Před-akviziční VH	3 249
VK ke konsolidaci	131 701
Podíl VK ke konsolidaci	65 851
KR	34 149
Čistý kap. Zisk	4 147
Upravený KR	30 002
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	6 000
Odpis (na měsíce)	3 000
Post-akviziční VH	1 625

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

1. Prodej zboží

- Úprava zbytkového obchodního dluhu (regulováno o 40 %) 6 000 EUR z toho 60 % činí 3 600 EUR. Jelikož nedošlo ke spotřebě 50 %, provede se i úprava zisku

uvnitř skupiny, ke které se váže i vznik odložené daňové pohledávky, viz. Tabulka 85.

Tabulka 85 Úprava zisku uvnitř skupiny u poměrné metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná
Příjmy DP	6 000
Zisk vytvořený DP	1 500
SC:	
–Zásoby k 31. 12.	3 000
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	750
Změna konsolidovaného výnosu	- 750
Daň (v %)	24,6%
Daňový dopad (pozitivní)	185

2. vzájemná transakce se vztahovala k poskytnutému finančnímu úvěru, čímž vzniká i nutnost časového rozlišení, díky platbě úroku v prosinci. Úrok zde činí 5 % p. a. a půjčka byla provedena v březnu pátého dne, proto počet měsíců půjčky činí 10 (včetně března), jeho výpočet je následující: hodnota finanční operace (půjčky) $\times 0,05 \times \frac{\text{počet měsíců půjčky}}{12} \times 0,5$.

Tabulka 86 Úprava vzájemných položek finanční operace v roce 2019 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná
Poskytnuto	05.03.2019
Počet měsíce	10
Hodnota	7 500
Úrok p. a.	5%
Výpočet	313

V návaznosti na zachování stejné struktury u jednotlivých metod, tak i zde je vyobrazena Tabulka 87, které slouží především jako kontrola pro správné sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, ale také velmi přehledně vyobrazuje jednotlivé položky zachycené v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, jelikož ve sloupci úpravy v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty jsou tyto položky již ve svém součtu.

Tabulka 87 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Metody	Poměrná
Roky	1. rok
VHBO celkový	27 187
Konsolidační úpravy:	
–Odpis z přecenění nemovitosti	400
–Odpis z přecenění patentu	300
–Odpis KR	3 000
–Zisk uvnitř skupiny	750
Daň. Dopady	
– nemovitosti	98
– patent	74
– výnos	185
Úprava konsolidace celkem	- 4 094
Konsolidovaný zisk	23 093

Poměrná metoda zachycuje veškeré úpravy v poměrné výši. Čili i vzájemné vztahy a transakce jsou v konsolidované rozvaze zachyceny ve výši odpovídající nabytému podílu. Podobně jako u plné metody je nutné z rozvahy odečíst účetní hodnotu nabytého akvizičního podílu. Podobně jako u metody plné konsolidace, dle teorie mateřského podniku, dochází k vyjmutí vlastního kapitálu v plné výši, která však odpovídá podílu 50 % z nezkonsolidované rozvahy dceřiného podniku. Od výsledku hospodaření je nutné kromě odpisů a daňových dopadů odečíst i post-akviziční výsledek hospodaření, což má tato metoda zase společné s metodou ekvivalence, ale spíše z důvodu rozdílného dne akvizice, více viz. Tabulka 88.

I do výkazu zachycující výsledky hospodaření vstupují výsledky dceřiného podniku v poměrné výši, včetně úprav o vzájemné vztahy a daňové dopady, více viz. Tabulka 89. Jednotlivé dopady úprav a bližší vyčíslení konsolidačních úprav zachycuje Tabulka 87. V provozních výnosech a nákladech jsou tedy upravené položky související s nespotřebovanou dodávkou (viz. Tabulka 85) a odpisy. Finanční výnosy a náklady opět obsahují výši úroků plynoucího z poskytnuté finanční operace (viz. Tabulka 86). Dále zde byly provedeny úpravy o daňové dopady plynoucí z již jmenovaných operací.

Tabulka 88 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Poměrná metoda v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)							
	SC	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	159 000	80 998	- 95 016	-	30 002	- 3 000	171 985
DNM	17 000	19 187	1 200				37 387
Konsolidační rozdíl					30 002	- 3 000	27 002
DHM	42 000	7 872	3 600				53 472
DFM	100 000	53 940	- 100 000				53 940
Majetková účast							-
Odložená daňová pohledávka			185				185
OA	13 953	6 389	- 12 163	-	-	-	8 180
Zásoby	12 000	6 159	- 750				17 409
Obchodní pohledávky	620	170	- 3 600				- 2 810
Finanční pohledávky	613	48	- 7 500				- 6 839
Hotovost a její ekvivalenty	720	12					732
Časové rozlišení aktiv	-	-	- 313				- 313
Aktiva (celkem)	172 953	87 388	- 107 178	-	30 002	- 3 000	180 165
VK	123 937	67 475	- 65 763	-	-	- 3 000	122 649
ZK a rezervy	100 000	64 226	- 64 226				100 000
VHBO	23 937	3 249	- 2 718			- 3 000	21 468
VHMO							
Výnosy z kap. Investic							
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy							-
- VHMO							
- VHBO							-
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-	-			-	-	-
TRF							
Odložené daňové závazky			1 181				1 181
CK	49 016	19 912	- 11 413	-	-	-	57 516
Obchodní dluhy	23 250	9 716	- 3 600				29 366
Finanční dluhy	25 766	10 196	- 7 500				28 462
Časové rozlišení pasiv	-	-	- 313				- 313
Pasiva (celkem)	172 953	87 388	- 77 176	-	-	- 3 000	180 165

Tabulka 89 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle poměrné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Poměrná metoda v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	50 000	14 001	- 7 500	56 501
Provozní náklady	16 000	9 839	- 3 050	22 790
Provozní zisk	34 000	4 162	- 4 450	33 711
Finanční výnosy	-	-	313	313
Finanční náklady	800	150	313	1 263
Finanční VH	- 800	- 150	-	- 950
VH před zdaněním	33 200	4 012		37 212
DzPO	9 263	762		10 025
Zvýšená DzPO v IT	-		- 357	- 357
EAT	23 937	3 249		27 187
Konsolidovaný VH	23 937	3 249	- 4 094	23 093
Menšinové podíly				-
Čistý VH bez menšinových podílů				23 093

I u této poslední metody konsolidace bude zobrazen rok následující po roce akvizičním, a to rok 2020. Úpravy v položkách souvisejících s přeceněním není nutné ani u této poslední metody konsolidace zobrazovat, jelikož se i v tomto případě jejich výše nezměnila např. z důvodu přepočtu kurzu, jak tomu bylo v České republice. Avšak z důvodu snížení o odpis zde základní výpočty budou nastíněny. Do konsolidované rozvahy v položce DHM tedy vstupují tyto operace ve výši $(4\,000 - 400 - 400) = 3\,200$ EUR. A do odloženého daňového závazku ve výši $(984 - 98 - 98) = 788$ EUR. Do konsolidované rozvahy v položce DNM tedy vstupují tyto operace ve výši $(1\,500 - 300 - 300) = 900$ EUR. A do položky odloženého daňového závazku vstupují ve výši $(369 - 74 - 74) = 221$ EUR.

Následující Tabulka 90 poukazuje na skutečnost, že již není nutné vyčíslit před-akviziční ani post-akviziční výsledek hospodaření. Tyto řádky zde z důvodu ušetření místa nebyly ani zachyceny. Také tato Tabulka 90 vykazuje skutečnost, že v tomto roce se již odpis konsolidačního rozdílu naskýtá v plné výši odpovídající celému roku.

Tabulka 90 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná metoda
Datum akvizice	01.07.2019
Počet měsíců	6
Společný vliv	Ano
Podíl (v %)	50
Účetní hodnota akcií	100000
Počet let odepisování KR	5
Vliv	Společný
Metoda	Poměrná metoda
VK	124 369
Před-akviziční VH	
VK ke konsolidaci	124 369
Podíl VK ke konsolidaci	62 185
KR	37 815
Čistý kap. Zisk	4 147
Upravený KR	33 668
Zhodnocení KR	kladný
Odpis KR	6 734
Post-akviziční VH	2 876

Vyloučení vzájemných vnitropodnikových transakcí

I v této metodě konsolidace je nutné učinit kroky, které v tomto roce příslušným způsobem zachytí dopad nespotřebované dodávky zboží z minulého roku, která však v tomto roce již spotřebována byla.

Tabulka 91 Úprava zisku uvnitř skupiny pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v Italské republice

Zdroj: vlastní zpracování

	Poměrná
Příjmy DP	6 000
Zisk vytvořený DP	1 500
SC1	
–Zásoby k 31. 12.	3 000
–neprodáno (v %)	50%
–Zisk	750
Změna konsolidovaného výnosu	- 750
Daň (v %)	24,6%
Daňový dopad	185

Tabulka 92 obsahuje položky vykonaných konsolidačních úprav a jejich dopadů především na výsledek hospodaření. Tato tabulka také na první pohled poukazuje na skutečnost opačné operace provedené, u již spotřebované dodávky zboží, proto je zachycena pro oba roky. Opačných operací si lze povšimnout u položky zisk uvnitř skupiny a v bodě daňových dopadů u výnosu. Také tato tabulka opět zachycuje podrobnější popis sečtených položek ve sloupci úpravy v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 92 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Metoda	Poměrná	
	1. rok	2. rok
Roky		
VHBO celkový	27 187	15 152
Konsolidační úpravy:		
–Odpis z přecenění nemovitosti	400	400
–Odpis z přecenění patentu	300	300
–Odpis KR	3 367	6 734
Zisk uvnitř skupiny	750	- 750
Daň. Dopady		
– nemovitosti	98	98
– patent	74	74
– výnos	185	- 185
Úprava konsolidace celkem	- 4 460	- 6 696
Konsolidovaný zisk	22 727	7 706

Poslední zbývající metoda je metoda poměrné konsolidace v druhém roce, viz. Tabulka 93, která je opět kombinací metody plné konsolidace a metody ekvivalence. I u této metody došlo ke snížení hodnoty majetku a konsolidačního rozdílu z důvodů odpisů. V roce 2020 je, tak jako v roce předešlém, nutné odečíst účetní hodnotu nabyté akvizice, a to v řádku dlouhodobého finančního majetku. Položka odloženého daňového závazku již také byla ponížena o amortizaci se k ní vztahující. Do výkazu zisku a ztráty (viz. Tabulka 94) vstupují položky dceřiného podniku také v poloviční výši a vznikají zde nutné úpravy o odpisy a daně vznikající v důsledku přecenění a přesunu zboží mezi společnostmi DP a SC v roce 2019.

Tabulka 93 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: vlastní zpracování

Konsolidovaná rozvaha - Poměrná metoda v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)							
	SC	DP	Doplnění X Vyloučení	Menšinové podíly	KR	Odpis KR	Celkem
DM	191 144	78 491	- 95 900	-	26 935	- 6 734	193 936
DNM	16 000	19 149	3 200				38 349
Konsolidační rozdíl					26 935	- 6 734	20 201
DHM	75 144	7 812	900				83 856
DFM	100 000	51 530	- 100 000				51 530
Majetková účast							-
Odložená daňová pohledávka							-
OA	14 076	6 324	-	-	-	-	20 400
Zásoby	12 450	5 900					18 350
Obchodní pohledávky	596	110					706
Finanční pohledávky	157	118					275
Hotovost a její ekvivalenty	770	13					783
Časové rozlišení aktiv	103	183					286
Aktiva (celkem)	205 220	84 814	- 95 900	-	26 935	- 6 734	214 335
VK	136 213	68 207	- 68 965	-	-	- 6 734	128 721
ZK a rezervy	100 000	62 185	- 62 185				100 000
VHMO	23 937	3 146	- 1 093				25 990
VHBO	12 276	2 876	- 6 696			- 6 734	1 722
Výnosy z kap. Investic							-
Menšinové podíly:							-
- ZK a rezervy							-
- VHBO							-
- VHMO							-
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)	-	-			-	-	-
TRF							-
Odložené daňové závazky			1 009				1 009
CK	69 007	16 607	-	-	-	-	85 614
Obchodní dluhy	41 647	10 498					52 145
Finanční dluhy	27 360	6 110	-				33 470
Časové rozlišení pasiv	-	-	-				-
Pasiva (celkem)	205 220	84 814	- 68 965	-	-	- 6 734	214 335

Tabulka 94 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle poměrné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)

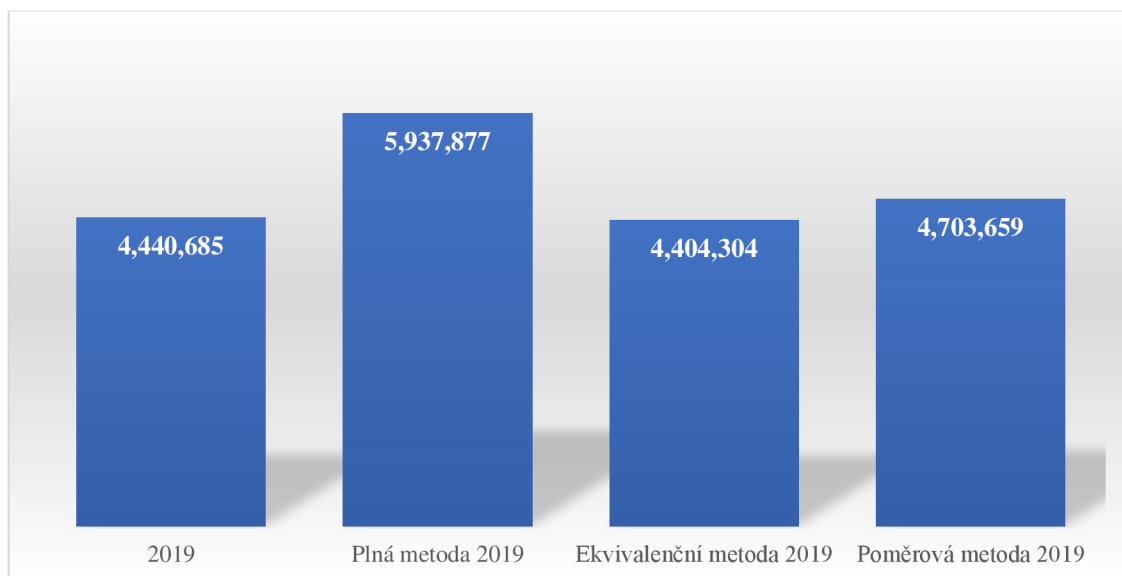
Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz zisků a ztrát - Poměrná metoda v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)				
Položky	SC	DP	Úpravy	Celkem
Provozní výnosy	60 000	8 001		68 001
Provozní náklady	40 000	4 250	7 434	51 684
Provozní zisk	20 000	3 750	- 7 434	16 317
Finanční výnosy	-	-		-
Finanční náklady	200	200		400
Finanční VH	- 200	- 200	-	- 400
VH před zdaněním	19 800	3 550	- 7 434	15 917
DzPO	5 524	675		6 199
Zvýšení DzPO v IT	2 000		12	2 012
EAT	12 276	2 876		15 152
Konsolidovaný VH	12 276	2 876	- 7 446	7 706
Menšinové podíly				-
Čistý VH bez menšinových podílů				7 706

4.3 Finanční analýza konsolidovaných účetních výkazů

Finanční analýza konsolidovaných účetních výkazů vypomůže stanovit závěry této diplomové práce a tvorby konsolidovaných metod. Jde tedy o poslední krok této analytické části, který povede ke zhodnocení ekonomické situace před konsolidační metodou a po ní. Tyto hodnoty budou porovnány s oborovým průměrem dle Ministerstva průmyslu a obchodu v ČR, který byl zvolen pro oba podniky jako textilní (výroba látek a textilií), avšak pouze za rok 2019, jelikož data za rok 2020 nebyly dosud zveřejněna.

