



Ekonomická  
fakulta  
Faculty  
of Economics

Jihočeská univerzita  
v Českých Budějovicích  
University of South Bohemia  
in České Budějovice

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Ekonomická fakulta

Katedra účetnictví a financí

Diplomová práce

**Účetní a daňové aspekty kapitálových  
transakcí s podnikem v komparaci  
ČÚP a IFRS**

Vypracovala: Bc. Aneta Patáková

Vedoucí práce: Ing. Zita Drábková, Ph.D.

České Budějovice 2015

**ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE**  
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Aneta PATÁKOVÁ**  
Osobní číslo: **E13671**  
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**  
Název tématu: **Účetní a daňové aspekty kapitálových transakcí s podnikem v komparaci ČÚP a IFRS**  
Zadávající katedra: **Katedra účetnictví a financí**

**Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :**

Cíl práce:

Zhodnocení účetních a daňových aspektů podnikových aspektů vykazovaných v souladu s Českými účetními předpisy. Vyhodnocení rozdílů vykazování dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS).

Osnova:

1. Úvod.
2. Literární přehled:
  - a) kapitálové (vlastnické) transakce s podnikem,
  - b) vykazování transakcí dle ČÚP a IFRS.
3. Metodika.
4. Praktická část:
  - a) účetní závěrka dle IFRS podniku XYZ,
  - b) srovnání závěrky dle ČÚP a IFRS,
  - c) vyhodnocení rozdílů.
5. Diskuse.
6. Závěr.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **50-60**

Forma zpracování diplomové práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

**Collings, S. (2012).** *IFRS for dummies*. Chichester: John Wiley & Sons.

**Dvořáková, D. (2011).** *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. Brno: Computer Press.

**Hlaváč, J. (2010).** *Fúze a akvizice: proces nákupu a prodeje firem*. Praha: Oeconomica.

**Mackenzie, B. (2013).** *Wiley 2013 interpretation and application of international financial reporting standards*. Hoboken: Wiley.

**Sedláček, J. (2004).** *Účetnictví akvizicí, fúzí a konsolidací*. Brno: Masarykova univerzita.

**Skálová, J. a Čouková, P. (2008).** *Účetní a daňové dopady transakcí v kapitálové společnosti*. Praha: ASPI.

**Vomáčková, H. (2005).** *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí: (vyšší účetnictví)*. Praha: BOVA POLYGON.

České účetní standardy pro podnikatele

Vedoucí diplomové práce:

**Ing. Zita DRÁBKOVÁ, Ph.D.**


Katedra účetnictví a financí

Datum zadání diplomové práce:


**3. března 2014**

Termín odevzdání diplomové práce:

**15. dubna 2015**

  
doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.  
děkan

L.S.

  
doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.  
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 3. března 2014

### **Prohlášení**

Prohlašuji, že svoji diplomovou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury. Prohlašuji, že v souladu s § 47 zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své diplomové práce, a to v nezkrácené podobě elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

.....  
Datum

.....  
Podpis studenta

## **Poděkování**

Na tomto místě bych ráda poděkovala své rodině a přátelům za neustávající podporu a optimismus, s jakým mě v psaní podporovali. Zároveň bych ráda poděkovala i svým kolegům v práci za trpělivost. Speciální poděkování patří Ing. Petru Kopkovi a Ing. Michaele Prokopové, bez jejichž pomoci by tato práce nemohla vzniknout. V neposlední řadě bych chtěla poděkovat Ing. Zitě Drábkové, Ph.D. za odborné rady a pomoc při zpracování této diplomové práce.

# OBSAH

Seznam použitých zkratek .....	8
<b>1. ÚVOD .....</b>	<b>9</b>
<b>2. LITERÁRNÍ PŘEHLED .....</b>	<b>11</b>
2.1. Kapitálové (vlastnické) transakce s podnikem.....	11
2.1.1. Definice podniku ČR .....	11
2.1.2. Důležité předpisy .....	12
2.1.3. Kapitálové (vlastnické) transakce s podnikem obecně .....	13
2.1.4. Motivace pro přeměny obchodních společností .....	17
2.1.5. Historický vývoj M&A .....	19
2.1.6. Statistika M&A – Svět, Evropa a ČR .....	21
2.2. Vykazování transakcí dle ČÚP a IFRS .....	27
2.2.1. Účetní metody pro podnikové kombinace obecně.....	27
2.2.2. Účetní řešení metody akvizice .....	30
2.3. Základní rozdíly v IFRS a ČÚP .....	36
2.4. Daňové dopady přeměny.....	39
2.4.1. Daňové přiznání a daň z příjmu PO.....	39
2.4.2. Daň z přidané hodnoty .....	39
2.4.3. Ostatní daně .....	39
<b>3. METODIKA .....</b>	<b>40</b>
<b>4. PRAKTICKÁ ČÁST .....</b>	<b>43</b>
4.1. O společnostech XYZ a KLM.....	43
4.2. Popis přeměny XYZ a KLM .....	43
4.3. Projekt fúze sloučením.....	44
4.4. Možný harmonogram .....	45
4.5. Konečné účetní závěrky a zahajovací rozvaha.....	47
4.5.1. Závěrečná rozvaha XYZ k 31. 12. 2013 .....	47
4.5.2. Závěrečná výsledovka XYZ k 31. 12. 2013 .....	49
4.5.3. Závěrečná rozvaha KLM k 31. 12. 2013 .....	50
4.5.4. Závěrečná výsledovka KLM k 31. 12. 2013.....	52
4.5.5. Závěrečná rozvaha KLM k 31. 12. 2013 dle ČÚP po přecenění a vyčíslení oceňovacího rozdílu.....	53
4.5.6. Zahajovací rozvaha nástupnické společnosti XYZ k 1. 1. 2014 dle ČÚP 54	

4.6.	M&A – Odvětví ekonomiky ČR x Evropa x Svět .....	57
4.6.1.	Analýza trendu v ČR.....	57
4.6.2.	Analýza světového trendu, trendu v Evropě a ČR.....	58
4.6.3.	Srovnání s XYZ .....	59
4.7.	Úpravy pro IFRS nad rámec XYZ – Ukázka řešení zřizovacích výdajů společnosti OPM .....	60
<b>5.</b>	<b>DISKUSE .....</b>	<b>61</b>
<b>6.</b>	<b>ZÁVĚR.....</b>	<b>63</b>
	Summary .....	66
	Keywords .....	66
	Seznam použitých zdrojů .....	67
	Seznam tabulek .....	70
	Seznam grafů.....	71
	Seznam obrázků .....	71
	Seznam vzorců.....	71
	Seznam příloh .....	72
	<b>PŘÍLOHY</b>	

## Seznam použitých zkratk

CZK	Koruna česká
ČR	Česká republika
ČUP	České účetních přepisy
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DPH	Daň z přidané hodnoty
EU	Evropská Unie
EUR	Euro
EY	Ernst & Young
FO	Fyzická osoba
FV	Fair value
GW	Goodwill
IAS	International Auditing Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
Kč	Koruna česká
M&A	Mergers & Acquisitions
OR	Obchodní rejstřík
PO	Právnícká osoba
PWC	PricewaterhouseCoopers
TH	Tržní hodnota
ÚH	Účetní hodnota
US GAAP	Generally Accepted Accounting Principles
VH	Výsledek hospodaření
ZK	Základní kapitál



# 1. ÚVOD

Rok 1989 byl pro ekonomiku České republiky zásadní. Do tohoto roku soukromé podnikání téměř neexistovalo a výroba byla centrálně plánována. Ekonomická reforma a základní právní a institucionální pilíře pro rozvoj soukromého sektoru v podobě zákonů (např. Zákon o soukromém podnikání a Zákon o akciových společnostech) odstartovaly éru svobodného podnikání v ČR.

Tržní prostředí přineslo řadu výhod, ale objevily se i negativní dopady na ekonomiku státu v podobě inflace, nezaměstnanosti, devalvace měny a dalších negativních jevů. Kromě těchto všeobecných dopadů čekalo na podniky ještě jedno úskalí.

Centrální plánování (dobře znám je například pojem „pětiletka“) bylo zrušeno. Najednou se trh a situace na trhu začala rychle měnit. Od podniků tato skutečnost vyžadovala a stále vyžaduje velkou míru adaptace na nové prostředí. Podniky musí rychle reagovat na dané změny, jinak zaostanou hluboko za ostatními. Všichni musí sledovat nové trendy, sbírat know-how, nakupovat patenty a licence, aby se udrželi na srovnatelné úrovni se svými konkurenty. A jednou z možností, jak tyto hodnotné a nezbytné ekvivalenty získat, je vlastnická transakce (například v podobě fúze několika společností či koupě celého podniku i s jeho majetkem).

Pokud však firma na trhu neuspěje nebo se dokonce dostane až do finančních či existenčních problémů, ještě před likvidací jí opět může zachránit vlastnická transakce (například ve formě spojení se silnější společností, oddělení neprosperujícího závodu atd.). Vlastnická transakce bohužel není univerzálním řešením problémů v podnikání, ale je až překvapivé, v kolika případech může situaci v podniku zachránit a zlepšit.

Možností a kombinací těchto transakcí existuje celý zástup. Stejně tak, jako existuje celá řada motivů pro jejich uskutečnění. Společným rysem však je, že všechny tyto transakce vyžadují důkladnou ekonomickou, účetní, právní a daňovou přípravu.