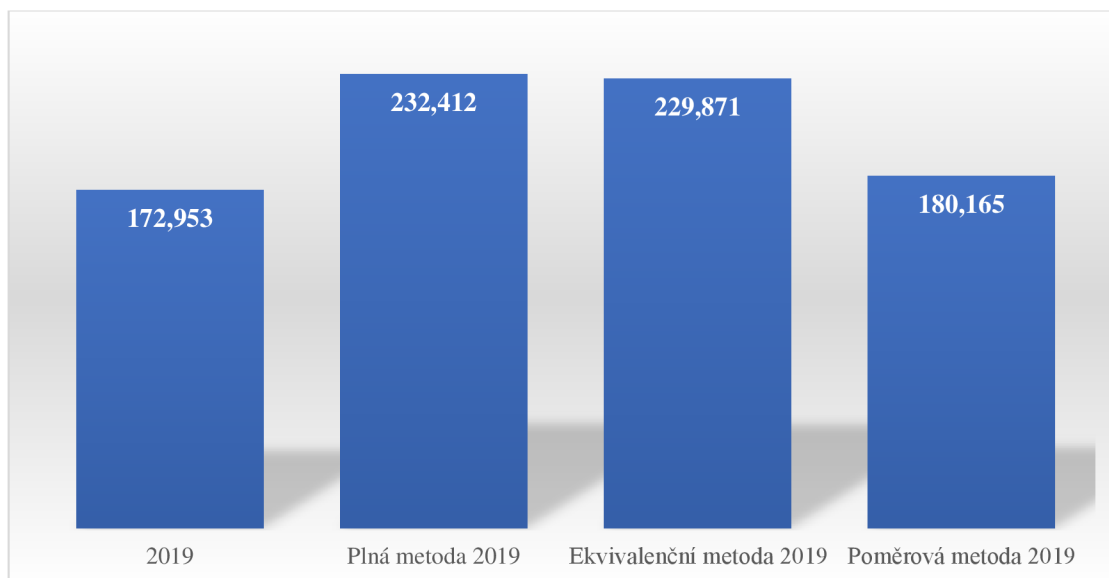
Horizontální analýza aktiv (viz. Příloha 1 a Příloha 2) konsolidačních metod sestavených dle legislativy v České republice v 1. roce poukazuje na skutečnost, že použitím metody ekvivalentní se hodnota aktiv spíše snižuje (v řádu jednotek procent), naopak u plné metody dojde k jejich navýšení o 33,72 % a u poměrné metody o 5,92 %. Zde je potřeba si uvědomit, že v modelových případech došlo k vylučování vzájemných vztahů a transakcí, které snižovali hodnotu položek aktiv, posléze i pasiv. V 2. sledovaném roce hodnota aktiv poklesla pouze u metody ekvivalence, u plné metody byl její nárůst o 67 % a u metody poměrné nárůst činil 20 %. Horizontální analýza pasiv (viz. přílohy) konsolidačních metod sestavených dle legislativy České republiky v 1. roce má rostoucí tendenci pasiv pouze u plné metody konsolidace a u ostatních v řádu jednotek procent klesá. I 2. rok samozřejmě odráží situaci horizontální analýzy aktiv.



Graf 3 Suma aktiv a pasiv při jednotlivých metodách konsolidace v 1. roce v České republice (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování

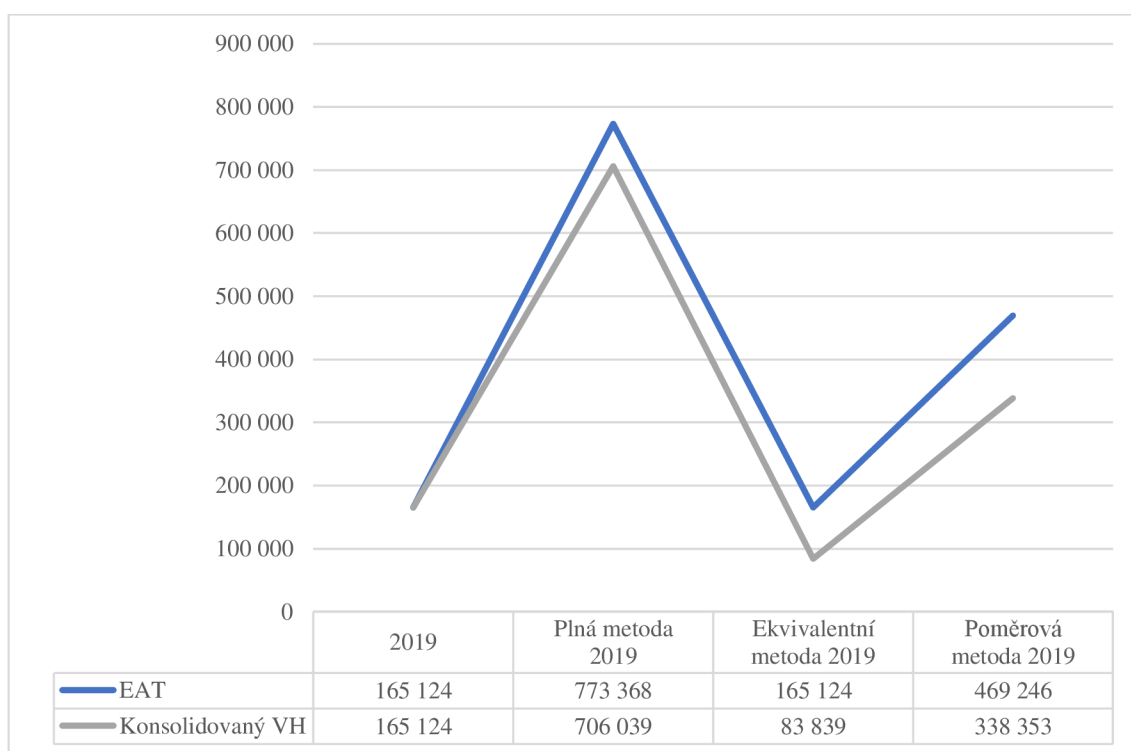
Nyní se lze podívat na horizontální analýzu aktiv (viz. Příloha 3a Příloha 4) konsolidačních metod sestavených dle legislativy v Italské republice v 1. roce. Přesto, že Italské zákony umožňují tvorbu plné konsolidační metody dle teorie mateřského podniku a dle teorie entity, tak obě tyto teoretická východiska mají na hodnoty v rozvaze identický vliv, proto byla k analýze využita pouze plná metoda dle teorie mateřského podniku, jelikož je více podobná plné metodě využívané v ČR. Horizontální analýza aktiv, v části zaměřené na Italskou republiku v 1. roce, vykazuje rostoucí tendenci. U plné metody tato skutečnost zarážející není, ale vezmeme-li v potaz tvorbu ekvivalentní metody, která byla upravena o přecenění a nespotřebovanou dodávku, tak její nárůst o cca. 60 % je přinejmenším zajímavý. Jako vhodné vysvětlení tohoto rozdílu oproti metodě ekvivalence v České republice se nabízí vysvětlení na řádku DFM, kde nedochází k vyloučení akviziční účetní hodnoty investice. Horizontální analýza v druhém roce opět vykazuje rostoucí hodnotu aktiv. Z bilančních důvodů rozvahy horizontální analýza pasiv (viz. přílohy) kopíruje tendence růstu a poklesu u konsolidačních metod horizontální analýzu aktiv, a to u obou let pozorování.



Graf 4 Suma aktiv a pasiv při jednotlivých metodách konsolidace v 1. roce v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: Vlastní zpracování

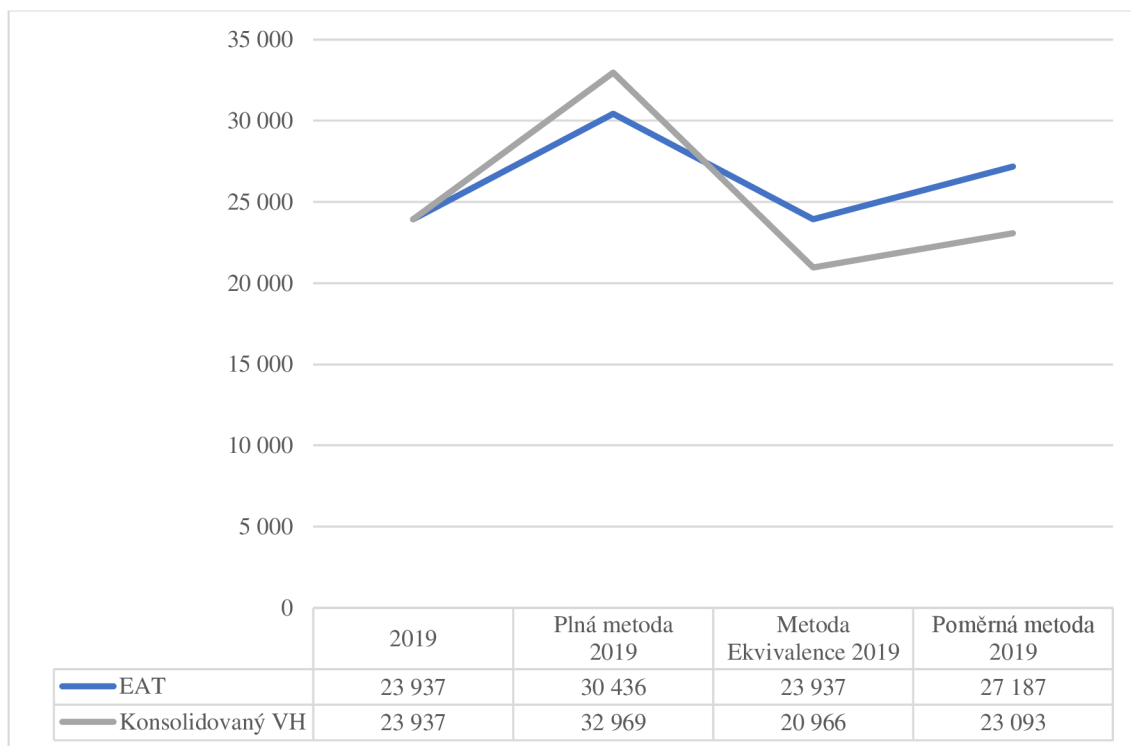
Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v 1. roce v ČR zobrazuje zvýšení výsledku hospodaření po zdanění (položka EAT, viz. Příloha 9 a Příloha 10) až o 368 % u plné metody a 184 % u metody poměrné, u níž představoval investorův podíl v nabyté jednotce 50 %. Dle metody ekvivalence k nárůstu nedošlo, avšak zde je vykazována položka podíl na VH v ekvivalenci, který reprezentuje výši post-akvizičního výsledku hospodaření (tzn. podíl na výsledku hospodaření nabytého podniku snížený o před-akviziční podíl). Avšak dojde-li k porovnání položky EAT s konsolidovaným VH, tak nárůst nebude takto velký. U plné metody činí procentuální změna místo 368 % pouze 328 %, a u metody ekvivalentní dosahuje snížení o -49 % (opět je potřeba brát v úvahu položku podíl na VH v ekvivalenci), a u metody poměrné činí procentuální změna pouze 105 % místo původních 184 %. V 2. roce se hodnoty snížily. Při porovnání EAT mateřského podniku a EAT agregovaného dosahuje plná metoda hodnoty 213 % a při porovnání EAT s konsolidovaným VH 211 %, hodnoty se tedy přibližují. U ekvivalentní metody došlo při porovnání konsolidovaného VH s EAT k poklesu o -241 %, ale je-li připočten k tomu podíl na VH v ekvivalenci, tak dojde ke snížení pouze o cca. -180 %. A u poměrné metody došlo u agregovaného EAT k navýšení o 107 %, avšak v důsledku konsolidovaných úprav při porovnání konsolidovaného VH s EAT došlo ke snížení na -50 %.



Graf 5 Vývoj EAT a konsolidovaného VH při metodách konsolidace v 1. roce České republiky (v tis. CZK)

Zdroj: Vlastní zpracování

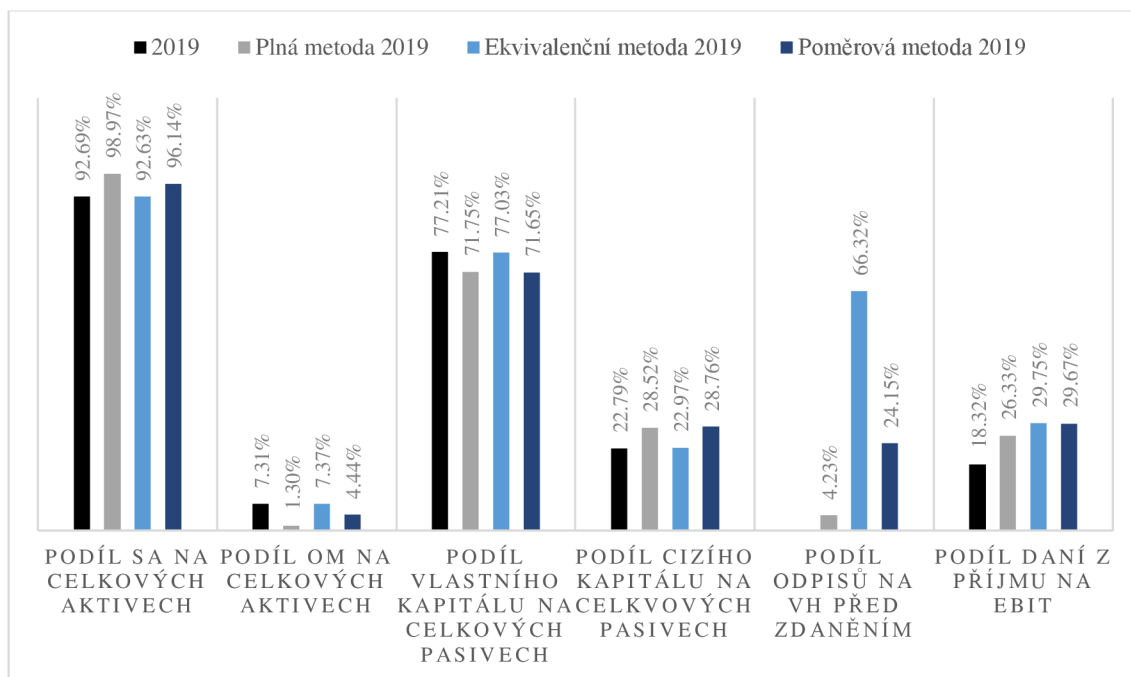
Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty konsolidačních metod v 1. roce v Itálii (více viz. Příloha 11 a Příloha 12) nastiňuje vzrůst EAT u plné a poměrné metody o 27 % a 14 %. Avšak porovnáme-li EAT s konsolidovaným VH (což je EAT upravený konsolidačními praktikami), tak u metody plné je nárůst o 38 % z důvodu vzniku záporného konsolidačního rozdílu a jeho odpisu, a u metody poměrné došlo dokonce k poklesu na -4 %. Metoda ekvivalence vykazuje procentuální změnu opět zápornou, tak jako u ČR, a to -12 %, avšak i v Italské republice je nutné brát v potaz položku výnosy z kapitálové investice, která obsahuje obdobnou hodnotu, jako v ČR podíl na VH v ekvivalenci. I druhý rok při srovnání EAT a konsolidovaného VH je pro plnou metodu příznivý. Avšak pro metodu ekvivalence, která dosahuje procentuální změny -101 %, a pro metodu poměrné konsolidace, která dosahuje změny -37 %, se tento výrok o přízni osudu použít nedá.



Graf 6 Vývoj EAT a konsolidovaného VH při metodách konsolidace v 1. roce v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: Vlastní zpracování

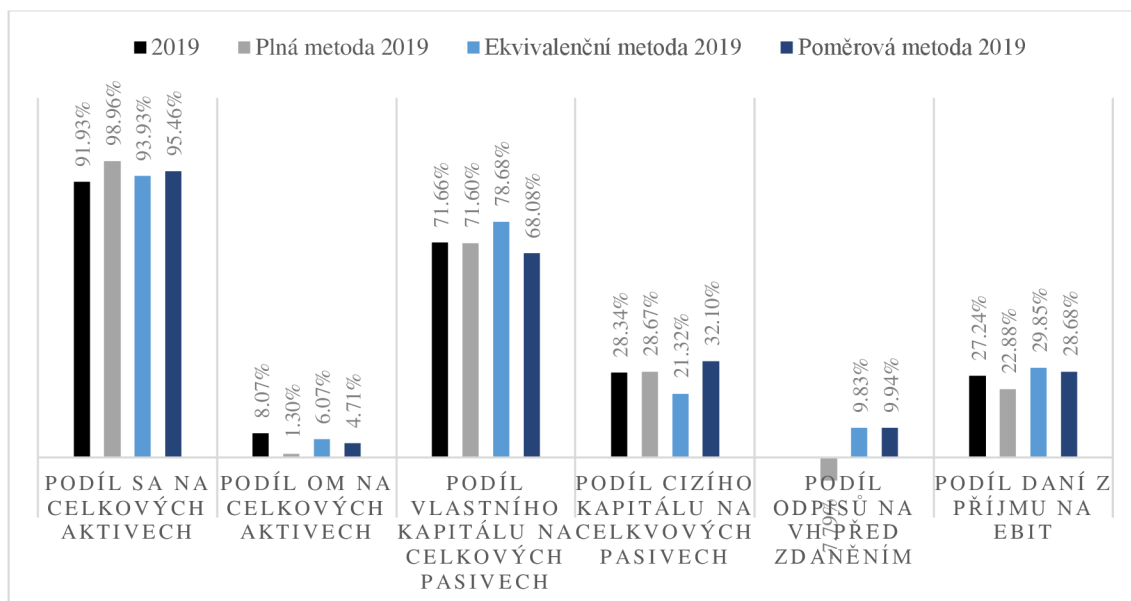
Vertikální analýza aktiv a pasiv i VZZ v 1. roce v ČR (viz. Graf 7 na str. 176) zachycuje skutečnost vzniku odpisů, které mají dopad na VH. Odpisy vzniknou vždy v případě, že dojde ke vzniku konsolidačního rozdílu. V tomto případě, odpisy zahrnují i odpisy vzniklé z důvodu přecenění majetku. Podíl stálých aktiv se pohybuje okolo 92-98 %. Podíl daní z příjmů na EBIT (v tomto případě vyhovoval této položce nejvíce VH z provozní činnosti) se samozřejmě při metodách konsolidace zvyšuje, jelikož IT má vyšší daň z příjmu právnických osob nežli ČR. V druhém roce se rapidně navýší podíl daní na výsledku hospodaření před zdaněním, jelikož v případě, že vykazuje Italská společnost vyšší výsledek hospodaření minulého období, než je 10 000 000 EUR, tak její sazba daně je navýšena na 38 %, místo původních 24 %, k nimž byly připočítány 3,9 % jako místní poplatek.



Graf 7 Vertikální analýza v 1. roce v České republice (v %)

Zdroj: Vlastní zpracování

Vertikální analýza aktiv, pasiv i VZZ v 1. roce v Itálii poukazuje na tytéž změny, jako v ČR. Zkráceně se tedy jedná o vznik odpisů, jak z konsolidačního rozdílu, tak z přecenění. Avšak u konsolidace dle plné metody došlo ke snížení podílu odpisů na VH, jelikož zde vznikl, jak již bylo řečeno, záporný konsolidační rozdíl, který se neodečítá jako náklad, ale naopak přičítá. V oblasti daní z příjmu došlo k nepatrnému nárůstu, oproti nekonsolidované rozvaze, a oproti nárůstu v ČR, a to z důvodů již uvedených výše. Druhý rok se opět setkává s vysokým nárůstem podílu daní na EBIT, díky nárůstu daně z příjmu právnických osob v IT, protože italské podniky v tomto případě překročili legislativou stanovený limit.



Graf 8 Vertikální analýza v 1. roce v Italské republice (v %)

Zdroj: Vlastní zpracování

Při rozdílové analýze bylo zjištěno že fiktivně vymyšlené podniky nedosahují v této oblasti příznivých hodnot a až na metodu ekvivalence, konsolidační metody tuto skutečnost pouze zvýraznily. Smyšlené podniky mají tedy přebytek krátkodobých cizích zdrojů nad krátkodobými likvidními aktivy, a to v obou sledovaných zemích. ČPP obsahují pouze hodnoty peněžních prostředků z rozvahy, jedná se tedy o nejvyšší stupeň likvidity. Hodnoty jsou zobrazeny pouze za 1. rok, tedy za rok akviziční. Konsolidační metody v obou zainteresovaných zemí mají na tento ukazatel identický vliv.

Tabulka 95 Rozdílová analýza v 1. roce v České republice (v tis. CZK)

Zdroj: Vlastní zpracování

Rozdílová analýza v 1. roce v České republice (v tis. CZK)				
Ukazatel	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
Čistý pracovní kapitál	- 169 047	- 824 543	- 169 047	- 496 795
Čisté pohotové peněžní prostředky	- 493 109	- 882 644	- 493 109	- 687 877
Čistý peněžní majetek	- 482 047	-1 404 348	- 482 047	- 943 197

Tabulka 96 Rozdílová analýza v 1. roce v Italské republice (v tis. EUR)

Zdroj: Vlastní zpracování

Rozdílová analýza v 1. roce v Italské republice (v tis. EUR)				
Ukazatel	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
Čistý pracovní kapitál	- 9 297	- 32 450	- 9 297	- 20 873
Čisté pohotovité peněžní prostředky	- 22 530	- 34 738	- 22 530	- 28 634
Čistý peněžní majetek	- 21 297	- 55 269	- 21 297	- 38 283

Poměrová analýza byla provedená opět u všech metod konsolidace ve sledovaných zemích a opět v 1. roce. Dopady metod v ČR a v IT jsou značné. Aplikace plné metody konsolidace způsobila zvýšení celkové zadluženosti cca. o 6 % v ČR a o 1 % v IT. Ekvivalentní metoda měla v obou zemích odlišný vliv, v ČR nedošlo ke změně tohoto ukazatele, naproti tomu v IT tato metoda vedla ke značnému snížení celkové zadluženosti, a to o 7 %. Poměrová metoda v obou zemích vedla naopak k nárůstům celkové zadluženosti o 4-6 %. Koeficient samofinancování je možné porovnat s oborovým průměrem dle MPO, který činí v roce 2019 cca 63 %, což tyto vytvořené příklady značně převyšují. Je také vhodné si uvědomit, že určitý stupeň zadluženosti je pro podniky dobrý, přestože čím vyšší má zadluženost, tím na sebe bere vyšší riziko, tak z hlediska ceny za kapitál je cizí kapitál považován ze levnější variantu. Tato skutečnost je dána existencí daňového štítu, kdy úroky snižují daňové zatížení podniku. Vlastní kapitál je dražší nežli cizí, protože nároky věřitele jsou uspokojovány před vlastníkem a tím nese vlastník vyšší riziko, za nějž vyžaduje vyšší výnos. Úrokové krytí skýtá skutečnost, že podniky vytvořili zisk, který je dostatečný pro splácení věřitelům.

Tabulka 97 Poměrová analýza – zadluženost v České republice v 1. roce

Zdroj: Vlastní zpracování

Poměrový ukazatel - zadluženost v České republice v 1. roce					
Ukazatel	Jednotka	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
Celková zadluženost	%	23%	29%	23%	29%
Koeficient samofinancování	%	77%	72%	77%	72%
Míra zadluženosti	-	0,30	0,40	0,30	0,40
Úrokové krytí	-	27,7	22,7	17,1	19,68

Tabulka 98 Poměrová analýza – zadluženost v Italské republice v 1. roce

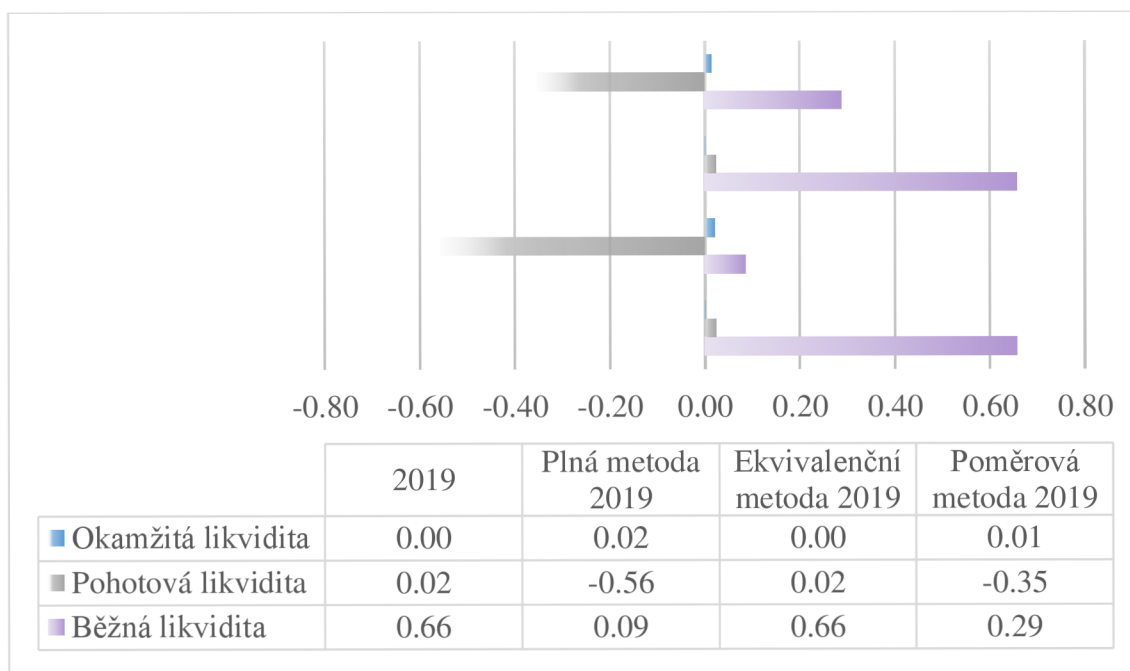
Zdroj: Vlastní zpracování

Poměrová analýza - zadluženost v Italské republice v 1. roce					
Ukazatel	Jednotka	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
Celková zadluženost	%	28%	29%	21%	32%
Koeficient samofinancování	%	72%	72%	79%	68%
Míra zadluženosti	-	0,40	0,40	0,27	0,47
Úrokové krytí	-	42,5	25,6	38,8	26,70

Ukazatel běžné likvidity udává kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Doporučovaná výše tohoto ukazatele je 1,5 – 2,5, což tyto fiktivní firmy nesplňují a oborového průměru dle MPO v ČR také nedosahují, jeho výše činí v roce 2019 hodnoty 2,65. V této oblasti se jedná podniky se značně rizikovou likviditou. Pohotovostní likvidita má doporučené hodnoty okolo 1-1,5, kterých podniky opět nedosahují, ale v IT nezkonsolidované výkazy a metoda ekvivalence tomu mají blíže a dosahují hodnoty 0,08. Oborový průměr dle MPO v roce 2019 činil 1,81. Okamžitá likvidita se také nepřibližuje doporučeným hodnotám, které jsou doporučeny v rozmezí 0,2-0,5, v ČR i v IT. Oborové hodnoty dle MPO se pohybují v roce 2019 na hodnotě 0,75, což není dosaženo v žádném z případů.

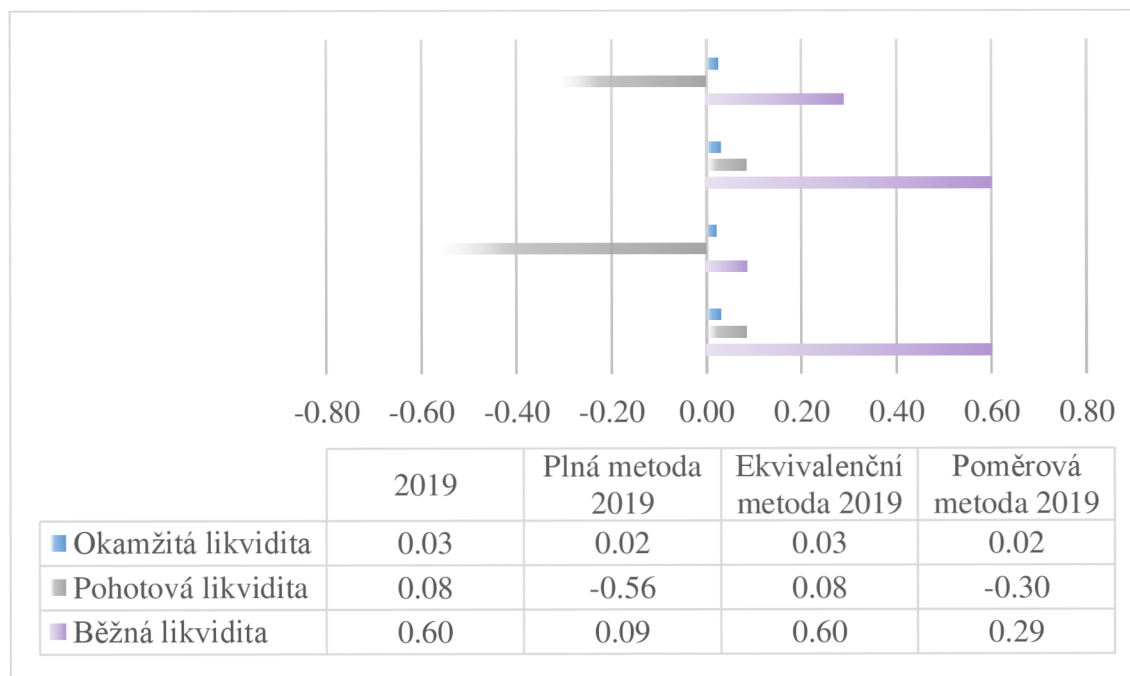
Tabulka 99 Poměrová analýza – likvidita v 1. roce v České republice

Zdroj: vlastní zpracování



Tabulka 100 Poměrová analýza – likvidita v 1. roce v Italské republice

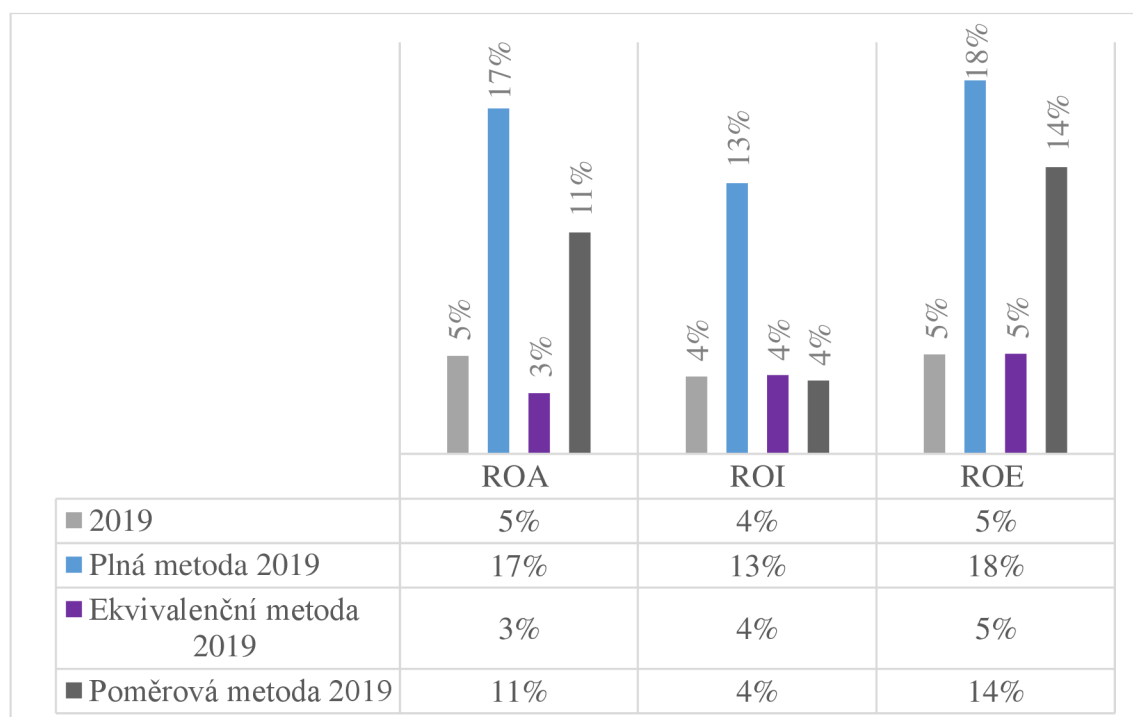
Zdroj: Vlastní zpracování



ROA dosahuje v oboru výroby textilií dle MPO v roce 2019 hodnotu 6,03 %, což odpovídá nejbližše nezkonsolidované rozvaze, ale nikoliv italským metodám konsolidace či metodě poměrné a plné konsolidace v ČR. Dále ROE dle MPO dosahuje v tomtéž roce hodnoty 7,33 %, což opět odpovídá spíše českému prostředí u metody ekvivalence a u nezkonsolidovaných výkazů, ale přesto je zde rozdíl 3 %. Obecným problémem ukazatele ROE je skutečnost, že je počítáno s údaji ke stejnému datu ke konci období, ale to vede ke zkreslení ziskovosti podniku, jelikož zisk byl vytvářen postupně v průběhu celého účetního období, a tudíž nebyl v celé výši po celou dobu k dispozici jako zdroj financování. Zde je tedy využívám vyšší jmenovatel, než by skutečně měl být. Fiktivní podniky jsou rentabilní i v oblasti dlouhodobého kapitálu vloženého do majetku podniku dle ukazatele ROI. Také v IT má na ROE totožný dopad plná metoda i metoda průměrná, což je ovlivněno vylučováním hodnoty kapitálu dceřiného podniku v konsolidované metodě.