Vlastnickou transakci nelze provést za jedinou noc. Je to dlouhý a náročný proces, který vyžaduje spoluúčast nových i starých vlastníků, zaměstnanců i externích pracovníků (např. auditorů). Kapitálové transakce tedy nejsou v životě firmy jen běžnou událostí, ale řadí se svou periodicitou k událostem mimořádným. V účetnictví a evidenci většiny společností se proto tato událost ani nikdy nevyskytne.

Jak již název diplomové práce napovídá, jejím cílem je zhodnocení účetních a daňových aspektů vykazování takovýchto kapitálových transakcí v podniku. A to jak v souladu s Českými účetními předpisy, tak i v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Práce bude dle zažitých zvyklostí a požadavků rozdělena na dva velké oddíly -část teoretickou a část praktickou (doplněné o metodiku, diskusi a závěr).

**Teoretická část** bude dále rozčleněna celkem do čtyř kapitol. První a nejrozsáhlejší kapitola stručně zobrazí přehled legislativní úpravy těchto transakcí dle Českých účetních předpisů a International Financial Reporting Standards. Dále bude pojednávat o jednotlivých druzích podnikových kombinací, motivaci pro jejich uskutečnění a historickém vývoji počtu těchto transakcí v České republice, Evropě i ve světovém měřítku.

Druhá část teoretické práce se zaměří na účetní řešení těchto operací – na jednotlivé metody řešení, ocenění jeho majetku a zaúčtování této vlastnické změny.

Ve třetí kapitole budou přehledně shrnuty rozdíly mezi Českými účetními předpisy a jejich mezinárodním protějškem IFRS.

Čtvrtá kapitola provede rozbor daňových dopadů a daňových povinností pro společnost. Na účetní dopady těchto transakcí se již zaměřila kapitola druhá.

Po teoretické části bude následovat **část praktická**. Tato část se bude zabývat dvěma hlavními směry. Jako první zde bude řešena fúze podniku XYZ a KLM. Práce bude analyzovat výkazy obou společností před spojením a následně zahajovací rozvahu k rozhodnému dni po spojení těchto společností. Po tomto rozboru bude následovat srovnání základních charakteristik fúze KLM a XYZ s českými průzkumy od společnosti EY a mezinárodním průzkumem fúzí a akvizic od společnosti MERGERMARKET.

## 2. LITERÁRNÍ PŘEHLED

### 2.1. Kapitálové (vlastnické) transakce s podnikem

#### 2.1.1. Definice podniku ČR

Nový občanský zákoník (Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník), ve kterém je od 1. 1. 2014 implementována část původního Obchodního zákoníku (Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník), zavádí pojem obchodní závod, který nahrazuje předchozí pojem podnik.<sup>1</sup>

Nová definice podniku (obchodního závodu) dle § 502 Občanského zákoníku (Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník) zní následovně: „*Obchodní závod je organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti. Má se za to, že závod tvoří vše, co zpravidla slouží k jeho provozu.*“

Obchodní zákoník z roku 1991 (Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník) hovořil o tom, že „*podnikem se pro účely tohoto zákona rozumí soubor hmotných, jakož i osobních a nehmotných složek podnikání.*“ K danému podniku pak náleží věci, práva a jiné majetkové hodnoty, které slouží k provozování podniku nebo k tomuto účelu mohou být užity.

Podle IFRS 3 (2009) je podnikem „*integrováný soubor aktivit a aktiv, který je možné vést a řídit za účelem dosažení návratnosti ve formě dividend, podílů na zisku, nižších nákladů nebo jiných ekonomických užitků plynoucích přímo investorům nebo jiným vlastníkům, členům nebo účastníkům.*“

Podle Zákona o obchodních korporacích (Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích), který od 1. 1. 2014 z další části nahradil Obchodní zákoník, rozlišujeme základní 4 druhy obchodních společností:

- a) Veřejná obchodní společnost (v.o.s., veř. obch. spol. nebo také pokud je v názvu jméno alespoň jednoho společníka zkratka a spol.);
- b) Komanditní společnost (k.s., kom. spol.);
- c) Společnost s ručením omezeným (s.r.o., spol. s r.o.);
- d) Akciová společnost (a.s., akc. spol.).

---

<sup>1</sup> Poznámka autora – v této diplomové práci pro zjednodušení nadále používán pojem podnik, který je uveden i v zadání diplomové práce.

Tyto společnosti je možné dále dělit na osobní společnosti a kapitálové společnosti. Kapitálové společnosti jsou charakteristické tím, že společníci neručí za závazky společnosti (u společnosti s ručením omezeným ručí společníci pouze do výše souhrnu nesplacených částí vkladů). Patří sem akciové společnosti a společnosti s ručením omezeným. Osobní společnosti v některých zemích nejsou ani považovány za právnické osoby. Společníci ručí za závazky společnosti celým svým majetkem (u komanditní společnosti pouze komplementáři). Společnosti se liší výší základního kapitálu, počtem jednotlivých společníků, formou ručení i způsobem výpočtu daně z příjmů. Mezi obchodní korporace (popsané tímto zákonem) patří i družstva. Družstva mají charakter kapitálových společností, nicméně nelze s nimi operovat jako s běžnou kapitálovou společností (Skálová & Čouková, 2008).

## **2.1.2. Důležité předpisy**

### **2.1.2.1. Zákon o ochraně hospodářské soutěže**

*„Tento zákon upravuje ochranu hospodářské soutěže na trhu výrobků a služeb proti jejímu vyloučení, omezení, jinému narušení nebo ohrožení“* (Zákon č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže):

- a) dohodami mezi soutěžiteli;
- b) zneužitím dominantního postavení jednoho z účastníků;
- c) spojením soutěžitelů;
- d) orgány státní správy a samosprávy při výkonu státní správy, samosprávy a přenesené působnosti.

Ke spojení dvou dříve samostatně působících soutěžitelů dochází fúzí, nabytím podniku nebo nabytím účastnických cenných papírů či podílů.

### **2.1.2.2. Nařízení rady (ES) č. 139/2004 o kontrole spojování podniků**

Toto nařízení (Nařízení Rady č. 139/2004, nařízení ES o spojování) výrazně pozměnilo Nařízení Rady (EHS) č. 4064/89 ze dne 21. prosince 1989. Cílem je zavést systém nenarušené hospodářské soutěže na vnitřním trhu. Nové uspořádání společností (zvláště spojování podniků) musí být v souladu se zásadou otevřeného tržního hospodářství s volnou soutěží.

### **Nařízení se týká všech spojení s významem pro celou EU v důsledku:**

- a) fúze dvou či více původně nezávislých podniků nebo částí podniků;
- b) získáním přímé nebo nepřímé kontroly nad celkem nebo částmi jednoho či více podniků.

### **Spojení má význam, jestliže:**

- a) celkový světový obrat dotčených podniků přesahuje 5 miliard EUR a celkový obrat každého z dotčených podniků v rámci celého spojení přesahuje 250 milionů EUR, pokud ani jeden z uvedených podniků nedosáhne právě v jednom státě EU více než dvou třetin svého celkového obratu v rámci EU;
- b) celkový světový obrat všech dotčených podniků přesahuje 2,5 miliardy EUR a splňuje další kritéria obratu stanovených tímto nařízením (Nařízení Rady č. 139/2004, nařízení ES o spojování).

### **2.1.3. Kapitálové (vlastnické) transakce s podnikem obecně**

Podnik za dobu své životnosti mohou potkat transakce, které se vyznačují změnami vlastníků (akcionářů, společníků nebo družstevníků). Tyto transakce se nazývají vlastnické transakce a mají přímý vliv na vznik, existenci a zánik podniku. V knihách jsou též označovány jako kapitálové transakce. Kromě výše vyjmenovaných můžeme tímto pojmem označovat i změnu právní formy či změnu vlastnických poměrů. Z hlediska právního a obchodního se tyto transakce navenek projevují jako vznik, změna a zánik převážně obchodních společností, jako subjektů, které podnik provozují (Vomáčková, 2005).

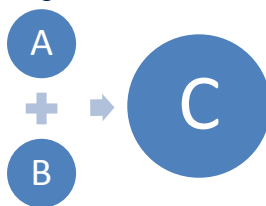
V zájmu všech zúčastněných je důležité tyto transakce správně zobrazit ve finančním účetnictví společnosti, aby mohlo poskytnout informace pro racionální řízení podniku. Ve většině států jsou tyto transakce regulovány jak po právní stránce, tak po daňové (Vomáčková, 2005).

Vlastnickými transakcemi lze nejen ovládat existující podnik, ale také pomocí spojování (tzv. podnikových kombinací) ovládat další podniky, pokud podnik jako takový není předmětem dané transakce (Vomáčková, 2005).

### Podnikové kombinace:

- a) kapitálové akvizice – vznik „matky“ a „dcery“, získání akcií na burze či při samotné emisi;
- b) majetkové akvizice – prodej a koupě podniku, vklad podniku, nákup aktiv;
- c) fúze – vede ke vzniku nové společnosti:
  - o Splynutí – dojde k zániku dvou nebo více společností (zanikající společnosti A a B) a jejich obchodní jmění přechází v rámci fúze na nově zakládaný podnik (nástupnická společnost C).