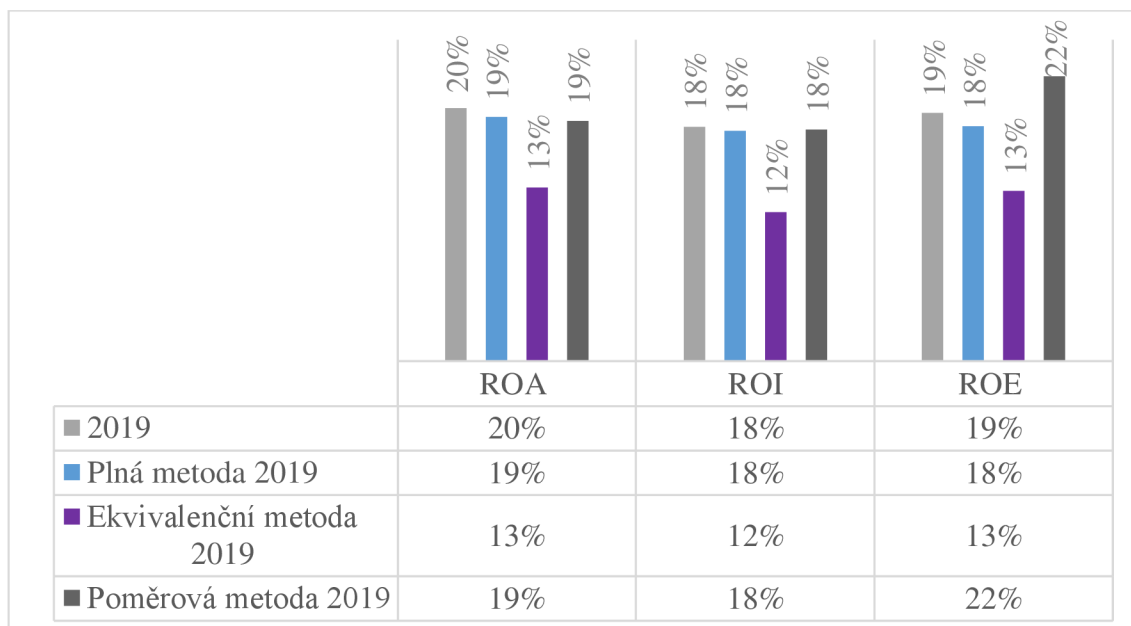
Tabulka 101 Poměrová analýza – rentabilita v 1. roce v České republice (v %)

Zdroj: Vlastní zpracování



Tabulka 102 Poměrová analýza – rentabilita v 1. roce v Italské republice (v %)

Zdroj: Vlastní zpracování



Analýza souhrnných ukazatelů zahrnuje bankrotní modely, a to Index důvěryhodnosti a Altmanovo z-score. Index důvěryhodnosti IN05 se vypočítá následujícím způsobem: $0,13 * X1 + 0,04 * X2 + 3,97 * X3 + 0,21 * X4 + 0,09 * X4$, s tím, že pomocné výpočty jsou zobrazeny v Tabulka 103 a

Tabulka 104. Alternativní modely vytvořené dle české legislativní úpravy se nepohybují v zóně tvorby hodnoty, jelikož nepřesáhli hranici 1,6, ale plná metoda konsolidace se tomu velmi přibližuje. Modelové příklady vytvořené pro italské metody konsolidace se pohybují nad hranicí indexu 1,6 v případě nezkonsolidovaných výkazů a plné metody, ostatní metody se tomu velmi přibližují. Hranice jsou tedy nad 1,6 podnik tvoří hodnotu a je považován za finančně zdravý, 0,9 až 1,6 je šedá zóna a v případě poklesu pod 0,9 podnik hodnotu již netvoří. Dle doporučení autorů modelu indexu důvěryhodnosti je výpočet ukazatele X2 omezen ze shora na 9 (47). Altmanovo z-score je vybráno pro akciové společnosti. Výpočet je následující: $1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1,0 * X5$. Pomocné výpočty jsou zobrazeny v Šedá zóna se zde vyskytuje od hodnoty 1,81 až 2,99 a při překročení lze o podniku říci, že je prosperující a při nedosažení spodní hranice, lze o podniku říci pravý opak čili že se o prosperující podnik nejedná (48). Podniky

se v IT přibližují spíše hodnotě vyšší, avšak hranice 2,99 přesáhla pouze poměrná metoda. V ČR jsou na tom podniky hůře a naopak poměrná metoda dosahuje nejnižší hodnoty, což je dáno rozdílem ve výsledku hospodaření dceřiného podniku.

Tabulka 103 Index důvěryhodnosti v 1. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

Index důvěryhodnosti v 1. roce v České republice				
Ukazatel	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
IN05	1,19	1,52	1,11	1,29
Pomocné rovnice				
X1 = aktiva/cizí kapitál	4,39	3,51	4,35	3,48
X2 = EBIT/nákladové úroky	9,00	9,00	9,00	9,00
X3 = EBIT/celková aktiva	0,05	0,17	0,03	0,11
X4 = tržby/celková aktiva	0,05	0,16	0,03	0,10
X5 = oběžná aktiva/krátkodobé závazky	0,66	0,09	0,66	0,29

Tabulka 104 Index důvěryhodnosti v 1. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

Index důvěryhodnosti v Italské republice v 1. roce				
Ukazatel	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
IN05	1,69	1,61	1,59	1,58
Pomocné rovnice				
X1 = aktiva/cizí kapitál	3,53	3,49	4,69	3,12
X2 = EBIT/nákladové úroky	9,00	9,00	9,00	9,00
X3 = EBIT/celková aktiva	0,20	0,19	0,13	0,19
X4 = tržby/celková aktiva	0,19	0,19	0,13	0,21
X5 = oběžná aktiva/krátkodobé závazky	0,60	0,09	0,60	0,29

Tabulka 105 Altmanův bankrotní model v 1. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

Altmanův bankrotní model v 1. roce v České republice				
Ukazatel	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
Altmanovo z-skóre	2,20	2,08	2,12	1,87
Pomocné rovnice				
X1 = čistý pracovní kapitál/celková aktiva	-0,04	-0,14	-0,04	-0,11
X2 = EAT/celková aktiva	0,04	0,13	0,04	0,10
X3 = EBIT/celková aktiva	0,05	0,17	0,03	0,11
X4 = tržní hodnota VK/celkové dluhy	3,39	2,52	3,35	2,49
X5 = celkové tržby/celková aktiva	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabulka 106 Altmanův bankrotní model v 1. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

Altmanův bankrotní model v 1. roce v Italské republice				
Ukazatel	2019	Plná metoda 2019	Ekvivalenční metoda 2019	Poměrová metoda 2019
Altmanovo z-skóre	2,49	2,33	2,93	3,72
Pomocné rovnice				
X1 = čistý pracovní kapitál/celková aktiva	-0,05	-0,14	-0,04	-0,12
X2 = EAT/celková aktiva	0,14	0,13	0,11	0,79
X3 = EBIT/celková aktiva	0,20	0,19	0,13	0,19
X4 = tržní hodnota VK/celkové dluhy	2,53	2,50	3,69	2,12
X5 = celkové tržby/celková aktiva	0,19	0,19	0,17	0,87

5 ZÁVĚRY SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH ZÁVĚREK DLE LEGISLATIVY VYBRANÝCH STÁTŮ

Diplomová práce je zaměřena na problematiku konsolidace ve dvou sledovaných zemích, a to České republice a Itálii. Část této práce byla zaměřena na samotné sestavení konsolidačních metod dle legislativní úpravy sledovaných zemí. Česká republika i Italská republika disponují třemi základními metodami, metodou plné konsolidace, metodou ekvivalence a metodou poměrné konsolidace. Obecná východiska pro sestavení samotných metod se v obou zemích příliš neliší, avšak lze zde nalézt odlišnosti.

Vytvořené modelové příklady jsou pouze abstraktního charakteru a jejich účelem je v co nejpřesnější a nejsrozumitelnější podobě vytvořit konsolidované metody dle legislativní úpravy států. Modelové příklady vycházejí z obdobných východisek, z důvodu, aby bylo efektivní a možné jejich porovnání. Dále příklady vycházejí z předpokladu, že firmy vycházejí z přepočtu na kurz stanovený k 31. 12. národními bankami, ale zde je potřeba si uvědomit, že právě kurzových změn firmy mohou využívat, a často využívají ke snížení svého výsledku hospodaření (pomocí nákladů), které je východiskem pro stanovení základu daně.

Samotné metody byly sestaveny v pořadí plná metoda, ekvivalentní a jako poslední byla sestavena poměrná. Metody byly sestaveny za dva sledované roky, a to rok akviziční a rok následující. Pro zobrazení úprav souvisejících se stanovením data akvizice, se pouze plná metoda udála ke dni 1. 1., je-li datum odlišné, tak je potřebné k tomu vyčíslit měsíční konsolidační rozdíl, před-akviziční a post-akviziční výsledek hospodaření. Došlo zde i k přecenění majetku na reálnou hodnotu. Jednalo se o nemovitý majetek a patenty, s čímž byly spjaty i příslušné daňové operace. Také mezi podniky došlo k transakcím, které je potřeba v případě konsolidace vyloučit, pokud tedy nedošlo k jejich realizaci s třetími stranami. Transakce měly podobu vzniku závazku a pohledávky v rámci poskytovaného zboží mezi společnostmi, které nebylo z půlky spotřebováno v prvním roce, ale v druhém již k jeho spotřebě došlo. Poté zde také byla nastíněna transakce v podobě finančního úvěru, kde bylo potřebné vyčíslit měsíční úrok, z jehož důvodu poté

vzniklo časové rozlišení aktiv a pasiv. I tento poskytnutý úvěr byl i s úroky v prvním roce vypořádán. Pro vzájemné transakce a vzniklé přecenění byla využita efektivní sazba daně stanovená na základě statistiky dle Evropské komise. Výše těchto daní, která je v IT cca. o 8 p. b. vyšší má značný dopad i na samotné transakce mezi podniky, především v důsledku vzniku odložené daňové pohledávky či daňového závazku. Např. vezmeme-li vznik odložené daňové pohledávky v důsledku nespotřebované zásoby, tak v ČR činí v roce 6 365 tis. Kč, avšak v IT (369 EUR) 9 376 tis. Kč, což je navýšení o 47 %.

Téma daní má na konsolidaci značný vliv, a nejen v rámci vzájemných transakcí a úpravy přecenění majetku. V obou zemích je odlišná nominální hodnota sazby daně z příjmu právnických osob, v ČR činí 19 % a v IT činí 24 % s navýšením o regionální sazbu daně 3,9 %, ale v případě, že firma přesáhne hodnoty výsledku hospodaření minulého období o stanovený limit 10 000 000 EUR, tak sazba daně pro ni rázem činí 38 %. Vytvořené případy tuto daňovou skutečnost zachycují, přestože se toto zvýšení daně vztahuje na podniky pouze z určité průmyslové oblasti, jako je například energetika.

Při porovnání plné metody konsolidace v jednotlivých státech bylo zjištěno, že plná metoda konsolidace má v Italské republice dvě podoby, kdežto v České republice existuje pouze jedna její varianta. První z podob plné metody v IT byla nazvána jako metoda plné konsolidace dle mateřského podniku, která je více podobná dle metody plné konsolidace v České republice, jelikož vykazuje menšinové podíly. Ale druhá z nich, nazvána jako plná metoda dle teorie entity, je té české metodě plné konsolidace zase podobná v tom, že dochází k vyloučení položek vlastního kapitálu v poměru odpovídajícímu nabytému podílu, kdežto u plné metody dle mateřského podniku dochází k vyloučení těchto položek v plné výši. Co se týká samotné úpravy vnitroskupinových transakcí, tak ty jsou v obou státech u této metody upravovány stejně. Metoda plné konsolidace dle teorie entity pro tyto zvolené příklady není příliš vhodná. Její využití vyplývá ze skutečnosti, že v Itálii je povoleno skupinové zdanění a tato metoda tedy nepočítá s existencí mateřského podniku a je uplatnitelná pouze v rámci národního území italského. Avšak byla zde sestavena z důvodu, že se jedná o jednu z možných konsolidačních metod, přestože nemá mezinárodní užití. V České republice skupinové zdanění povolené není. U metody plné

konsolidace dle italské legislativy také došlo k vyobrazení záporného konsolidačního rozdílu, jelikož došlo k uzavření dobrého obchodu.

Metoda ekvivalence v obou zemí nese nutnost sestavení upravené rozvahy dceřiného podniku o transakce, které mají dopad na výsledek hospodaření či výši vlastního kapitálu, jelikož položky rozvahy dceřiného podniku nevstupují do konsolidované rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty, a proto sestavení upravené rozvahy slouží pro stanovení odpovídajícímu vlastnímu kapitálu a výsledku hospodaření. Ve sledovaných příkladech se jednalo o transakce spojené s přeceněním majetku a o transakci nespotřebované dodávky zboží. Pro ekvivalenční metodu je nutné zařadit do konsolidované rozvahy v ČR položku cenné papíry v ekvivalenci, které odpovídají v IT položce nesoucí název majetková účast, a v obou zemí vyjadřují hodnotu podílu na vlastním kapitálu dceřiného podniku (ve sledovaných příkladech se jednalo o 30 %). Další vzniklá položka se nazývá v ČR podíl na VH v ekvivalenci, a v IT výnosy z kapitálové investic, což odpovídá hodnotě podílu na výsledku hospodaření (opět ve výši 30 %). Zásadní rozdíl při uplatnění této metody v obou zemích se skrývá v tom, že v ČR dochází k vyloučení účetní hodnoty investice v položce dlouhodobý finanční majetek a v IT k tomuto kroku nedochází. Což má značný vliv na bilanční sumu, kdy v ČR dochází ke snížení bilanční sumy, právě díky snížení položky dlouhodobý finanční majetek a v IT dochází k navýšení bilanční sumy právě z důvodů nevykloučení účetní hodnoty akvizice a následného doplnění položek konsolidačního rozdílu a výsledku hospodaření v ekvivalenci. U obou zemí je potřebné vytvořit v druhém roce konsolidovaný rezervní fond, kam se zapíše hodnota odpovídající podílu na výsledku hospodaření z minulých let. U transakcí, ke kterým došlo v rámci skupiny podniků, byla jejich úprava v obou zemí provedena stejně čili pomocí upravené rozvahy dceřiné společnosti, jenž je prvním krokem tvorby konsolidované účetní závěrky dle ekvivalenční metody, protože hodnota upraveného výsledku hospodaření a vlastního kapitálu má vliv na výpočet podílu na výsledku hospodaření, podílu na vlastním kapitálu a také na vyčíslení konsolidačního rozdílu, a to tedy u obou států. Je také vhodné upozornit na skutečnost, že i v této metodě se transakce, které ovlivnili vznik upravené rozvahy pro potřeby ekvivalentní metody, upravují pouze ve výši odpovídající nabytému podílu.

Poměrná metoda se v obou sledovaných zemích sestavuje stejně. Do konsolidovaných výkazů vstupují položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty dceřiného podniku v poměrné výši odpovídající podílu, a i vzájemné transakce je nutné vyloučit ve výši odpovídající nabytému podílu. Dochází zde také k vyloučení položek vlastního kapitálu v poměrné výši. A tak jako u všech metod, i zde dojde k vyčíslení a odpisu konsolidačního rozdílu. Tato metoda má tedy na ukazatele finanční analýzy obdobný dopad u obou států, avšak tato skutečnost by vyšla najevo pouze při užití totožných čísel ve výkazech.

Pro následné porovnání zde byla vytvořena finanční analýza ve své nejzákladnější podobě a pouze za rok 2019, jelikož za tento rok jsou veřejně dostupné oborové hodnoty, s tím, že pro zajímavost byly sestaveny bankrotní modely. Pro porovnání s oborovým průměrem dle Ministerstva průmyslu a obchodu v ČR byl zvolen textilní průmysl, konkrétní výroba látek a textilií. Horizontální analýza aktiv a pasiv v ČR poukazuje na skutečnost, že ekvivalentní metoda má nejnižší vliv na jejich sumu, kdežto u ostatních metod dojde logicky k jejich navýšení, protože dochází k agregaci položek výkazů i když u poměrné metody pouze ve výši odpovídající podílu. Naproti tomu horizontální analýza aktiv i pasiv v Italské republice poukazuje na skutečnost, že díky jinému postupu u ekvivalentní metody, dojde k navýšení sumy aktiv (tím pádem i pasiv), což vyplývá z důvodů uvedených výše. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty vykazuje u ekvivalentní metody při porovnání konsolidovaného výsledku hospodaření s výsledkem hospodaření po dani v ČR dokonce snížení o cca. 50 %, a to díky důsledku vzniku nákladů související s nespotřebovanou dodávkou zboží. V Itálii k tomuto snížení také dojde, ale pouze o 12 %, což má stejné odůvodnění jako u metody ekvivalence v ČR, a zde k němu dojde i u metody poměrné konsolidace, a to opět z důvodů nákladů odpovídajícím na nespotřebovanou dodávku, ale i z důvodu vzniklých odpisů. To, že u poměrné metody ČR dosahuje vyššího zisku než u metody poměrné konsolidace v IT, přestože úprava mezipodnikových transakcí byla stejná, je způsobené tím, že zde má dceřiný podnik o dost nižší původní výsledek hospodaření, kdežto v ČR má výrazně nižší zisk mateřský podnik.

Vertikální analýza v obou zemích zobrazuje skoro 100 % stálých aktiv (dlouhodobého majetku) na celkových aktivech a cca. 71-78 % podíl vlastního kapitálu na celkových

pasivech. Konsolidační metody měly vliv na vznik odpisů, a to především v důsledku vzniku konsolidačního rozdílu, ale i v důsledku existence přecenění majetku. U metody plné konsolidace v Italské republice díky vzniku záporného konsolidačního rozdílu dojde naopak ke snížení podílu odpisu na výsledku hospodaření před zdaněním. V druhém roce, z důvodu navýšení daňové sazby u italské společnosti dojde ke dvojnásobnému navýšení podílu daní na výsledku hospodaření před zdaněním. Při rozdílové analýze bylo zjištěno že fiktivně vymyšlené podniky nedosahují v této oblasti příznivých hodnot a až na metodu ekvivalence, konsolidační metody tuto skutečnost pouze zvýraznily. Ekvivalenční metoda v ČR většinou kopíruje hodnoty z nezkonsolidované závěrky, jelikož v konsolidované rozvaze se pouze projeví na pár řádcích a hodnota položek dceřiného podniku v rozvaze zde obsažena není vůbec. Poměrová analýza zadluženosti zobrazila dopady plné a poměrné konsolidace na zvýšení zadluženosti, a to u obou zemí až na plnou metodu dle italské legislativy. Rozdíl v tomto ukazateli u plných metod dle obou států spočívá v rozdílném vzniku konsolidačního rozdílu (v ČR je kladný a v IT záporný). Navýšení zadlužení u poměrových metody konsolidace je způsobeno kombinací dvou faktorů, a to, že se do konsolidované rozvahy vkládají položky pouze v poměrné výši, a také je to důsledek odpočtu od dlouhodobého finančního účetní hodnoty akvizice v plné výši. Oborový koeficient samofinancování modelové příklady značně převyšují, a jeho výše je poměrně neměnná z důvodu že změna vlastního kapitálu a aktiv je díky využitým metodám konsolidace obdobná. Podniky se při analýze likvidity nejvíce přibližují doporučeného rozmezí u okamžité likvidy. Celkově se likvidita nachází pod oborovým průměrem. U běžné likvidity dochází k poklesu u plné metody a u poměrné metody v obou sledovaných zemí, a to z důvodu značného snížení oběžných aktiv způsobené vzájemnými transakci, kdežto k nárůstu obchodních závazků došlo méně, a to u plné metody, u poměrné metody jsou snížení a nárůsty poloviční. Při hodnocení rentability aktiv a rentability vlastního kapitálu se nejvíce oborovým hodnotám přibližuje metoda ekvivalence v ČR a také tato metoda má na ukazatele nejnižší vliv oproti nezkonsolidované rozvaze, jelikož je u ní dosaženo nejnižších hodnot EBIT a EAT z důvodu, že se v účetních výkazech promítají pouze výsledky hospodaření mateřského podniku. Výsledku modelu indexu důvěryhodnosti a Almanova z-skóre značí o skutečnosti, že se jedná o relativně finančně zdravé podniky v IT, ale v ČR vykazují hodnoty nižší. U hodnocení indexu důvěryhodnosti dojde k navýšení u plné a poměrné

metody v ČR a u ekvivalentní metody dle české legislativy došlo ke snížení hodnoty ukazatele. V IT dojde u všech metod ke snížení oproti nezkonsolidovaným výkazům. Což je dáno nižším výsledkem hospodaření dceřiného podniku vstupujícího do konsolidace než v ČR.

ZÁVĚR

Diplomová práce odráží potřeby podnikatelských subjektů dnešní doby, které expandují pomocí spojování podnikatelských subjektů z účetního hlediska, jelikož těmto subjektům, v případě, že došlo ke spojení jiného druhu, nežli je fúze, může při splnění podmínek vzniknout povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku či připravit své účetní výkazy pro sestavení konsolidované účetní závěrky mateřskou společností. Tato skutečnost je zde reflektována ze dvou legislativních národních úprav sledovaných států, a to z hlediska státu českého a italského.

První část práce je zaměřena na determinování teoretických východisek. Zpočátku jsou zde představeny účetní systémy US GAAP a IFRS, jež se používají globálně, a poté jsou uvedeny a nadefinovány termíny potřebné pro pochopení a sestavování konsolidované účetní závěrky v České republice a v Itálii. Za základní termíny je považováno nadefinování legislativního pohledu na konsolidační celek (včetně ovládající a ovládané osoby), způsoby a druhy uplatňovaného vlivu, na den akvizice, na kategorizaci účetních jednotek, na konsolidační rozdíl apod. Je zde uvedena legislativní rámec upravující problematiku konsolidace, nadefinováno, která společnost a za jakých podmínek musí tvořit konsolidovanou účetní závěrku a jaké jsou podmínky pro zahrnutí účetní jednotky do konsolidačního celku nebo naopak jaké existují výjimky a důvody pro jejich nezahrnutí do konsolidačního celku. Popis konsolidačních metod nebo spíše jejich jádro se v obou sledovaných zemích příliš neliší, z tohoto důvodu je jejich popis v rámci teoretické části platný pro obě země a jejich konkrétní specifikace poté zachycuje analýza sestavení konsolidačních metod dle národních legislativ. Jelikož je následně v analytické části využita finanční analýza, její teoretická východiska jsou zde zachycena pouze v základní podobě. Důležitá část je zde komparace zdaňování právnických osob ve sledovaných zemích. Jelikož se jedná o členské státy Evropské unie, tak mají jejich daňové systémy společné rysy, avšak přesto se zde vyskytují odlišnosti. Pro Evropskou unii je oblast daní velmi citlivé téma, které je velmi diskutované. Evropská unie se dlouhodobě snaží o harmonizaci daňových systémů v členských státech s cílem zajištění správného fungování jednotného vnitřního trhu. Ale z pohledu členských států se jedná o zasažení do jejich suverenity. Mimo to tyto státy mezi sebou mají uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění, avšak ta je 36 let stará, a tudíž ji lze vyčíst nedostatečnou reflektivnost

na současný vývoj. Za důležité nástroje daňové optimalizace jsou považovány slevy a odpočty, které upravují základ daně či výslednou daňovou povinnost. V Italské republice se slevy používají, tak jako odpočty v České republice, což znamená, že jsou odečítány od daňového základu, nikoliv od výsledné daňové povinnosti. Za vhodný nástroj pro porovnání daňového zatížení v jednotlivých státech lze považovat efektivní sazbu daně. Efektivní sazba daně je zde vyobrazena v grafu, kde je pro oba státy porovnatelná s průměrem 28 členských států Evropské unie. Vyššího daňového zatížení dle tohoto grafu dosahuje Italská republika.

V České republice je problematika účetnictví, a tudíž i konsolidace uvedena převážně v rámci zákona o účetnictví. V Italské republice se oblast (i obecného) účetnictví vyskytuje v občanském zákoníku za doprovodu účetních standardů. Italské uchopení kýžené problematiky je tedy méně přehledné a pro zahraniční subjekty musí být velmi obtížné potřebné informace dohledat. V obou zemích mají obchodní korporace možnost či povinnost aplikovat účetní postupy dle IFRS. Povinnost mají především v momentě kotovaných cenných papírů na Evropském regulovaném trhu. V Itálii se tento princip liší v tom, že zde podniky mohou vždy dobrovolně aplikovat IFRS¹⁴. V ČR je dobrovolná aplikace podmíněna na konsolidační celky či konsolidační účetní závěrky. Je potřeba si uvědomit, že v ČR z hlediska daně z příjmu právnických osob je zisk vyčíslený dle IFRS bezvýznamný a je tedy nutné jej zjistit dle českých účetních předpisů, který podléhá dalším úpravám nutným pro zjištění daňové povinnosti. Povinné vedení účetnictví dle IFRS je v Italské republice také mnohem širší a dopadá např. i na pojišťovny, banky a finanční zprostředkovatele.

Druhá část je zaměřena na samotné analýzy. Lze říci, že první analýza je zaměřena na posouzení úpravy účetních výkazů ve sledovaných zemích. Tato analýza vychází především ze zákonné úpravy daně země. Oblast zaměřená na Českou republiku zvýrazňuje především vznik položek v rozvaze a výkazu zisku a ztráty na základě využití metod konsolidace. Úprava dle italské legislativy zobrazuje ve zjednodušené podobě účetní výkazy, které se používají i v rámci individuálních účetních závěrek, ale i přesto

¹⁴ Podmínkou je nesestavování účetní závěrky ve zkrácené podobě (48 str. 20).

jsou zde zvýrazněny položky vzniklé na základě aplikace konsolidační metody. Také je v této analýze podrobně nastíněna problematika konsolidačního rozdílu, ve smyslu jeho zařazení do správné položky rozvahy. V České republice je tato položka značně jednodušší, s tím, že kladný konsolidační rozdíl se zobrazuje v aktivech a záporný konsolidační rozdíl v pasivech. Italský zákonodárce vyžaduje před zařazením položky konsolidačního rozdílu do aktiv či pasiv značnou informovanost i predikci dopadu investice. Problematika je zde vyobrazena také schematicky. Jelikož rozvaha v Italské republice obsahuje položky v Česku neužívané, tak je zde i poskytnut jejich podrobný popis a důvod jejich užití. Za další důležitou součást této analýzy je popis příloh účetních závěrek v jednotlivých zemích. V Italské republice je vyžadováno příloh mnohem více, mimo typické přílohy k účetní závěrce je vyžadována správa o řízení, výkaz o sesouhlasení vlastního kapitálu a přehled o pohybech vlastního kapitálu atd. Také součástí účetní závěrky musí být v Itálii povinné sestavený přehled o peněžních tocích, což v České republice není vyžadováno. Společné v obou zemích je, že funkce účetních výkazů je poskytnout uživatelům informace o finanční situaci podniku. Dalším společným znakem je, že jsou uváděné v národní měně a v tisících.

Analytická část zaměřená na samotné sestavení konsolidovaných účetních výkazů je pojata pomocí vytvořených modelů. Pro tyto příklady bylo z důvodu porovnatelnosti zvoleno shodné zadání. Byly zde vytvořené i vzájemné transakce a také je zde nastíněno přecenění majetku na reálnou hodnotu a následný dopad tohoto přecenění i vzhledem k daňové oblasti. Vzhledem k tomu, že podniky spolu obchodovali v eurech, tak bylo potřeba, pro české konsolidační metody, provést převod na české koruny. Převody měn se často využívají pro úpravu nákladů a výnosů, jelikož díky jejich volatilitě může dojít ke kurzovému zisku či ztrátě, avšak pouze nejsou-li využívány fixní kurzy. V této práci je využitý přepočítání měn dle národních bank jednotlivých států. Příklady jsou také sestavené tak, že zobrazují rok akviziční a rok bezprostředně nadcházející. Dále jsou nastaveny tak, že mateřský podnik v České republice je vlastně dceřiný podnik v Italské republice a naopak. Z čehož plyne, že pro co nejpřesnější zobrazení konsolidačních metod a ověření správnosti jejich sestavení bylo potřeba přepočítat relevantní vztahy a dopady pro druhý rok vzniklé v prvním roce dle kurzu pro rok druhý, a to z důvodu, aby došlo

k bilanční rovnováze pasiv a aktiv. Jedná se tedy o odchýlení od reality, kdy podniky spíše vytváří účty kurzových změn.

Metody jsou v obou zemích tři základní, a to plná metoda, metoda ekvivalence a metoda poměrná. Je nutné si uvědomit, že nátura těchto metod je v obou zemích obdobná, přesto se při jejich sestavení vyskytují značné odlišnosti, pouze poměrná metoda tvoří výjimku, jelikož se v obou zemích sestavuje totožně. Při plné metodě se ukázalo, že v Itálii jsou možné její dvě podoby, a to podoba podle teorie mateřského podniku a podoba podle teorie entity. Metoda plné konsolidace sestavovaná dle České legislativní úpravy skýtá prvky z obou z nich. Plná metoda dle teorie entity v Italské republice je uplatnitelná pouze v rámci podnikové skupiny nepřesahující hranice tohoto státu, tedy pouze pro čistě italský koncern. Tato metoda plné konsolidace dle teorie entity má především souvislost s možností skupinového zdanění v Itálii, což v České republice zatím nelze. Metoda dle teorie entity se především odlišuje v tom, že nezachycuje v konsolidované rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty menšinové podíly, jelikož bere skupinu jako jeden celek bez existence mateřského podniku, s čehož lze usoudit, že je uplatnitelná pouze je-li vlastnický podíl absolutní většina anebo je-li podíl třetích stran velmi zanedbatelný až bezvýznamný a s touto obdobou plné metody souhlasili. Přestože plná metoda dle teorie entity není vhodná pro zvolené modelové příklady, jelikož se jedná o mezinárodní přesah s existencí mateřského podniku, tak zde byla vyobrazena, protože tato diplomová práce slouží především k zachycení sestavení konsolidačních metod ve zvolených národech, a v Itálii se tato metoda považuje za plnohodnotnou metodu konsolidace. Společným rysem plné metody v České republice i v Itálii je agregace položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty v plné výši a (hovoříme-li o italské plné metodě dle teorie mateřského podniku) vyjádření menšinových podílů. Ekvivalentní metody dle národních úprav v sobě skrývají jednu odlišnost, která má značný dopad na konečnou bilanci aktiv a pasiv. U této metody konsolidace se v obou zemích vyjadřuje v konsolidované rozvaze podíl na vlastním kapitálu dceřiného podniku a v pasivech podíl na výsledku hospodaření na dceřiném podniku, avšak s rozdílným názvoslovím. Uvedená odlišnost spočívá v tom, že v České republice dochází k vyloučení účetní hodnoty provedené investice ve dlouhodobém finančním majetku, kdežto v Itálii k tomuto kroku nedochází. Jak již bylo uvedeno výše, tak poměrná metoda je u obou sledovaných zemí sestavována identicky,

a její základní rys spočívá v tom, že do konsolidované rozvahy i výkazu zisku a ztráty vstupují položky dceřiného podniku v poměrné výši odpovídající nabytému podílu. Pro porovnání metod došlo k sestavení základní finanční analýzy, která zobrazuje dopady jednotlivých metody na ukazatele finanční analýzy. Ze základních instrumentů finanční analýzy zde byla sestavena horizontální analýza aktiv a pasiv, kde metody konsolidace ovlivňují především sumu aktiv a pasiv. Za další nástroj byla zvolena vertikální analýza výkazu zisku a ztráty, která poukazuje na změnu v rámci nekonsolidovaného a konsolidovaného výsledku hospodaření. Dále bylo využito rozdílové analýzy, poměrových analýz (likvidita, zadluženost i rentabilita) a základních bankrotních modelů upravených pro akciové společnosti (Altmanovo z-skóre a index důvěryhodnosti, IN05). Finanční analýza byla provedena za především za rok 2019, jelikož z tohoto roku jsou veřejně dostupné oborové hodnoty.