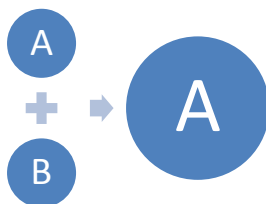
Obrázek 1: Splynutí společností



Zdroj: Vlastní zpracování dle zdroje (Sedláček, 2004, str. 52)

- o Sloučení – dojde k zániku jedné nebo více společností bez likvidace (zanikající společnost B) a jejich aktiva i závazky (včetně práva v povinnosti) přecházejí na nástupnickou společnost (již existující společnost A).

Obrázek 2: Sloučení společností



Zdroj: Vlastní zpracování dle zdroje (Sedláček, 2004, str. 48)

- d) kombinace různých podnikových kombinací (Vomáčková, 2005).

### Vlastnické transakce:

- a) založení (okamžik sepsání společenské smlouvy či zakladatelské listiny) a vznik společnosti (zápisem do Obchodního rejstříku);
- b) změny společníků (přistoupení či vystoupení společníka ze společnosti);
- c) kapitálové akvizice;
- d) majetkové akvizice;
- e) přeměny obchodních společností (fúze, převod jmění na společníka, rozdělení a změna právní formy) (ČÚS č. 11 Operace s podnikem, 2002; Vomáčková, 2005).

Rozdělení společnosti může dle zákona o přeměnách proběhnout:

- a) rozštěpením, kdy rozdělovaná společnost A zaniká a jmění přechází na dvě a více (B, C) nově vzniklé nebo existující společnosti;

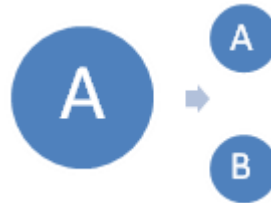
Obrázek 3: Rozdělení rozštěpením



Zdroj: Vlastní zpracování dle zdroje (Děrgel, 2009)

- b) odštěpením, kde původní společnost A nezaniká a část jejího jmění přechází na nově vzniklou společnost(i) B, nebo se sloučí již s existující společností.

Obrázek 4: Rozdělení odštěpením



Zdroj: Vlastní zpracování dle zdroje (Děrgel, 2009)

Oba dva druhy transakcí probíhají mimo běžné hospodaření podniku, proto v českém účetnictví jsou řazeny k transakcím mimořádným. Naopak ve světovém účetnictví jsou tyto transakce běžné a ze života společnosti. Podle mezinárodní harmonizace účetnictví (standardy IFRS a US GAAP) jsou za mimořádné transakce považovány pouze živelné pohromy či politické převraty (Vomáčková, 2005).

Kapitálovou transakci nelze provést přes noc. Před samotným uskutečněním probíhá dlouhé období příprav a plánování. Výsledkem je pak promítnutí transakce do účetnictví k jednomu okamžiku – rozhodnému dni. Tento rozhodný den lze zvolit libovolně – může být určený právní normou nebo se na něm zúčastněné společnosti dohodly (Vomáčková, 2005).

*„Od výše základního kapitálu a výše vkladů jednotlivých společníků se většinou odvozuje velikost podílu společníka a tím i míra jeho moci ve společnosti.“* (Vomáčková, 2005, str. 15)

Vlastní kapitál je rozdíl mezi sumou aktiv a sumou dluhů (podle starého vyjádření závazků). Je důležité na VK pohlížet jako na hodnotu investovanou vlastníky-společníky. Ti investují prostřednictvím VK do podniku buď přímo vkladem majetku, či nepřímo, tzn. ponecháním zisku nebo jeho části ve společnosti (vzdají se zisku).

### **Při zobrazování v účetnictví je nutné věnovat pozornost následujícím jevům:**

- a) Vlastnímu kapitálu (čistá aktiva) a jeho strukturu;
- b) Podniku jako celku (účetní a ekonomická jednotka);
- c) Uchování kapitálu podniku;
- d) Ocenění majetku a závazků ve finančním účetnictví;
- e) Mimořádným a mezitímním účetním závěrkám;
- f) Účetním položkám rezerv, opravným položkám, rozdílům z přecenění podniku (kladný a záporný goodwill, oceňovací rozdíl či opravná položka k nabytému majetku), odloženým daňovými závazkům a přechodným aktivům (pasivům) (Vomáčková, 2005).

#### **2.1.3.1. Vlastnické transakce dle IFRS**

V Mezinárodních standardech účetního výkaznictví IFRS 3 jsou transakce s podnikem řešeny standardem IFRS 3 – Podnikové kombinace. Dále pak IAS 31 Účasti na společných podnicích, IAS 28 Investice do přidružených podniků, IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou a IAS 27 Konsolidovaná a individuální závěrka (PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., 2013).

Všemi těmito předpisy by se měly řídit podniky, které sestavují závěrku podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

Podniková kombinace z IFRS 3 je definována jako transakce, při které nabyvatel získá kontrolu nad jedním nebo více dalšími podniky. Kontrolou je myšlena pravomoc řídit nabytý podnik po finanční a provozní stránce společnosti a získávat prospěch z jejích aktiv. IFRS 3 se více soustředí na podstatu transakce než na právní formu daných společností (Vomáčková, 2006).

Z definice podnikových kombinací jako procesu spojení samostatných podniků do jedné ekonomické jednotky vyplývá, že i přeměny (fúze, převod jmění na společníka i rozdělení obchodní společnosti) odpovídají definici podnikové kombinace a mohou tak být vykazovány. Tento standard se nevztahuje na vznik společného podniku (joint venture), pořízení aktiva nebo skupiny aktiv, které netvoří podnik, a intercompany kombinace účetních jednotek nebo podniků pod společnou kontrolou (IFRS 3, 2009).



### 2.1.3.2. Vlastnické transakce dle ČÚP

V Českých účetních předpisech jsou transakce s podnikem kromě obecného Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví upraveny Vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví. Konkrétní účtování řeší České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. a to 011 Operace s podnikem a 020 Konsolidace.

Zákon o přeměnách obchodních společností a družstev (Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev) pak zapracovává příslušné předpisy Evropské unie a v ČR upravuje přeměny obchodních společností. „*Přeměnou se pro účely tohoto zákona rozumí fúze společností nebo družstva, rozdělení společnosti nebo družstva, převod jmění na společníka, změna právní formy a přeshraniční přemístění sídla.*“

### 2.1.4. Motivace pro přeměny obchodních společností

Vedení každého podniku přistupuje ke změně s určitým cílem a očekáváním. Transformace by podniku měla přinést výhodnější postavení oproti současnému stavu. Společnost by měla být silnější, výkonnější a získat mnohé další výhody z přeměny. Důvody vedoucí k transformaci jsou individuální a závisí na konkrétním typu a charakteru přeměny (Sedláček, Hýblová, Konečný, Křížová, & Valouch, 2013).

#### Akvizice a fúze

Nejčastější přeměnou společností jsou fúze a jejich počet se neustále zvyšuje. Pojmy fúze a akvizice jsou často zaměňovány (některá literatura je ani nerozlišuje) – přesto mezi nimi lze nalézt rozdíl. Pojem akvizice (zjednodušeně koupě) v české legislativě není používán vůbec. Za základní rozdíl lze považovat fakt, že akviziční proces nemění právní postavení spojovaných společností. Akvizice je často „předstupněm“ samotné fúze a právního spojení firem. Za akvizice lze považovat různé podnikové kombinace kromě fúzí (Sedláček, Hýblová, Konečný, Křížová, & Valouch, 2013).

Celá tato skupina je v literatuře (hlavně zahraniční) souhrnně označována zkratkou M&A – Mergers & Acquisitions – Fúze a akvizice.

### **Základní motivy pro spojení společností (fúze):**

- a) zvýšení podílu na trhu (zvyšování počtu zákazníků);
- b) proniknutí na nový trh (zahraniční trh, nový výrobek);
- c) dočasné problémy společnosti (například finanční problémy, dluhy);
- d) dosažení synergických efektů ze spojení;
- e) získání nehmotných aktiv (patenty, licence, know-how, technologie);
- f) získání výjimečných zaměstnanců do pracovního poměru;
- g) odstranění konkurence (v rámci mezí zákona);
- h) daňové zvýhodnění (po splnění podmínek dle Zákona o daních z příjmů má nástupnická společnost možnost převzít a uplatnit ztrátu do 5 let od jejího vzniku v zanikající společnosti, která doposud nebyla v zanikající společnosti uplatněna);
- i) zjednodušení organizační struktury (sfúzují společnosti v rámci jedné podnikatelské skupiny);
- j) úspora administrativních nákladů v rámci skupiny firem (hlavně náklady na účetní a daňové poradenství, administrativní poplatky, náklady na certifikaci pracovníků, náklady na controlling, omezení managementu);
- k) ekonomické motivy (úspory z rozsahu, uplatnění nevyužitých daňových štítů);
- l) rozšíření sortimentu a obchodních aktivit (Skálová, 2012).

### **Motivy pro rozdělení a ostatní typy přeměn:**

V odborné literatuře nejsou tyto důvody příliš zmiňovány. Počet ostatních typů přeměn v porovnání s fúzemi je mnohem menší.

Na společnosti s dominantním postavením často ze strany veřejné moci je vyvíjen nátlak na rozdělení (například z důvodu zachování pravidel pro hospodářskou soutěž). Dalším motivem u společností s ručením omezeným jsou spory vlastníků. O rozdělení společnosti může management rozhodnout i z důvodu hrozícího úpadku celé společnosti jako celku - oddělí neprosperující části od ziskové činnosti (Sedláček, 2009).