Přínos této práce je jednoznačný, a to zobrazení postupu při konsolidaci v České republice, ale i v Itálii, včetně podrobného sestavení metod a úpravy vzájemných vztahů i dopadů vzhledem k přecenění majetku. Za další užitečný přínos může být bráno, že tato práce zobrazuje, jak jednotlivé metody konsolidace neboli vznik či úprava položek na základě konsolidační metody ovlivňují hodnoty rozvahy a výsledku zisku a ztráty. V případě sestavování finanční analýzy či oceňování podniku s mezinárodním přesahem mířícím do Italské republiky může tato práce poskytnou rozšířený obzor či odůvodnění, proč došlo ke stanovení této hodnoty u dané položky účetního výkazu. Diplomová práce poskytuje i rozhled v daňové oblasti u obou zemí. V budoucnu by tato práce mohla být rozšířena o metody IFRS a porovnána s dalšími metodami konsolidace využívanými státy EU.

CITOVANÁ LITERATURA

1. Sládková , Eva. Finanční účetnictví a výkaznictví, 1. vydání. Praha : ASPI, 2009. ISBN 978-80-7357-434-5.
2. Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP. Josef, Jílek. Praha : Grada, 2018, Sv. první vydání. ISBN 978-80-247-2774-5.
3. Janhuba , Miloslav, a další. Finanční účetnictví, Obecné otázky. Praha : C. H. Beck, 2016. ISBN 978-80-7400-614-2.
4. Sýkora, L. Globalization and its societal consequences. Praha : Přírodovědecká fakulta UK Praha, katedra sociální geografie a regionálního rozvoje, 2000.
5. Zelenka, Vladimír a Zelenková, Marie. Konsolidace účetních výkazů, Principy a praktické aplikace. Osnice, Jesenice : Ekopress, s. r. o., 2. vydání - 2018. ISBN 978-80-87865-43-9.
6. kol., Sládková Eva a. Finanční účetnictví a výkaznictví. místo neznámé : ASPI, 2009. ISBN 8073574345.
7. Fedorová, Anna. Konsolidovaná účetní závěrka, studijní text. Brno : autor neznámý, 2014.
8. Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví.
9. Lubomír, Harna. Metodické aktuality Svazu účetních: Současná problematika konsolidace, 5. vydání. Praha : Svaz účetních , 2006. ISSN 1211-41378.
10. Kovanicová, Dana. Finanční účetnictví: světový koncept IFRS/IAS, 5. aktualizované vydání . Praha : Bova Polygon, 2005. ISBN 80-7273-129-7.
11. Harna, Lubomír. Konsolidovaná účetní závěrka: komentář: kvalifikovaný výklad změn, platných od roku 2002 na základě opatření MF, 1. vydání . Praha : Bilance, 2002. ISBN 80-86371-31-X.
12. Vyhláška č. 500/2002 Sb. Vyhláška, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. místo neznámé : Česká Republika, 2002. 500.
13. zpravodaj, Finanční. Opatření, kterým se stanoví postupy pro provedení konsolidace účetních závěrek, uspořádání a obsahové vymezení položek konsolidované účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. čj. 282/113 410/2001. místo neznámé : Ministerstvo financí, 21. prosinec 2001.

14. Gardini, Silvia. Il bilancio consolidato secondo i principi contabili nazionali e internazionali. místo neznámé : Giuffrè, 2010. ISBN: 9788814153426.
15. Omarini, Dott.ssa Maura. Caravati Pagani Dottori Commercialisti Associati. Commercialista e bilancio consolidato: cos'è e a cosa serve. [Online] [Citace: 10. December 2020.] <https://www.caravatipagani.it/news/commercialista-bilancio-consolidato/>.
16. CONTABILITÀ, OIC – ORGANISMO ITALIANO DI. PRINCIPI CONTABILI del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e del Consiglio Nazionale dei Ragionieri modificati dall'OIC in relazione alla riforma del diritto societario. Il Bilancio Consolidato. [Online] https://www.fondazioneoic.eu/wp-content/uploads/downloads/2010/11/2005-09-16_Principio-17_Bilancio-consolidato.pdf.
17. Dictionary, Cambridge Business English. Cambridge Dictionary. Meaning of golden share in English. [Online] Cambridge University Press. [Citace: 27. December 2020.] <https://dictionary.cambridge.org/dictionary/english/golden-share>.
18. Lenoci, Francesco a Rocca, Enzo. Il bilancio consolidato. disciplina, tecniche di redazione e best practice. 2008. ISBN 978-8821727757.
19. Legislativní vyhláška D. Lgs 173/2008, kterou se provádí směrnice 2006/46/ES.
20. Associati, Ceppellini Lugano &. Il BILANCIO CONSOLIDATO. [Online] 10. febbraio 2020. <https://claconsulting.it/wp-content/uploads/2020/02/Strumento-CLA-II-bilancio-consolidato.pdf>.
21. Vomáčková, Hana. Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí (vyšší účetnictví). 4. aktualizované vydání. Praha : Polygon, 2009. ISBN 9788072731572.
22. Sedláček, Jaroslav. Účetnictví přeměn obchodních korporací. Plzeň : Aleš Čeněk, 2014. ISBN 978-80-7380-508-1.
23. Loja, Radka. Konsolidovaná účetní závěrka: příručka: praktická pomůcka pro sestavování v souladu s Mezinárodními účetními standardy a českými předpisy. 1. vydání. Praha : Bilance, 2002. ISBN 80-86371-30-1.
24. Český účetní standard pro podnikatele č. 020 - Konsolidovaná účetní závěrka.
25. Harna, Lubomír. účetní-portal.cz, když chceš vědět víc. Konsolidační pravidla - díl 4. [Online] účetní-portal.cz, 10. listopad 2016. <https://www.ucetni-portal.cz/lubomir-harna-34-z.html>.

26. Pinto, Jerald E., a další. Equity asset valuation. 2nd edition. Hoboken. New Jersey : John Wiley & Sons, 2010. ISBN 978-0-470-57143-9.
27. Knápková, Adriana, a další. Finanční analýza, Komplexní průvodce se příklady, 3. kompletně aktualizované vydání. [Kniha] Praha : Grada Publishing, a. s. , 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
28. BusinessInfo.cz. Oficiální portál pro podnikání a export. [Online] Převzato z knihy „Finanční analýza firmy“ vydané nakladatelstvím Wolters Kluwer v roce 2008, 11. červen 2009. <https://www.businessinfo.cz/navody/techniky-a-metody-financni-analyzy/>.
29. Febmat.com. Koeficient samofinancování. [Online] 25. březen 2016. <https://www.febmat.com/clanek-koeficient-samofinancovani/>.
30. FinAnalysis. Finanční analýza podniku. [Online] <https://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>.
31. Nerudová, Danuše. Daňová politika v Evropské unii. Praha : Wolters Kluwer, 2017. ISBN 978-80-7552-682-3.
32. Široký, Jan. Daně v Evropské unii, 7. aktualizované a přepracované vydání. Praha : Leges, 2018. ISBN 978-80-7502-274-5.
33. Vančurová, Alena a Láchová, Lenka. Daňový systém ČR 2018. 14. aktualizované vydání. Praha : VOX, 2018.
34. Ministerstvo práce a sociálních věcí. Sociální pojištění v roce 2020. [Online] MPSV. <https://www.mpsv.cz/socialni-pojisteni-v-roce-2020>.
35. Graziani, Eugenio a Bellavite, Lorenzo. KPMG. Italy country profile. [Online] KPMG, 1. June 2020. <https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2018/07/european-tax-italy-country-profile.html>.
36. Paolo, Lucarini. Italy, Individual - Taxes on personal income. Worldwide Tax Summaries. [Online] 25. January 2021. <https://taxsummaries.pwc.com/italy/individual/taxes-on-personal-income>.
37. Široký, Jan. Daně v Evropské unii: daňové systémy všech 27 členských států EU a Chorvatska : legislativní základy daňové harmonizace včetně judikátů SD : odraz ekonomické krize v daňové politice EU. 5., aktualiz. a přeprac. vyd. Praha : Linde, 2012.
38. Nerudová, Danuše. Daňová politika v Evropské unii. Vydání první. Praha : Wolters Kluwer, 2017.

39. Hájková, Anežka. Rozdíly mezi dílčími principy výpočtu daně z příjmů právnických osob v České republice a v Itálii. Bulletin Komory certifikovaných účetních . 2020, 21.
40. Meulepas, Marco. Worldwide Tax Summaries. Corporate - Income determination. [Online] PWC, 8. February 2021. <https://taxsummaries.pwc.com/italy/corporate/income-determination>.
41. An official website of the European Union, European Commission. Data on taxation. [Online] EU, February 2021. https://ec.europa.eu/taxation_customs/business/economic-analysis-taxation/data-taxation_en.
42. Valerio, Antonelli. Il bilanci consolidato. La tecnica di redazione. Milan : autor neznámý, 2007. ISBN: 8832466744.
43. Rinaldi, Luigi. L'analisi del bilancio consolidato : aspetti critici dell'apprezzamento dell'economicità di gruppo tramite la lettura, l'analisi e l'interpretazione del bilancio consolidato. Milano : Collana di diritto ed economia / Università degli studi di Pavia, Dipartimento di ricerche aziendali ; 36, 1999. ISBN 8814075204.
44. Rija, Maurizi a Franco, Angeli. Comunicazione economico-finanziaria, bilancio consolidato e adozione degli Ias/Ifrs nei gruppi aziendali. Analisi teorica e riscontri empirici. Milan : Paperback, 2010. ISBN 88-568-3266-6.
45. Franco, Angeli. Il prospetto di raccordo nella comunicazione economico-finanziaria consolidata. Financial Reporting, bilancio, controlli e comunicazione d'azienda : 4, 2011. <http://digital.casalini.it/10.3280/FR2011-004004>, 2011, Sv. 4, ISSN: 2036-6779.
46. Papeo, Filippo. Altalex. TFR - Trattamento di fine rapporto: la guida pratica. [Online] 2020. září 28. <https://www.altalex.com/guide/trattamento-di-fine-rapporto>.
47. Schollerová, Hana. Ekonomické a finanční řízení pro neeokonomy, 1. vydání. Praha : Grada Publishing, 2008. ISBN 978-80-247-2424-9..
48. Edward I. Altman: Predicting Financial Distress of Companies: Revisiting the Z-Score and ZETA® Models. [Online] http://www.blackwellpublishing.com/content/BPL/Images/Content_store/Sample_chapter/9780631225638/altman.pdf.
49. CONTABILITÀ, OIC – ORGANISMO ITALIANO DI PRINCIPI CONTABILI. .
50. Organisation for economic co-operation and development. OECD.Stat; Effective Tax Rates. [Online] https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=CTS_ETR.

51. InformazioneFiscale: Irpef: scaglioni e aliquote redditi 2017. La guida completa. [Online] 2017. <https://www.informazionefiscale.it/Irpef-calcolo-aliquote-scaglioni-novita-2017-guida>.
52. Agenzia entrate. [Online] <http://www.agenziaentrate.gov.it/wps/portal/entrate/home>.
53. Kučerová, Dagmar. Zálohy na sociální a zdravotní pojištění v roce 2018. Podnikatel.cz. [Online] 2018. [Citace: 5. únor 2019.] <https://www.podnikatel.cz/clanky/zalohy-na-socialni-a-zdravotni-pojisteni-v-roce-2018/>.

SEZNAM ZKRATEK

ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví
ZoOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích
ČÚS	Český účetní standard
IFRS	Mezinárodní účetní standardy
NP	Nekontrolní podíl
P	Podílová účast
ČAN	Čistá aktiva nabyvatele
MU	Majetková účast
KR	Konsolidační rozdíl
DA	Datum akvizice
FV	Fair value
PN	Požizovací náklady
DM	Dlouhodobý majetek
OA	Oběžná aktiva
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
PP	Peněžní prostředky
VK	Vlastní kapitál
ZK	Základní kapitál
VHMO	Výsledek hospodaření minulých období
VHBO	Výsledek hospodaření běžného období
CK	Cizí kapitál
ČR	Česká republika
IT	Italská republika
EU	Evropská unie
DzPO	Daň z příjmu právnických osob
ČNB	České národní banka

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Kategorizace skupin účetních jednotek dle zákona o účetnictví (v mil. Kč). 21	
Tabulka 2 Kategorizace skupin účetních jednotek dle čl. 27 D.Lgs. 127/91 (v mil. EUR)	
.....	29
Tabulka 3 Oceňovací kritéria pro kapitálové investice v Itálii	37
Tabulka 4 Daňové odpisy v České republice.....	54
Tabulka 5 Sazby osobní důchodové daně v Itálii	57
Tabulka 6 Daňově uznatelné náklady na reprezentaci v Italské republice	61
Tabulka 7 Položky rozvahy konsolidované účetní závěrky, které jsou zde doplněny oproti běžné individuální rozvaze dle české legislativy	66
Tabulka 8 Položky výkazu zisků a ztrát konsolidované účetní závěrky, které jsou zde doplněny oproti běžnému individuálnímu výkazu zisku a ztrát dle české legislativy	67
Tabulka 9 Členění položek konsolidované rozvahy v Italské republice	71
Tabulka 10 Členění typicky užívaných položek konsolidovaného výkazu zisku a ztráty v Italské republice	74
Tabulka 11 Rozvaha české akciové společnosti MP k 31. 12. 2019 v České republice (v tis. Kč).....	83
Tabulka 12 Rozvaha italské akciové společnosti DP k 31. 12. 2019 v České republice (v tis. Kč).....	84
Tabulka 13 Výkaz zisku a ztráty akciových společností MP a DP ke dni 31. 12. 2019 v České republice (v tis. Kč).....	84
Tabulka 14 Rozvaha české akciové společnosti MP k 31.12.2020 v České republice (v tis. Kč).....	85
Tabulka 15 Rozvaha italské akciové společnosti DP k 31. 12. 2020 v České republice (v tis. Kč).....	85
Tabulka 16 Výkaz zisku a ztráty akciových společností MP a DP k 31. 12. 2020 v České republice (v tis. Kč)	86
Tabulka 17 Pomocné výpočty u plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice	89
Tabulka 18 Úprava zisku uvnitř skupiny u plné metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v České republice	90

Tabulka 19 Úprava vzájemných položek finanční operace u plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice	90
Tabulka 20 Dopady konsolidačních úprav u plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč).....	91
Tabulka 21 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)	93
Tabulka 22 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody konsolidace v roce 2019 v České republice.....	94
Tabulka 23 Pomocné výpočty u plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice	96
Tabulka 24 Úpravy zisku uvnitř skupiny vztažené ke zboží u plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice	96
Tabulka 25 Dopady konsolidační úprav u plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)	97
Tabulka 26 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)	99
Tabulka 27 Výkaz zisku a ztráty dle plné metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)	100
Tabulka 28 Úprava zisku uvnitř skupiny u ekvivalentní metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v České republice	102
Tabulka 29 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč).....	103
Tabulka 30 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2019 v České republice	104
Tabulka 31 Dopady konsolidačních úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč).....	105
Tabulka 32 Konsolidovaná rozvaha dle metody ekvivalence v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)	106
Tabulka 33 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle metody ekvivalence v roce 2019 v České republice (v tis. Kč).....	107
Tabulka 34 Úprava zisku uvnitř skupiny vztažená ke zboží u ekvivalentní metody v roce 2020 v České republice.....	109

Tabulka 35 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč).....	110
Tabulka 36 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2020 v České republice	111
Tabulka 37 Dopady konsolidační úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč).....	112
Tabulka 38 Konsolidovaná rozvaha dle metody ekvivalence v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)	113
Tabulka 39 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle metody ekvivalence v roce 2020 v České republice (v tis. Kč).....	114
Tabulka 40 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2019 v České republice.....	116
Tabulka 41 Úprava zisku uvnitř skupiny u poměrné metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v České republice	117
Tabulka 42 Úprava vzájemných položek finanční operace v roce 2019 v České republice	117
Tabulka 43 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč).....	118
Tabulka 44 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč)	120
Tabulka 45 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle poměrné metody konsolidace v roce 2019 v České republice (v tis. Kč).....	121
Tabulka 46 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v České republice.....	123
Tabulka 47 Úprava zisku uvnitř skupiny pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v České republice.....	123
Tabulka 48 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2020 v České republice (v tis. Kč).....	124
Tabulka 49 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody v roce 2020 v České republice (v ti. Kč).....	125
Tabulka 50 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty poměrné metody v roce 2020 v České republice (v tis. Kč)	126

Tabulka 51 Rozvaha italské akciové společnosti SC k 31. 12. 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	127
Tabulka 52 Rozvaha české akciové společnosti DP k 31. 12. 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	128
Tabulka 53 Výkaz zisku a ztráty akciových společností SC a DP k 31. 12. 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	128
Tabulka 54 Rozvaha italské akciové společnosti SC k 31. 12. 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	129
Tabulka 55 Rozvaha české akciové společnosti DP k 31. 12. 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	129
Tabulka 56 Výkaz zisku a ztráty akciových společností SC a DP v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	130
Tabulka 57 Pomocné výpočty pro plnou metodu konsolidace v roce 2019 v Italské republice.....	132
Tabulka 58 Úprava zisku uvnitř skupiny pro plnou metodu konsolidace v roce 2019 v Italské republice	133
Tabulka 59 Úprava vzájemných položek finanční operace u plné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice	133
Tabulka 60 Dopady konsolidační úprav u plné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	134
Tabulka 61 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody konsolidace dle teorie mateřské společnosti v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR).....	136
Tabulka 62 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie mateřského podniku v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	137
Tabulka 63 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody konsolidace dle teorie entity v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	138
Tabulka 64 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie entity v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	139
Tabulka 65 Pomocné výpočty u plné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice	140
Tabulka 66 Úpravy zisku uvnitř skupiny vztahované ke zboží u plné metody konsolidace pro rok 2020 v Italské republice	140

Tabulka 67 Dopady konsolidační úprav u plné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	141
Tabulka 68 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody dle teorie mateřského podniku v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	143
Tabulka 69 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie mateřského podniku v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	144
Tabulka 70 Konsolidovaná rozvaha dle plné metody dle teorie entity v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	145
Tabulka 71 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle plné metody dle teorie entity v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	146
Tabulka 72 Úprava zisku uvnitř skupiny u ekvivalentní metody konsolidace vztahované ke zboží v roce 2019 v Italské republice	148
Tabulka 73 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	149
Tabulka 74 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2019 v Italské republice	150
Tabulka 75 Dopady konsolidační úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	151
Tabulka 76 Konsolidovaná rozvaha dle ekvivalentní metody v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	153
Tabulka 77 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle metody ekvivalence v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	154
Tabulka 78 Úprava zisku uvnitř skupiny vztahovaná ke zboží u ekvivalentní metody v roce 2020 v Italské republice	155
Tabulka 79 Upravená rozvaha dceřiného podniku pro potřeby ekvivalenční metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	155
Tabulka 80 Pomocné výpočty pro ekvivalentní metodu v roce 2020 v Italské republice	156
Tabulka 81 Dopady konsolidační úprav u ekvivalentní metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	157
Tabulka 82 Konsolidovaná rozvaha dle metody ekvivalence v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	159

Tabulka 83 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle ekvivalentní metody v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	160
Tabulka 84 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2019 v Italské republice.....	162
Tabulka 85 Úprava zisku uvnitř skupiny u poměrné metody konsolidace vztažené ke zboží v roce 2019 v Italské republice	163
Tabulka 86 Úprava vzájemných položek finanční operace v roce 2019 v Italské republice	163
Tabulka 87 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	164
Tabulka 88 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	165
Tabulka 89 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle poměrné metody konsolidace v roce 2019 v Italské republice (v tis. EUR)	166
Tabulka 90 Pomocné výpočty pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v Italské republice.....	167
Tabulka 91 Úprava zisku uvnitř skupiny pro poměrnou metodu konsolidace v roce 2020 v Italské republice	168
Tabulka 92 Dopady konsolidačních úprav u poměrné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	169
Tabulka 93 Konsolidovaná rozvaha dle poměrné metody v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	170
Tabulka 94 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty dle poměrné metody konsolidace v roce 2020 v Italské republice (v tis. EUR)	171
Tabulka 95 Rozdílová analýza v 1. roce v České republice (v tis. CZK).....	177
Tabulka 96 Rozdílová analýza v 1. roce v Italské republice (v tis. EUR).....	178
Tabulka 97 Poměrová analýza – zadluženost v České republice v 1. roce.....	179
Tabulka 98 Poměrová analýza – zadluženost v Italské republice v 1. roce.....	179
Tabulka 99 Poměrová analýza – likvidita v 1. roce v České republice	180
Tabulka 100 Poměrová analýza – likvidita v 1. roce v Italské republice	180
Tabulka 101 Poměrová analýza – rentabilita v 1. roce v České republice (v %)	181
Tabulka 102 Poměrová analýza – rentabilita v 1. roce v Italské republice (v %)	182

Tabulka 103 Index důvěryhodnosti v 1. roce v České republice.....	183
Tabulka 104 Index důvěryhodnosti v 1. roce v Italské republice	183
Tabulka 105 Altmanův bankrotní model v 1. roce v České republice	184
Tabulka 106 Altmanův bankrotní model v 1. roce v Italské republice.....	184

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Vývoj efektivní sazby daně v ČR a v IT, v porovnání se EU-28 v letech 2006-2009 (v %)	63
Graf 2 Vývoj sociální pojištění v ČR a v IT, v porovnání s EU-28 v letech 2007-2019 (v %)	64
Graf 3 Suma aktiv a pasiv při jednotlivých metodách konsolidace v 1. roce v České republice (v tis. Kč)	172
Graf 4 Suma aktiv a pasiv při jednotlivých metodách konsolidace v 1. roce v Italské republice (v tis. EUR)	173
Graf 5 Vývoj EAT a konsolidovaného VH při metodách konsolidace v 1. roce České republice (v tis. CZK)	174
Graf 6 Vývoj EAT a konsolidovaného VH při metodách konsolidace v 1. roce v Italské republice (v tis. EUR)	175
Graf 7 Vertikální analýza v 1. roce v České republice (v %)	176
Graf 8 Vertikální analýza v 1. roce v Italské republice (v %)	177

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec 1 Vyčíslení konsolidačního rozdílu	40
Vzorec 2 Vyčíslení nekontrolního podílu u plné metody konsolidace	41
Vzorec 3 Potřebné vzorce pro horizontální analýzu	49

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Uplatňování přímého vlivu.....	18
Obrázek 2 Uplatňování nepřímého vlivu.....	18
Obrázek 3 Daňová soustava v ČR	53
Obrázek 4 Daňová soustava v IT	56
Obrázek 5 Schéma rozdělení konsolidačního rozdílu v Italské republice	72

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1 Horizontální analýza aktiv v 1. roce v České republice	I
Příloha 2 Horizontální analýza aktiv v 2. roce v České republice	I
Příloha 3 Horizontální analýza aktiv v 1. roce v Italské republice	II
Příloha 4 Horizontální analýza aktiv v 2. roce v Italské republice	III
Příloha 5 Horizontální analýza pasiv v 1. roce v České republice	IV
Příloha 6 Horizontální analýza pasiv v 2. roce v České republice	V
Příloha 7 Horizontální analýza pasiv v 1. roce v Italské republice.....	VI
Příloha 8 Horizontální analýza pasiv v 2. roce v Italské republice.....	VII
Příloha 9 Horizontální analýza VZZ v 1. roce v České republice	VIII
Příloha 10 Horizontální analýza VZZ v 2. roce v České republice	IX
Příloha 11 Horizontální analýza VZZ v 1. roce v Italské republice	X
Příloha 12 Horizontální analýza VZZ v 2. roce v Italské republice	XI

PŘÍLOHY

Příloha 1 Horizontální analýza aktiv v 1. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV v 1. roce v České republice												
Rozvahová položka	2019	Plná metoda 2019			2019	Ekvivalentní metoda 2019			2019	Poměrová metoda 2019		
			Δ	%			Δ	%			Δ	%
AKTIVA celkem	4 135 423	5 334 047	1 198 624	28,98%	4 135 423	4 099 042	- 36 381	-0,88%	4 135 423	4 249 113	113 690	2,75%
<i>Stálá aktiva</i>	4 116 000	5 876 739	1 760 739	42,78%	4 116 000	4 079 619	- 36 381	-0,88%	4 116 000	4 521 864	405 864	9,86%
Dlouhodobý nehmotný majetek	400 000	886 856	486 856	121,71%	400 000	400 000	0	0,00%	400 000	646 477	246 477	61,62%
Dlouhodobý hmotný majetek	975 000	2 206 877	1 231 877	126,35%	975 000	975 000	0	0,00%	975 000	1 600 086	625 086	64,11%
Dlouhodobý finanční majetek	2 741 000	2 741 000	0	0,00%	2 741 000	200 000	-2 541 000	-92,70%	2 741 000	1 470 500	-1 270 500	-46,35%
Kladný KR		35 641	35 641	#DĚLENÍ_NULOU!		1 544 415	1 544 415	#DĚLENÍ_NULOU!		801 618	801 618	#DĚLENÍ_NULOU!
CP v ekvivalenci		0	0	#DĚLENÍ_NULOU!		960 204	960 204	#DĚLENÍ_NULOU!		0	0	#DĚLENÍ_NULOU!
Odložená daňová pohledávka		6 365		#DĚLENÍ_NULOU!		0	0	#DĚLENÍ_NULOU!		3 183		#DĚLENÍ_NULOU!
<i>Oběžná aktiva</i>	19 423	- 526 810	-546 234	-2812,25%	19 423	19 423	0	0,00%	19 423	- 253 693	-273 117	-1406,12%
Zásoby	7 738	- 24 025	- 31 763	-410,47%	7 738	7 738	0	0,00%	7 738	- 8 143	- 15 881	-205,24%
Pohledávky z obchodní vztahů	8 628	- 158 570	-167 198	-1937,93%	8 628	8 628	0	0,00%	8 628	- 74 971	- 83 599	-968,96%
Pohledávky finanční	2 435	- 363 134	-365 569	-15014,93%	2 435	2 435	0	0,00%	2 435	- 180 350	-182 784	-7507,47%
Peněžní prostředky	623	18 918	18 295	2936,63%	623	623	0	0,00%	623	9 771	9 148	1468,31%
Časové rozlišení aktiv	0	- 15 881	- 15 881	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	- 19 058	- 19 058	#DĚLENÍ_NULOU!

Příloha 2 Horizontální analýza aktiv v 2. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV v 2. roce v České republice												
Rozvahová položka	2020	Plná metoda 2020	Δ	%	2020	Ekvivalentní metoda 2020	Δ	%	2020	Poměrová metoda 2020	Δ	%
AKTIVA celkem	4 151 383	6 819 239	2 667 856	64,26%	4 151 383	3 849 111	-302 272	-7,28%	4 151 383	4 885 222	733 839	17,68%
<i>Dlouhodobý majetek</i>	4 119 500	6 732 872	2 613 372		4 119 500	3 817 228	-302 272	-7,34%	4 119 500	4 826 097	706 597	17,15%
Dlouhodobý nehmotný majetek	410 000	872 437	462 437	112,79%	410 000	410 000	0	0,00%	410 000	643 581	233 581	56,97%
Dlouhodobý hmotný majetek	1 005 000	3 128 325	2 123 325	211,28%	1 005 000	1 005 000	0	0,00%	1 005 000	2 075 061	1 070 061	106,47%
Dlouhodobý finanční majetek	2 704 500	2 704 500	0	0,00%	2 704 500	80 000	-2 624 500	-97,04%	2 704 500	1 392 250	-1 312 250	-48,52%
Kladný KR		27 609	27 609	#DĚLENÍ_NULO!		1 372 758	1 372 758	#DĚLENÍ_NULO!		715 205	715 205	#DĚLENÍ_NULO!
CP v ekivalenci		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		949 470	949 470	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Odložená daňová pohledávka		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
<i>Oběžná aktiva</i>	22 292	74 073	51 781	232,29%	22 292	22 292	0	0,00%	22 292	48 182	25 891	116,15%
Zásoby	9 674	21 485	11 810	122,08%	9 674	9 674	0	0,00%	9 674	15 579	5 905	61,04%
Pohledávky z obchodní vztahů	5 774	21 416	15 642	270,91%	5 774	5 774	0	0,00%	5 774	13 595	7 821	135,45%
Pohledávky finanční	6 187	10 308	4 120	66,59%	6 187	6 187	0	0,00%	6 187	8 248	2 060	33,30%
Peněžní prostředky	656	20 865	20 209	3080,00%	656	656	0	0,00%	656	10 760	10 104	1540,00%
Časové rozlišení aktiv	9 591	12 294	2 703	28,18%	9 591	9 591	0	0,00%	9 591	10 943	1 352	14,09%

Příloha 3 Horizontální analýza aktiv v 1. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV v 1. roce v Italské republice												
Rozvahová položka	2019	Plná metoda 2019	Δ		2019	Ekvivalentní metoda 2019	Δ		2019	Poměrová metoda 2019	Δ	
				%				%				%
AKTIVA celkem	161 203	208 648	47 445	29,43%	143 850	218 121	74 271	51,63%	143 850	166 008	22 158	15,40%
<i>Dlouhodobý majetek</i>	159 000	230 005	71 005	44,66%	125 000	215 918	90 918	72,73%	125 000	171 985	46 985	37,59%
Dlouhodobý nehmotný majetek	17 000	57 534	40 534	238,43%	3 000	17 000	14 000	466,67%	3 000	37 387	34 387	1146,23%
Konsolidní rozdíl		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		27 002	27 002	#DĚLENÍ_NULO!
Dlouhodobý hmotný majetek	42 000	64 223	22 223	52,91%	22 000	42 000	20 000	90,91%	22 000	53 472	31 472	143,05%
Dlouhodobý finanční majetek	100 000	107 879	7 879	7,88%	100 000	100 000	0	0,00%	100 000	53 940	- 46 060	-46,06%
Majetková účast		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		56 918	56 918	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Odložená daňová pohledávka		369	369	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		185	185	#DĚLENÍ_NULO!
<i>Oběžná aktiva</i>	2 203	- 20 732	- 22 936	-1041,01%	2 203	2 203	0	0,00%	2 203	- 5 665	- 7 868	-357,11%
Zásoby	250	- 945	- 1 195	-478,18%	250	250	0	0,00%	250	- 348	- 598	-239,09%
Obchodní pohledávky	620	- 6 240	- 6 860	-1106,52%	620	620	0	0,00%	620	790	170	27,38%
Finanční pohledávky	613	- 14 291	- 14 904	-2430,56%	613	613	0	0,00%	613	- 6 839	- 7 452	-1215,28%
Hotovost a její ekvivalenty	720	745	25	3,41%	720	720	0	0,00%	720	732	12	1,70%
Časové rozlišení aktiv	0	- 625	- 625	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	- 313	- 313	#DĚLENÍ_NULO!