Rozhodnutí o změně právní formy společnosti může vyplývat například z daňového znevýhodnění určité právní formy společnosti. Jiná právní forma může lépe chránit majetkové poměry vlastníka společnosti (místo v. o. s. raději s. r. o.) Změnou právní formy může společnost například i zvýšit svou důvěryhodnost pro získání bankovního úvěru.

## 2.1.5. Historický vývoj M&A

V historii se akvizice a fúze vyskytovaly ve zvýšeném počtu v několika obdobích. Tyto období jsou nazývány vlny a probíhaly jak v USA, tak v Evropě.

### **V USA bylo spolehlivě identifikováno 5 akvizičních vln:**

#### **1. Vlna (1890 – 1905) – Spojování za účelem monopolu**

První vlna proběhla v období expanze, které následovalo po krizi v roce 1883 a vrcholilo na přelomu 19. a 20. století. Společnosti se spojovaly horizontálně – v jednom odvětví, menší výrobci zanikli a vznikly velké korporace světového významu (monopolní postavení ve svém odvětví) jako například Kodak či American Tobacco (Hlaváč, 2010).

#### **2. Vlna (20. léta 20. století) – Spojování za účelem oligopolu**

Po krachu na akciovém trhu v roce 1904 a zhroucení bankovního systému v roce 1907 nastalo dlouhé období útlumu. Druhá vlna započala až v návaznosti na růst amerického hospodářství po konci první světové války, kdy byl opět dostupný kapitál pro spojování podniků. Po přijetí antimonopolních zákonů na ochranu konkurenčního trhu se společnosti soustředí více na vertikální spojování – více firem z různých odvětví, které se spojují dle navazujících činností. Společnosti se snažily získat kontrolu nad celým dodavatelským řetězcem a místo monopolů v první vlně začaly vznikat oligopoly. Tato vlna skončila rokem 1929 krachem na kapitálových trzích a následující celosvětovou hospodářskou krizí (Smrčka, 2013).

#### **3. Vlna (60. léta 20. století) – Spojování za účelem růstu**

Třetí vlna nebyla realizována velkými společnostmi. Další zpřísnění antimonopolní politiky donutily společnosti hledat nové způsoby, jak se v mezích platných zákonů dále rozvíjet. Vznikaly tzv. konglomeráty, které zahrnovaly menší podniky z různých odvětví (Smrčka, 2013).

#### **4. Vlna (1981 – 1990) – Období megafúzí**

V 80. letech 20. století postihl ekonomiku dopad ropných šoků, které ji uvrhly do hluboké deprese (Hlaváč, 2010).

V této době je specifické, že kromě akvizic a nakupování majetku společnosti zároveň prováděly i divestice. Korporace se soustřeďovaly na svou hlavní činnost a nepo-

třebné části prodávaly. Pro toto období je též charakteristickým jevem nepřátelské převzetí firem. Tyto nepřátelské převzetí se soustřeďovaly na velké a proslulé společnosti a často se děly bez spolupráce představenstva (či jiného statutárního orgánu) přebírané společnosti či přes jeho odpor (Smrčka, 2013).

## **5. Vlna (1995 – 2001) – Globální vlna**

Pátá vlna vrcholila v roce 2000 a skončila tragickými událostmi 1. září 2001, kdy došlo k rapidnímu poklesu fúzí. Ve vrcholném období došlo k nevídanému rozvoji mezinárodního obchodu, technologií, dopravě, peněžního styku a nových platebních a investičních nástrojů. Tento rozvoj odstranil bariéry a došlo k masivnímu globálnímu růstu fúzí a akvizic. Byly prováděny fúze převážně strategické – související s celkovou globalizací ekonomiky (Maršík, 1995).

V této fázi též začaly vznikat různé mezinárodní organizace, jejichž cílem bylo dále snižovat bariéry mezinárodního obchodu a zvyšovat mobilitu kapitálu. 1. ledna 1995 vznikla například Světová obchodní organizace WTO (Hlaváč, 2010).

## **6. Vlna (2005 - ?) - Další vývoj**

Finanční a hospodářská krize v letech 2008 a 2009 s sebou přinesla zvýšenou akviziční aktivitu. Na vzestupu jsou převážně společnosti působící v oblasti komunikace, počítačů, počítačových sítí a software (Hlaváč, 2010).

## **Evropa**

V Evropě byly v minulosti identifikovány pouze dvě akviziční vlny, které se kryjí s akvizičními vlnami v USA.

### **1. Malá vlna (1987 – 1992)**

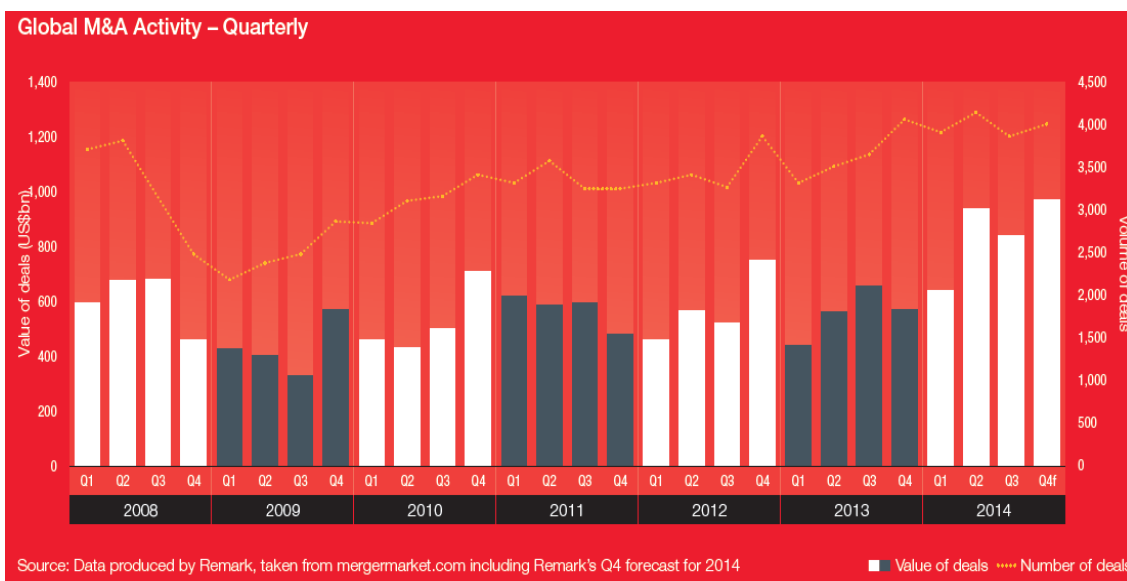
### **2. Velká vlna (1995 – 2001)**

Tyto aktivity jsou datovány až po roce 1984. Na konci osmdesátých let skončila studená válka a po pádu Berlínské zdi začaly státy střední a východní Evropy stavět své ekonomiky na principech tržního hospodářství – docházelo i k privatizaci majetku (Hlaváč, 2010).

## 2.1.6. Statistika M&A – Svět, Evropa a ČR

Na světovém trhu došlo za poslední roky k prudkému růstu fúzí a akvizic. Za posledních jedenáct měsíců roku 2014 (leden – listopad 2014) vzrostl jejich objem (měřeno v US\$ bn – miliardy USD) a počet v průměru o 42% oproti stejnému období v roce 2013. Je to nejlepší výsledek od roku 2007, jak ukazuje následující graf (CLIFFORD CHANCE, 2014).

Graf 1: Světový trend M&A aktivit – čtvrtletní vývoj

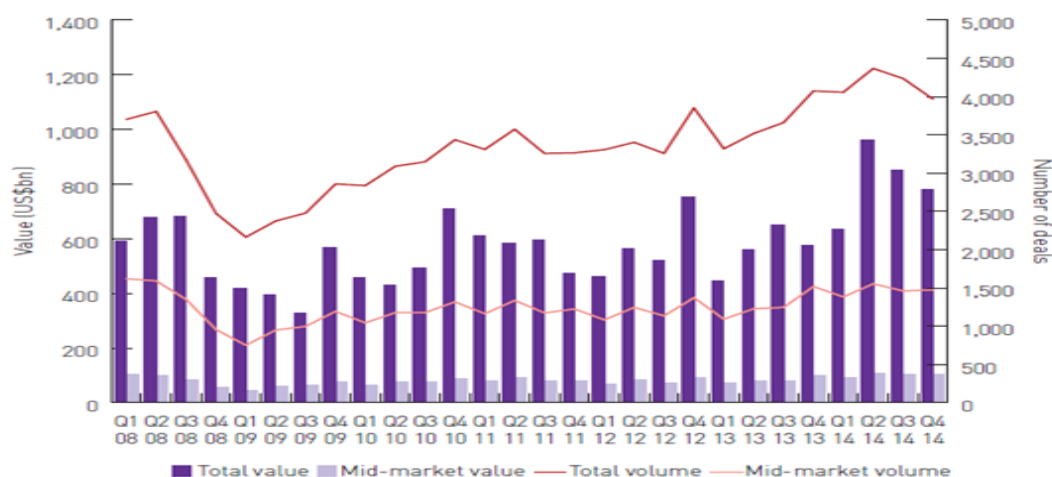


Zdroj: CLIFFORD CHANCE, 2014, str. 2

Tento trend prokazuje i graf od společnosti MERGERMARKET (MERGERMARKET, 2015) z ledna 2015, která se dlouhodobě zabývá výzkumem v oblasti M&A – Akvizic a fúzí.