Příloha 4 Horizontální analýza aktiv v 2. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV v 2. roce v Italské republice												
Rozvahová položka	2020	Plná metoda 2020	Δ		2020	Ekvivalentní metoda 2019	Δ		2020	Poměrová metoda 2019	Δ	
				%				%				%
AKTIVA celkem	193 220	258 796	65 576	33,94%	193 220	240 400	47 180	24,42%	193 220	196 619	3 399	1,76%
<i>Dlouhodobý majetek</i>	191 144	255 505	64 361	33,67%	191 144	238 324	47 180	24,68%	191 144	193 936	2 792	1,46%
Nomovitosti	16 000	55 917	39 917	249,48%	16 000	16 000	0	0,00%	16 000	38 349	22 349	139,68%
KR		0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	20 201	20 201	#DĚLENÍ_NULO!
Dlouhodobý nehmotný majetek	75 144	96 528	21 384	28,46%	75 144	75 144	0	0,00%	75 144	83 856	8 712	11,59%
Dlouhodobý finanční majetek	100 000	103 060	3 060	3,06%	100 000	100 000	0	0,00%	100 000	51 530	- 48 470	-48,47%
Investice do VK	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	47 180	47 180	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Odložená daňová pohledávka		0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!
<i>Oběžná aktiva</i>	1 973	2 822	849	43,05%	1 973	1 973	0	0,00%	1 973	2 398	425	21,53%
Zásoby	450	819	369	81,92%	450	450	0	0,00%	450	634	184	40,96%
Obchodní úvěry	596	816	220	36,92%	596	596	0	0,00%	596	706	110	18,46%
Finanční úvěry	157	393	236	150,18%	157	157	0	0,00%	157	275	118	75,09%
Hotovost a její ekvivalenty	770	795	25	3,25%	770	770	0	0,00%	770	783	13	1,62%
Časové rozlišení aktiv	103	468	365	354,84%	103	103	0	0,00%	103	286	183	177,42%

Příloha 5 Horizontální analýza pasiv v 1. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV v 1 roce v České republice												
Rozvahová položka	2019	Plná metoda 2019	Δ	%	2019	Ekvivalenční metoda 2019	Δ	%	2019	Poměrová metoda 2019	Δ	%
PASIVA celkem	4 135 423	5 334 047	1 198 624	29%	4 135 423	4 099 042	- 36 381	-1%	4 135 423	4 249 113	113 690	3%
<i>Vlastní kapitál</i>	3 428 825	4 260 503	831 678	24%	3 428 825	3 392 444	- 36 381	-1%	3 428 825	3 370 159	- 58 666	-2%
Základní kapitál	3 263 701	3 263 701	0	0%	3 263 701	3 263 701	0	0%	3 263 701	3 263 701	0	0%
VHMO	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!
VHBO	165 124	587 565	422 440	256%	165 124	83 839	- 81 285	-49%	165 124	86 089	- 79 035	-48%
Podíl na VH v ekvivalenci		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		44 904	44 904	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Konsolidovaný rezervní fond		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Záporný KR		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Menšinové podíly		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
- ZK		254 100	254 100	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
- VHMO		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
- VHBO		118 474	118 474	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Odloužený daňový závazek		36 664	36 664	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		20 369	20 369	#DĚLENÍ_NULO!
<i>Cizí zdroje</i>	706 598	1 089 425	382 827	54%	706 598	706 598	0	0%	706 598	898 012	191 414	27%
Obchodní závazky	477 770	841 133	363 363	76%	477 770	477 770	0	0%	477 770	659 452	181 682	38%
Finanční závazky	228 828	248 292	19 464	9%	228 828	228 828	0	0%	228 828	238 560	9 732	4%
Časové rozlišení pasiv	0	-15 881	- 15 881	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	-19 058	- 19 058	#DĚLENÍ_NULO!

Příloha 6 Horizontální analýza pasiv v 2. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV v 2. roce v České republice												
Rozvahová položka	2020	Piná metoda 2020	Δ		2020	Ekvivalenční metoda 2020	Δ		2020	Poměrová metoda 2020	Δ	
				%				%				%
PASIVA celkem	4 151 383	6 819 239	2 667 856	64%	4 151 383	3 849 111	-302 272	-7%	4 151 383	4 885 222	733 839	18%
<i>Vlastní kapitál</i>	3 579 760	4 751 473	1 171 713	33%	3 579 760	3 277 488	-302 272	-8%	3 579 760	3 565 528	-14 233	-25152%
Základní kapitál	3 263 701	3 263 701	0	0%	3 263 701	3 263 701	0	0%	3 263 701	3 263 701	0	#DĚLENÍ_NULO!
VHMO	165 124	660 990	495 866	300%	165 124	81 069	- 84 055	-51%	165 124	447 540	282 416	58%
VHBO	150 935	436 944	286 009	189%	150 935	-213 268	-364 203	-241%	150 935	-163 684	-314 618	-48%
Podíl na VH v ekvivalenci	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	99 606	99 606	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Konsolidovaný rezervní fond	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	46 380	46 380	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Záporný KR		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Menšinové podíly		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
- ZK		262 450	262 450	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
- VHMO		62 823	62 823	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
- VHBO		32 218	32 218	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Odložený daňový závazek		32 346	32 346	#DĚLENÍ_NULO!		0	0	#DĚLENÍ_NULO!		17 970	17 970	0%
<i>Cizí zdroje</i>	571 622	2 067 766	1 496 143	262%	571 622	571 622	0	0%	571 622	1 319 694	748 072	76%
Obchodní závazky	250 968	1 343 988	1 093 020	436%	250 968	250 968	0	0%	250 968	797 478	546 510	46%
Finanční závazky	320 655	723 778	403 123	126%	320 655	320 655	0	0%	320 655	522 216	201 562	159%
Časové rozlišení pasiv	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!

Příloha 7 Horizontální analýza pasiv v 1. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV 1. roce v Italské republice												
Rozvahová položka	2019	Piná metoda 2020	Δ		2019	Ekvivalenční metoda 2019	Δ		2019	Poměrová metoda 2019	Δ	
				%				%				%
PASIVA celkem	161 203	208 648	47 445	29%	161 203	218 121	56 918	35%	161 203	166 008	4 805	3%
<i>Vlastní kapitál</i>	123 937	166 397	42 460	34%	123 937	180 855	56 918	46%	123 937	122 649	- 1 288	-1%
Základní kapitál a rezervy	100 000	100 000	0	0%	100 000	159 427	59 427	59%	100 000	100 000	0	0%
VHMO	0	23 204	23 204	#DĚLENÍ_NULOUI	0	20 966	20 966	#DĚLENÍ_NULOUI	0	21 468	21 468	#DĚLENÍ_NULOUI
VHBO	23 937	0	- 23 937	-100%	23 937	0	- 23 937	-100%	23 937	0	- 23 937	-100%
Výnosy z kapitálové investice		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		462	462	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
Měšinové podíly:		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
– Základní kapitál a rezervní fond		12 845	12 845	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
– VHMO		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
– VHBO		537	537	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
Rezervy na rizika a poplatky (vč. Konsolidační rezervy)		27 685	27 685	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
TRF		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
Odložené danové závazky		2 125	2 125	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		1 181	1 181	#DĚLENÍ_NULOUI
<i>Cizí zdroje</i>	37 266	42 876	5 610	15%	37 266	37 266	0	0%	37 266	43 671	6 405	17%
Obchodní závazky	21 500	33 104	11 604	54%	21 500	21 500	0	0%	21 500	30 902	9 402	44%
Finanční závazky	15 766	9 772	- 5 994	-38%	15 766	15 766	0	0%	15 766	12 769	- 2 997	-19%
Časové rozlišení pasiv	0	- 625	- 625	#DĚLENÍ_NULOUI	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOUI	0	- 313	- 313	#DĚLENÍ_NULOUI

Příloha 8 Horizontální analýza pasiv v 2. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV v 2. roce v Italské republice												
Rozvahová položka	2020	Piná metoda 2020	Δ		2020	Ekvivalenční metoda 2020	Δ		2020	Poměrová metoda 2020	Δ	
				%				%				%
PASIVA celkem	193 220	258 796	65 576	34%	161 203	240 400	79 197	49%	161 203	196 619	35 416	22%
<i>Vlastní kapitál</i>	136 213	180 007	43 793	32%	123 937	183 393	59 456	48%	123 937	128 721	4 784	4%
Základní kapitál a rezervy	100 000	100 000	0	0%	100 000	162 133	62 133	62%	100 000	100 000	0	0%
VHMO	23 937	27 632	3 695	15%	0	19 122	19 122	#DĚLENÍ_NULOUI	0	25 990	25 990	#DĚLENÍ_NULOUI
VHBO	12 276	17 520	5 244	43%	23 937	- 151	- 24 088	-101%	23 937	1 722	- 22 215	-93%
Výnosy z kapitálové investice		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		1 827	1 827	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
Ménšinové podíly:		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
– Základní kapitál a rezervní fond		12 437	12 437	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
– VHMO		516	516	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
– VHBO		688	688	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
Rezervy na rizika a poplatky		19 397	19 397	#DĚLENÍ_NULOUI		462	462	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
TRF		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI
Odložené daňové závazky		1 815	1 815	#DĚLENÍ_NULOUI		0	0	#DĚLENÍ_NULOUI		1 009	1 009	#DĚLENÍ_NULOUI
<i>Cizí zdroje</i>	57 007	78 790	21 783	38%	37 266	57 007	19 741	53%	37 266	67 898	30 632	82%
Obchodní závazky	41 647	51 210	9 564	23%	21 500	41 647	20 147	94%	21 500	46 429	24 929	116%
Finanční závazky	15 360	27 579	12 219	80%	15 766	15 360	- 406	-3%	15 766	21 470	5 704	36%
Časové rozlišení pasiv	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOUI	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOUI	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOUI

Příloha 9 Horizontální analýza VZZ v 1. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY v 1. roce v České republice												
Položka	2019	Plná metoda 2019	Δ	%	2019	Ekvivalentní metoda 2019	Δ	%	2019	Poměrová metoda 2019	Δ	%
Provozní výnosy	711 480	1 600 830	889 350	125%	711 480	688 611	- 22 869	-3%	711 480	1 156 155	444 675	63%
Provozní náklady	500 000	604 452	104 452	21%	500 000	558 416	58 416	12%	500 000	649 752	149 752	30%
Provozní zisk	211 480	996 378	784 898	371%	211 480	130 195	- 81 285	-38%	211 480	506 403	294 923	139%
Finanční výnosy	0	15 881	15 881	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	7 941	7 941	#DĚLENÍ_NULO!
Finanční náklady	7 623	43 832	36 209	475%	7 623	7 623	0	0%	7 623	25 728	18 105	238%
Finanční VH	- 7 623	- 27 951	- 20 328	267%	- 7 623	- 7 623	0	0%	- 7 623	- 17 787	- 10 164	133%
VH před zdaněním	203 857	968 427	764 570	375%	203 857	122 572	- 81 285	-40%	203 857	488 616	284 759	140%
DPPO	38 733	274 101	235 368	608%	38 733	38 733	0	0%	38 733	156 417	117 684	304%
Daňové poplatky - jen IT	0	- 11 712	- 11 712	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	- 6 153	- 6 153	#DĚLENÍ_NULO!
EAT	165 124	773 368	608 244	368%	165 124	165 124	0	0%	165 124	469 246	304 122	184%
Konsolidovaný VH	165 124	706 039	540 914	328%	165 124	83 839	- 81 285	-49%	165 124	338 353	173 228	105%
Menšinové podíly	0	- 57 649	- 57 649	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!
Čistý VH (bez menšinových podílů)	0	648 389	648 389	#DĚLENÍ_NULO!	0	83 839	83 839	#DĚLENÍ_NULO!	0	338 353	338 353	#DĚLENÍ_NULO!
Podíl na VH v ekvivalenci	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!	0	44 904	44 904	#DĚLENÍ_NULO!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULO!

Příloha 10 Horizontální analýza VZZ v 2. roce v České republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY v 2. roce v České republice												
Položka	2020	Plná metoda 2020	Δ	%	2020	Metoda ekvivalence 2020	Δ	%	2020	Pom+rná metoda 2020	Δ	%
Provozní výnosy	419 920	1 994 620	1 574 700	375%	419 920	419 920	0	0%	419 920	1 207 270	787 350	188%
Provozní náklady	223 083	1 275 787	1 052 704	472%	223 083	587 286	364 203	163%	223 083	985 072	761 989	342%
Provozní zisk	196 838	718 833	521 996	265%	196 838	- 167 366	-364 203	-185%	196 838	222 198	25 361	13%
Finanční výnosy	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!
Finanční náklady	10 498	15 747	5 249	50%	10 498	10 498	0	0%	10 498	13 123	2 625	25%
Finanční VH	- 10 498	- 15 747	- 5 249	50%	- 10 498	- 10 498	0	0%	- 10 498	- 13 123	- 2 625	25%
VH před zdaněním	186 340	703 086	516 747	277%	186 340	- 177 864	-364 203	-195%	186 340	209 076	22 736	12%
DPPO	35 405	180 387	144 983	410%	35 405	35 405	0	0%	35 405	107 896	72 491	205%
Daňové poplatky - jen IT	0	53 537	53 537	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	26 462	26 462	#DĚLENÍ_NULOU!
EAT	150 935	473 119	322 184	213%	150 935	150 935	0	0%	150 935	312 027	161 092	107%
Konsolidovaný VH	150 935	469 162	318 227	211%	150 935	- 213 268	-364 203	-241%	150 935	74 718	- 76 217	-50%
Menšinové podíly	0	- 35 498	- 35 498	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!
Čistý VH (bez menšinových podílů)	0	433 665	433 665	#DĚLENÍ_NULOU!	0	- 213 268	-213 268	#DĚLENÍ_NULOU!	0	74 718	74 718	#DĚLENÍ_NULOU!
Podíl na VH v ekvivalenci	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	99 606	99 606	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!

Příloha 11 Horizontální analýza VZZ v 1. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY v 1. roce v Italské republice												
Položka	2019	Plná metoda 2019	Δ	%	2019	Metoda Ekvivalence 2019	Δ	%	2019	Poměrná metoda 2019	Δ	%
Provozní výnosy	50 000	63 002	13 002	26%	50 000	49 100	- 900	-2%	50 000	56 501	6 501	13%
Provozní náklady	16 000	18 825	2 825	18%	16 000	18 071	2 071	13%	16 000	22 790	6 790	42%
Provozní zisk	34 000	44 178	10 178	30%	34 000	31 029	- 2 971	-9%	34 000	33 711	- 289	-1%
Finanční výnosy	0	625	625	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	313	313	#DĚLENÍ_NULOU!
Finanční náklady	800	1 725	925	116%	800	800	0	0%	800	1 263	463	58%
Finanční VH	- 800	- 1 100	- 300	38%	- 800	- 800	0	0%	- 800	- 950	- 150	19%
VH před zdaněním	33 200	43 078	9 878	30%	33 200	30 229	- 2 971	-9%	33 200	37 212	4 012	12%
DPPO	9 263	10 787	1 524	16%	9 263	9 263	0	0%	9 263	10 025	762	8%
Daňové poplatky - jen IT	0	- 679	- 679	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	- 357	- 357	#DĚLENÍ_NULOU!
EAT	23 937	30 436	6 499	27%	23 937	23 937	0	0%	23 937	27 187	3 249	14%
Konsolidovaný VH	23 937	32 969	9 032	38%	23 937	20 966	- 2 971	-12%	23 937	23 093	- 844	-4%
Menšinové podíly	0	- 537	- 537	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!
Čistý VH (bez menšinových podílů)	0	32 433	32 433	#DĚLENÍ_NULOU!	0	20 966	20 966	#DĚLENÍ_NULOU!	0	23 093	23 093	#DĚLENÍ_NULOU!
Výnosy z kapitálových investic	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	462	462	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!

Příloha 12 Horizontální analýza VZZ v 2. roce v Italské republice

Zdroj: Vlastní zpracování

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY v 2. roce v Italské republice												
Položka	2020	Plná metoda 2020	Δ	%	2020	Metoda Ekvivalence 2020	Δ	%	2020	Poměrná metoda 2020	Δ	%
Provozní výnosy	60 000	76 002	16 002	27%	60 000	60 000	0	0%	60 000	68 001	8 001	13%
Provozní náklady	40 000	44 382	4 382	11%	40 000	52 427	12 427	31%	40 000	51 684	11 684	29%
Provozní zisk	20 000	31 620	11 620	58%	20 000	7 573	- 12 427	-62%	20 000	16 317	- 3 683	-18%
Finanční výnosy	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!
Finanční náklady	200	600	400	200%	200	200	0	0%	200	400	200	100%
Finanční VH	- 200	- 600	- 400	200%	- 200	- 200	0	0%	- 200	- 400	- 200	100%
VH před zdaněním	19 800	26 901	7 101	36%	19 800	7 373	- 12 427	-63%	19 800	15 917	- 3 883	-20%
DPPO	5 524	6 873	1 349	24%	5 524	5 524	0	0%	5 524	6 199	675	12%
Daňové poplatky - jen IT	2 000	2 059	59	3%	2 000	2 000	0	0%	2 000	2 012	12	1%
EAT	12 276	18 028	5 752	47%	12 276	12 276	0	0%	12 276	15 152	2 876	23%
Konsolidovaný VH	12 276	22 088	9 812	80%	12 276	- 151	- 12 427	-101%	12 276	7 706	- 4 570	-37%
Menšinové podíly	0	- 688	- 688	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!
Čistý VH (bez menšinových podílů)	0	21 400	21 400	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	7 706	7 706	#DĚLENÍ_NULOU!
Výnosy z kapitálových investic	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!	0	1 827	1 827	#DĚLENÍ_NULOU!	0	0	0	#DĚLENÍ_NULOU!