Graf 2: Čtvrtletní vývoj M&A z mergermarket.com leden 2015

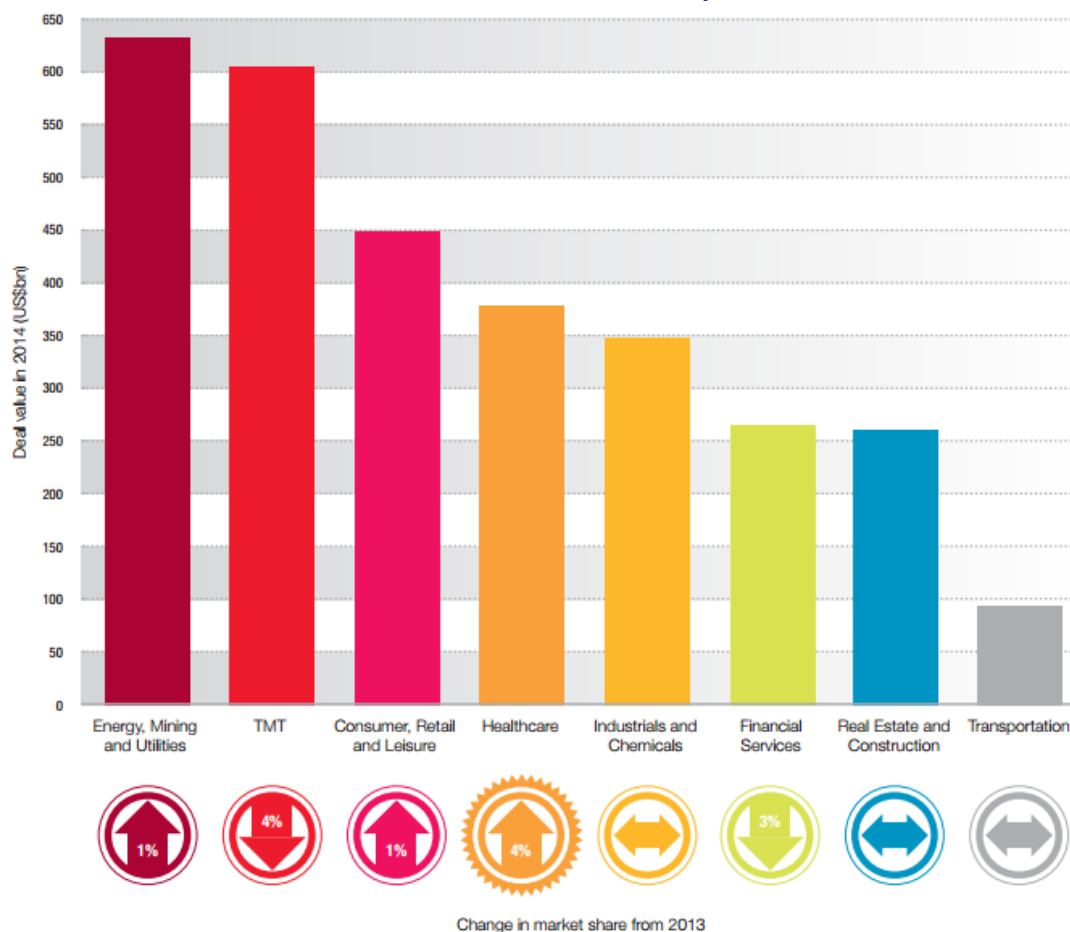
### GLOBAL M&A QUARTERLY TREND



Zdroj: MERGERMARKET, 2015, str. 5

Pokud tyto dva podobné grafy rozebereme blíže po specifických sektorech ekonomiky, tak největší podíl z objemu transakcí (stejně jako v minulých letech - měřeno v US\$ bn) zabírá sektor TMT (technologie, média a telekomunikace) a energetický a těžební průmysl. Největší růst zaznamenaly spotřebitelský sektor a sektor zdravotní péče. Naopak oproti minulému roku poklesly sektory průmyslu a finančních služeb (CLIFFORD CHANCE, 2014).

Graf 3: Fúze a akvizice v sektorech světové ekonomiky 2014



Source: Data produced by Remark, taken from mergermarket.com

Zdroj: CLIFFORD CHANCE, 2014, str. 3

Tyto trendy dlouhodobě potvrzují, že pro finanční investory je rozhodujícím kritériem očekávaný výnos a budoucí ziskovost cílové společnosti, nikoli konkrétní obor podnikání (Hlaváč, 2010).

Stejně tak průzkum<sup>2</sup> EY (Ernst & Young, s.r.o., 2014) prokázal, že podniky mají chuť investovat v řadě odvětví – do nemovitostí, technologií, finančních služeb či od-

<sup>2</sup> „M&A barometr vydávaný společností EY analyzuje veřejně dostupné informace pocházející z různých renomovaných databází, jako je Mergermarket, DealWatch, Capital IQ nebo Zephyr“. (Ernst & Young, s.r.o., 2014)

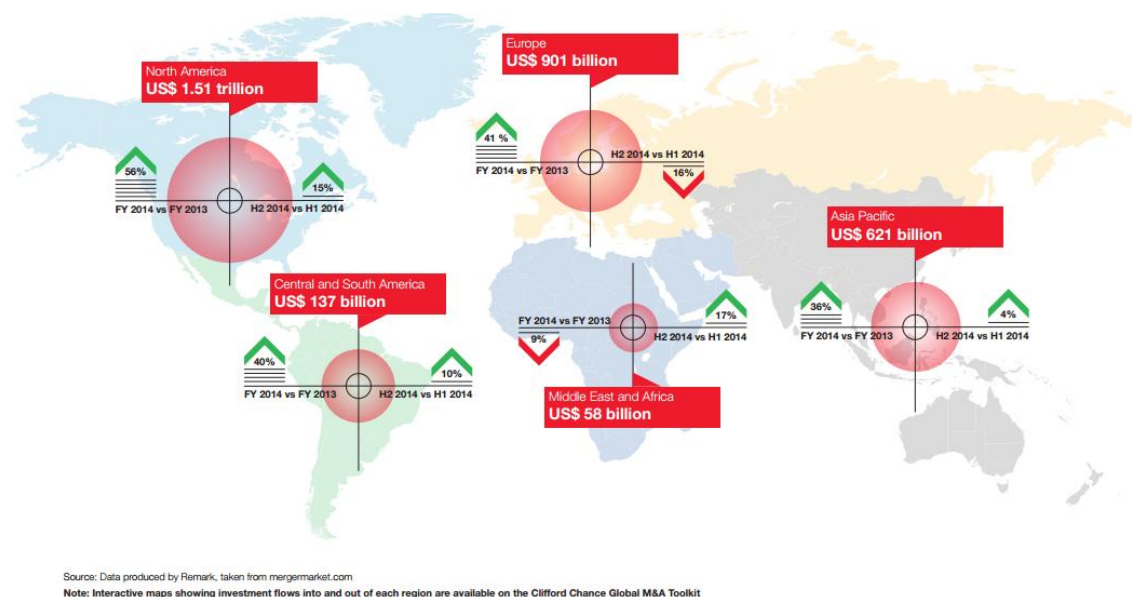
větví maloobchodu a spotřebního zboží. Společnost EY je jedním z největších světových poskytovatelů odborných poradenských služeb v oblasti daní a auditu.

Již od počátku tisíciletí se v ČR rapidně zvýšil počet realizovaných akvizic a fúzí. ČR se tím přiblížila k trendům ve vyspělých státech světa. Velká část z těchto fúzí byla důsledkem praxe – v 90. letech byly vytvářeny holdingové vlastnické struktury (například ve stavebnictví při náročných projektech), které v současné době jsou nevyhovující z hlediska nárůstu nákladů spojených se správou většího počtu společností (náklady na účetnictví, daňové náklady, poplatky). Vnitřní agenda těchto společností odčerpávala množství vnitřních zdrojů, které mohly být použity na rozvoj společnosti (Hlaváč, 2010).

Se vstupem ČR do Evropské unie se objevily otázky ohledně implementace nové mezinárodní právní úpravy do Českých předpisů. Přijat byl například v roce 2008 zákon č. 125/2008 o přeměnách obchodních společností a družstev (novelizován zákonem č. 355/2011 Sb.), který upravoval technické řešení přeshraničních fúzí (Hlaváč, 2010).

Z hlediska regionálního rozmístění transakcí v roce 2014 s přehledem vyhrává s 1,51 biliónu USD Severní Amerika, následována Evropou s hodnotou 901 miliard USD. Tato statistika (CLIFFORD CHANGE, 2015) zobrazuje transakce přicházející do daného regionu i odcházející.

Obrázek 5: Světové rozmístění transakcí M&A



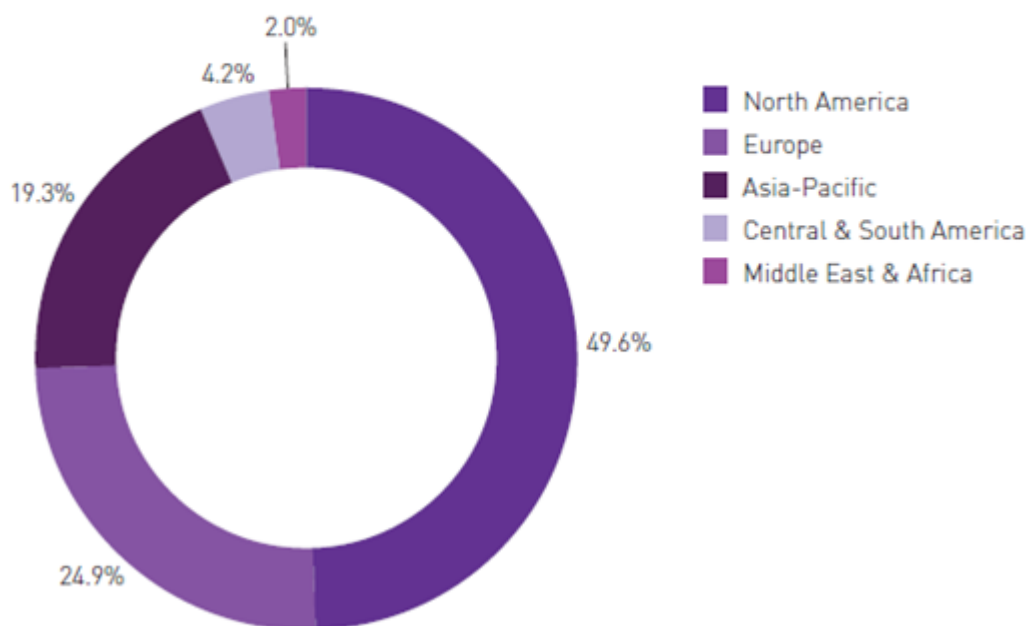
Zdroj: CLIFFORD CHANCE, 2015, str. 6

Procentuálně vyjádřeno Severní Amerika zabírá více než 49,6% celkového objemu světových transakcí, jak ukazuje následující graf.

Graf 4: Světové rozmístění transakcí M&A – vyjádření v %

## GLOBAL M&A GEOGRAPHIC BREAKDOWN H2 2014

### VALUE



Zdroj: MERGERMARKET, 2015, str. 5

V posledních letech se velké množství investic uskutečnilo v Evropě, zvláště v regionu střední a východní Evropy. Rychle se rozvíjejí státy jako Rumunsko, Bulharsko, Rusko, Ukrajina, Polsko, Slovensko, Maďarsko ale i Česká republika. Velké transakce jsou již spíše vzácností – transakce s velkým objemem kapitálu jsou spíše zvláštností, než pravidelnými událostmi. Většina velkých a strategických firem má již svého vlastníka či byla začleněna do koncernových struktur. Investoři se začínají zaměřovat nejen na velké společnosti, ale i na ty střední a malé (Hlaváč, 2010).

V říjnu roku 2014 uvedlo v průzkumu EY (Ernst & Young, s.r.o., 2014) 33% českých společností, že během následujících 12 měsíců plánují nějakou akvizici či fúzi. 97% všech oslovených společností má zájem o transakce do 250 mil. USD s cílem investovat do své hlavní podnikatelské činnosti a její rozšíření (získání většího podílu na trhu, efektivnější řízení nákladů či zvýšení marže). Oživení domácí ekonomiky povzbuzuje podniky v rozšiřování na stávajících geografických trzích.

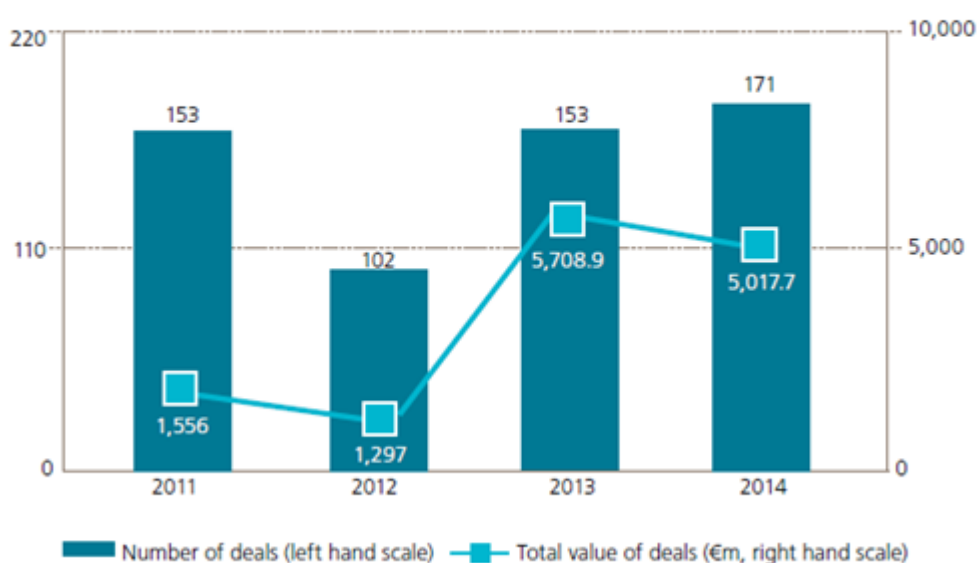


Podle průzkumu CMS (CMS Legal Services EEIG, 2015) bylo v roce 2014 zaznamenáno v ČR 171 velkých fúzí a akvizic v celkové hodnotě 5 017,7 milionů EUR. Z následujícího grafu je patrné, že celková hodnota M&A aktivit v roce 2014 byla nižší než v roce 2013, ale počtem rok 2014 rok 2013 překonal. Z těchto dat lze odvodit, že v roce 2014 se uskutečnilo více transakcí, ale s menší hodnotou jednotlivých obchodů než v roce 2013.

Graf 5: Český trh fúzí a akvizic 2011 - 2014

## The Czech M&A Market

### Deals by Value and Volume in the Czech Republic (2011-2014)



Source: EMIS

Zdroj: CMS Legal Services EEIG, 2015, str. 36

Jedna z největších Evropských transakcí roku 2014 se odehrála i na území České republiky. Jedná se o 11. největší obchod v Evropě za rok 2014. Německá společnost Deutsche Telekom AG získala zbývající podíl (39,2%) na základním kapitálu již dříve konsolidované české společnosti T-Mobile Czech Republic a. s. za 0,8 bilionu EUR. Tímto se stala jediným vlastníkem společnosti T-Mobile Czech Republic (Deutsche Telekom, 2014).

Tabulka 1: T-Mobile Czech Republic a Deutsche Telekom

Target Company	Sector	Deal Type	Country of Target	Buyer	Country of Buyer	Deal Value (€m)
T-Mobile Czech Republic (TMCZ) as	Telecoms & IT	Minority Stake Purchase (39.2%)	Czech Republic	Deutsche Telekom AG	Germany	828 <sup>2</sup>

Zdroj: CMS Legal Services EEIG, 2015, str. 8

Největšího objemu dosáhly M&A aktivity v roce 2013. Největší transakce roku 2013 je z oblasti telekomunikačních služeb a IT, jak zobrazuje následující tabulka. Druhá největší transakce je z oblasti energetiky (Ernst & Young Global Limited, 2014).

Tabulka 2: TOP 5 obchodů M&A v ČR v roce 2013

Cílová společnost (% podíl)	Stát	Kupující	Stát	Hodnota transakce v mil. USD
Telefónica Czech Republic, a.s. (66 %)	Česká republika	Skupina PPF	Česká republika	3 275
NET4GAS, s.r.o. (100 %)	Česká republika	Allianz Capital Partners, Borealis Infrastructure Management	Německo, Kanada	2 124
STREDOSLOVENSKÁ ENERGETIKA, A.S. (49 %)	Slovensko	Energetický a průmyslový holding, a.s.	Česká republika	531
Elektrárna Chvaletice (100 %)	Česká republika	Litvínovská uhelná a.s.	Česká republika	207
Portfolio budov v Amsterdamu, Haagu, Arnhemu, Rijswijku, Rotterdamu a Drontenu (100 %)	Nizozemí	Skupina PPF	Česká republika	186

Zdroj: Ernst & Young Global Limited, 2014, 2014b, str. 2

České podniky mají zájem i o přeshraniční fúze a akvizice, jak vyplývá z tabulek výše. Investice směřují převážně do Evropských zemí (Velká Británie, Německo, Polsko, Slovensko), ale například i do Indie (Ernst & Young, s.r.o., 2014).

Obrázek 6: Kam investují české společnosti v roce 2014



Zdroj: Ernst & Young, s.r.o., 2014, str.17

## 2.2. Vykazování transakcí dle ČÚP a IFRS

### 2.2.1. Účetní metody pro podnikové kombinace obecně

V České republice je uplatňován koncepční přístup uznávaný ve většině států kontinentální Evropy. Účetní řešení vychází ze specifík pro konkrétní právní formy. Naproti tomu koncepce přijatá v IAS/IFRS je založená na naprosto opačném přístupu. Transakce s podniky jsou zobecněny a na základě shodných znaků definovány jako samostatná skupina transakcí (Vomáčková, 2005).

Dle českých předpisů jsou možné tyto kombinace sloučení a rozdělení:

Tabulka 3: Možnosti sloučení a rozdělení

SLOUČENÍ			ROZDĚLENÍ		
Zúčastněná nástupnická společnost (A)	Zúčastněná zanikající společnost (B)	Nástupnická společnost (A)	Rozdělovaná společnost (A)	Nástupnická společnost (B)	Nástupnická společnost (C)
v. o. s.	v. o. s.	v. o. s.	v. o. s.	v. o. s.	v. o. s.
v. o. s.	v. o. s.	k. s.	v. o. s.	v. o. s.	k. s.
v. o. s.	k. s.	v. o. s.	v. o. s.	k. s.	v. o. s.
k. s.	k. s.	k. s.	k. s.	k. s.	k. s.
k. s.	k. s.	v. o. s.	k. s.	k. s.	v. o. s.
k. s.	v. o. s.	k. s.	k. s.	v. o. s.	k. s.
s. r. o.	s. r. o.	s. r. o.	s. r. o.	s. r. o.	s. r. o.
s. r. o.	s. r. o.	a. s.	s. r. o.	s. r. o.	a. s.
a. s.	s. r. o.	a. s.	s. r. o.	a. s.	a. s.
a. s.	a. s.	a. s.	a. s.	a. s.	a. s.
a. s.	a. s.	s. r. o.	a. s.	a. s.	s. r. o.
			a. s.	s. r. o.	s. r. o.

Zdroj: Vlastní zpracování dle zdroje (Josková, Čouková, Podškubka, & Šafránek, 2012, str. 30)

### **2.2.1.1. Metoda akvizice (koupě)**

Tato účetní metoda koupě zdůrazňuje kupní podstatu transakce. Jedna společnost kupuje část nebo celý podnik (podíl v podniku) ve druhé společnosti. Základ metody je možno popsat dle prof. Vomáčkové (2005) následujícími znaky:

- a) stanovení kupní ceny za podnik jako celek, za část podniku nebo za její podnikatelskou činnost (zvýšená o všechny přímé náklady na koupi);
- b) převzetí a ocenění jednotlivých aktiv a závazků koupeného podniku;
- c) vykázání rozdílu z přecenění (oceňovací rozdíl, goodwill).

### **2.2.1.2. Metoda spojení podílů**

Tato metoda je založená na prosté agregaci aktiv a pasiv s vyloučením případných duplicit (vzájemných pohledávek a závazků, podílů ve společnostech). Nevzniká rozdílová položka z převzetí podniku. Tato metoda se používala v případech, kdy ze dvou slučovaných společností nebylo možné určit nabyvatele (Vomáčková, 2005).

### **2.2.1.3. Metoda nové jednotky (fresh start metod)**

Nabyvatel všech spojovaných podniků je podle této koncepce nově vzniklá jednotka. Nová jednotka kupuje souběžně podniky všech zúčastněných společností. Nová jednotka nemůže vykazovat předakviziční zisky (Vomáčková, 2005).

### **2.2.1.4. Srovnání metod**

V ČR republice nejsou procesy spojování podniků definovány stejně jako ve většině států Evropy. V mezinárodní harmonizaci IAS/IFRS byl nejprve přijat standard IAS 22 – Podnikové kombinace, který byl následně zrušen a nahrazen v roce 2004 standardem IFRS 3, který byl revidován v roce 2009.

Do roku 2003 se IAS 22 zmiňoval o dvou povolených metodách – Metoda akvizice a Metoda spojení podílů. Při tvorbě nového standardu se uvažovalo i o třetí metodě - Metoda nové jednotky. Vydáním nového standardu IFRS 3 se však jedinou povolenou metodou podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví stala Metoda akvizice (IFRS 3, 2009).

Porovnání všech zmiňovaných metod zobrazuje následující tabulka.

Tabulka 4: Účetní metody pro podnikové kombinace

*Účetní metody pro podnikové kombinace*

<b>Hodnotící faktory</b>	<b>Metoda koupě (akvizice) (Purchase Method)</b>	<b>Metoda spojení podílů (Pooling of Interests)</b>	<b>Metoda nové entity (Fresh Start, New Entity)</b>
Hodnota zúčastněných podniků	Je zjišťována a u podniku převzatého je základem PCA.	Je uvažována, ale nepromítá se do účetnictví.	Je zjištěna a promítá se jako PCA zúčastněných podniků.
ČA v reálných hodnotách	ČA koupeného podniku v reálných hodnotách.	ČA všech zúčastněných podniků v historických cenách.	ČA všech zúčastněných podniků v reálných hodnotách.
Vznik goodwillu	Ano	Ne	Ano
Vyšší odpovědnost managementu z titulu GW	Ano (využití, popř. znehodnocení GW).	Není vliv GW.	Ano, využití nebo znehodnocení GW.
Zjištění nabyvatele	Ano	Ne. Jen pokračující celková vlastnická struktura nebo vyrovnaná spolukontrola. <sup>12</sup>	Ano, ale nabyvatelem je nová entita.
Výše nákladů na spojení	Vyšší, nutnost individuálního ocenění aktiv a závazků reálnou hodnotou.	Nížší (ale možná jen proto, že potřebné ocenění podniků je skryté), odpadá úhrada PCA.	Vyšší, je třeba určit reálné hodnoty jednotlivých aktiv a závazků všech zúčast. podniků.
Zřetelné vykazování zisků minulých let	Až od data akvizice.	Přetrvávají zisky minulých let – možnost nespravedl. užití.	Až od data spojení.
Strany, spojení	Podniky	Vlastníci	Podniky
Změna kontroly	Ano	Ne	Ano

Použité zkratky:

**ČA** – čistá aktiva, **GW** – goodwill, **PCA** – pořizovací cena akvizice

Zdroj: Vomáčková, 2005, str. 97

Oceňovací rozdíl (goodwill) vzniká pouze při použití metody akvizice (koupě) a metody nové entity. Přestože je metoda akvizice jedinou povolenou metodou dle IFRS, je možno v ní nalézt principy i dalších dvou metod.

Pouze u metody spojení podílů nemusí být určen nabyvatel (např. nelze určit nabyvatele). U zbývajících metod vždy jedna společnost musí být určena jako nabyvatel.

## 2.2.2. Účetní řešení metody akvizice

### 2.2.2.1. Postup přeměny dle IFRS

Při využití metody akvizice je dle IFRS (IFRS 3, 2009) nutné:

1. Určit, zda se jedná o běžnou událost nebo o podnikovou kombinaci.
2. Určit nabyvatele společnosti – při každé kombinaci musí být jedna ze stran určena jako nabyvatel. Pokud není snadné určit nabyvatele, použijí se postupy podle IAS 27.
3. Určit datum akvizice – datum, kdy nabyvatel získává kontrolu nad nabývaným podnikem. Je nutné rozlišovat datum akvizice a datum vypořádání, které je definováno jako datum, ke kterému nabyvatel převede protihodnotu, získá aktiva a převezme závazky nabývaného podniku. Datum vypořádání může být rozdílné od data akvizice (může nastat dříve i později).
4. Vykázat a ocenit nabytá identifikovatelná aktiva, závazky převzaté od společnosti a případný nekontrolní podíl v nabývané společnosti.
5. Vykázat a ocenit goodwill (nebo záporný goodwill známý taky jako přínos z výhodné koupě).

Koncepční rámec IFRS stanovuje pět základních složek účetního výkaznictví: aktiva, závazky, vlastní kapitál, výnosy (včetně zisků) a náklady (včetně ztrát). ČÚP pracují se stejnými složkami účetnictví, na rozdíl od IFRS však neexistují přesné definice těchto základních pojmů (Kříž, 2009).

Aby bylo možné přebíranou položku vykázat jako aktivum nebo pasivum (závazky), musí splňovat kritéria stanovená Koncepčním rámcem a standardem IFRS 3 (2009).

#### **Aktiva**

- a) aktivum je výsledkem minulých událostí;
- b) aktivum musí být pod plnou kontrolou podniku;
- c) očekává se od tohoto aktiva budoucí ekonomický prospěch;
- d) veškeré přínosy z tohoto aktiva budou plynout nabyvateli;
- e) bude možné stanovit spolehlivě jeho reálnou hodnotu (s výjimkou nehmotného aktiva);
- f) nehmotné aktivum musí být spolehlivě identifikováno a musí být prokazatelně stanovena jeho reálná hodnota (Kříž, 2009).

## **Závazky**

- a) závazek je důsledkem minulých událostí;
- b) jde o povinnosti podniku;
- c) od závazku se očekává v budoucnosti odliv zdrojů;
- d) je možné stanovit reálnou hodnotu závazku;
- e) lze spolehlivě stanovit hodnotu i podmíněného závazku (Kříž, 2009).

### **2.2.2.2. Postup přeměny dle Zákona o přeměnách (ČÚP)**

- 1. Definovat přeměnu a její zvláštní charakteristiky;
- 2. Vypracovat projekt přeměny;
- 3. Sestavit účetní závěrky a určit rozhodný den;
- 4. Zveřejnit a schválit projekt přeměny;
- 5. Jmenovat znalce, informovat věřitele (ochrana), návrh na zápis do OR.

## **Projekt přeměny**

Před zásadní změnou ve společnosti je nutné naplánovat kroky tak, aby byl proces přeměny platný a byly splněny všechny náležitosti uvedené v zákoně o přeměnách. Je nutné zvláště definovat typ přeměny. Projekt je nezbytným dokumentem, který má povinnost sestavit každá společnost připravující přeměnu či kombinaci. Tento dokument musí mít písemnou podobu (podpisy všech zúčastněných společností) a musí obsahovat důležité informace o společnostech, o rozhodném dni, výměně podílů a složkách vlastního a cizího kapitálu. Tento projekt je veřejně přístupný ve sbírce listin obchodního rejstříku. Pro věřitele musí být skutečnost o přeměně zveřejněna například na internetových stránkách společnosti nebo v obchodním věstníku. Projekt by měl zahrnovat i časový harmonogram, ve kterém je rozhodný den uveden (Skálová, 2012).

### **Náležitosti projektu pro fúzi dle zákona o přeměnách:**

- a) identifikační údaje všech zúčastněných společností;
- b) výměnný poměr podílů společníků;
- c) rozhodný den fúze;
- d) práva, jež nástupnická společnost poskytne vlastníkům dluhopisů;
- e) všechny zvláštní výhody, které společnosti poskytují statutárnímu orgánu;
- f) změny stanov společenské smlouvy (Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev).

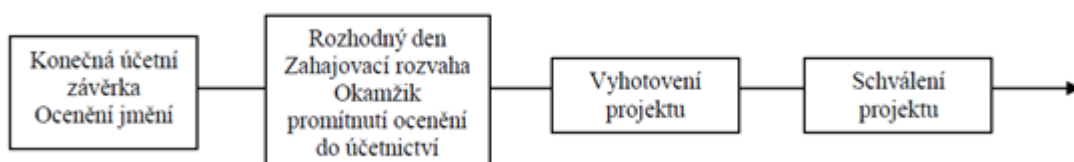


### 2.2.2.3. Určení data akvizice

Při přeměně musí být stanoven rozhodný den, od něhož jednání zanikající společnosti se z účetního hlediska považuje za jednání na účet nástupnické společnosti. Nejvhodnější okamžik pro stanovení rozhodného dne je začátek účetního období (při účtování v kalendářním roce je to 1. ledna). Pokud je tento den odlišný ode dne začátku nového účetního období, musí společnost sestavit mimořádnou účetní závěrku. V případě, že je společnost povinně auditovaná, je nutno nechat tuto účetní závěrku schválit auditorem. Povinností je také vyplnit daňové přiznání k dani z příjmů PO a tuto daň odvést (Skálová, 2012).

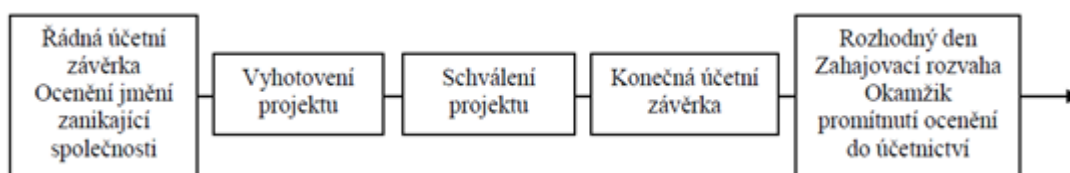
Rozhodný den lze dle následujících schémat stanovit různými způsoby:

Obrázek 7: Stanovení rozhodného dne na počátku



Zdroj: Skálová, 2012, str. 41

Obrázek 8: Stanovení rozhodného dne za dnem vyhotovení projektu přeměny



Zdroj: Skálová, 2012, str. 41

#### Indikátory pro stanovení rozhodného dne

Kromě data, kdy nabyvatel začne ovládat nabývanou společnost, lze stanovit rozhodný den i podle data, kdy nabyvateli začnou plynout ekonomické užitky z nabývané společnosti nebo data podepsání smlouvy s bankami a ostatními věřiteli o převzetí závazků (Krupková, 2012).



#### 2.2.2.4. Oceňování dle IFRS

V koncepčním rámci jsou definovány obecné oceňovací způsoby pro sestavení účetní závěrky. V českém výkladu IFRS (Dvořáková, 2011) jsou uvedeny tyto základní typy ocenění:

- a) V historických nákladech – aktivum se ocení ve stejné výši, jako dosahují náklady na jeho skutečné pořízení, v případě bezúplatného nabytí je oceněno odhadem. Závazky se oceňují v hodnotě, jakou bude nutné vynaložit na jejich vyrovnání.
- b) Běžná cena – lze ji označit i pojmem reprodukční pořizovací cena. Ocenění odráží cenu oceňovaného aktiva z pozice kupce (cena, která by musela být za stejné nebo obdobné aktivum zaplácena ke dni ocenění).
- c) Vypořádací hodnota – aktiva jsou oceněna na úrovni peněžních prostředků, které by mohly být získány jejich prodejem.
- d) Současná hodnota – aktiva jsou oceněna v diskontované hodnotě všech budoucích čistých peněžních příjmů, které jejich držení a případný prodej přinese.

Zvláštním typem ocenění v současné hodnotě je ocenění v reálné hodnotě - fair value. Tomuto ocenění je věnován celý jeden standard, a to IFRS 13 – Oceňování ve fair value (IFRS 13 — Fair Value Measurement, 2011). Podle tohoto standardu je fair value cena, která by byla získána při prodeji aktiva nebo zaplácena za převod závazku při běžné operaci na trhu k datu ocenění (Mackenzie, et al., 2013). Ocenění reálnou hodnotou vychází z podmínek trhu a mělo by reflektovat tržní hodnotu aktiv současnosti (Catty, 2010).

#### **Oceňování aktiv dle IFRS**

- 1. Obchodovatelné CP** – běžnou tržní cenou;
- 2. Neobchodovatelné CP** – odhadované hodnoty (na základě finančních ukazatelů);
- 3. Pohledávky** – současná hodnota částek, které budou obdrženy (náklady na vymáhání a vytvořené opravné položky za nedobytné pohledávky);
- 4. Zásoby** – prodejní cena snižená o N spojené s prodejem;
- 5. Pozemky a budovy** – běžnou tržní cenou;
- 6. Nehmotná aktiva** – reálná hodnota (IFRS 3, 2009).

### **2.2.2.5. Oceňování dle ČÚP**

V praxi se v ČR rozeznávají 4 druhy ocenění k datu uskutečnění účetního případu: pořizovací cena, běžná cena, realizovatelná prodejní a časová hodnota budoucích peněžních toků (Vomáčková, 2005).

Pořizovací cena – představuje částku peněžních výdajů nebo jejich ekvivalentů, které byly vynaloženy na získání aktiva. Je to ocenění cenou pořízení, ve vlastních nákladech nebo nominální cenou (Vomáčková, 2005).

Postupem času se z každého typu ocenění stane ocenění historickým. Pořizovací cena je nejčastějším typem ocenění aktiv v ČR. Dle zákona o účetnictví (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví) je k datu účetní závěrky toto ocenění doplněno zásadou opatrnosti – do účetnictví se promítne snížení aktiv pomocí odpisů a opravných položek.

### **2.2.2.6. Ocenění aktiv při fúzi, konsolidační rozdíly**

#### **Ocenění posudkem znalce**

Při fúzi splynutím musí být ocenění znalcem provedeno vždy. Při fúzi sloučením společnosti s ručením omezeným nebo akciové společnosti je zanikající společnost povinna nechat ocenit své jmění posudkem znalce pouze dochází-li ke zvýšení základního kapitálu nástupnické společnosti ze jmění zanikající společnosti (Skálová, 2007a).

Při zvolené metodě aktivace se stanovená kupní cena podniku nemusí rovnat reálné hodnotě aktiv snížených o závazky. Pokud se kupní cena rovná rozdílu aktiv a závazků, nevzniká žádný rozdíl. Pokud je kupní cena vyšší, než tento rozdíl, vzniká kladný konsolidační rozdíl (GW nebo oceňovací rozdíl). Pokud je kupní cena nižší, nastává případ tzv. šťastné koupě – pasivní oceňovací rozdíl (Vomáčková, 2005).

#### **IFRS**

Úprava dle mezinárodních standardů se od českých příliš neliší. Pokud se reálné hodnoty aktiv ke dni akvizice výrazně liší, do konsolidované závěrky se pak zahrnou v reálném ocenění a vznikne goodwill (Kříž, 2009).

Pokud se reálná hodnota od účetní hodnoty příliš neliší, jsou aktiva zahrnuta do rozvahy v účetním ocenění a konsolidační rozdíl se pak označuje jako oceňovací rozdíl k nabytému majetku. Dle IFRS je možné konsolidační rozdíly odepisovat, avšak dle principu věrného a poctivého obrazu účetnictví nelze prokazatelně stanovit dobu použitelnosti rozdílu (Vomáčková, 2005).

## ČÚP

Dle ČÚP lze hodnotu aktiv do zahajovací rozvahy nástupnické společnosti začlenit v účetních hodnotách zanikající společnosti nebo individuálně přečehovat jednotlivé složky majetku na tržní hodnotu (Vomáčková, 2005).

V případě začlenění v účetních hodnotách se vzniklý rozdíl mezi reálnou a účetní hodnotou nazývá oceňovací rozdíl k nabytému majetku. Vzniklý oceňovací rozdíl se pak podle Vyhlášky č. 500 (Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví) odepisuje rovnoměrně 180 měsíců do nákladů (aktivní rozdíl) či výnosů (pasivní rozdíl).

$$\text{Oceňovací rozdíl} = \text{Kupní cena} - (\sum \text{Aktiv v ÚH} - \sum \text{Závazků v ÚH}) \quad (1)$$

Pokud budou jednotlivé položky přeceněny na základě posudku znalce na TH, bude se vzniklý rozdíl nazývat goodwill. Goodwill se podle českých předpisů odepisuje do nákladů nebo výnosů rovnoměrným způsobem po dobu 60 měsíců (Vomáčková, 2005).

$$\text{Goodwill} = \text{Kupní cena} - (\sum \text{Aktiv v TH} - \sum \text{Závazků v TH}) \quad (2)$$

### **2.2.2.7. Odložená daň**

Převzetí aktiv a závazků nabývaného podniku v reálných hodnotách přináší důsledek v podobě přechodných rozdílů mezi jejich daňovou a účetní hodnotou.

- a) **Odložený daňový závazek** - vzniká, pokud je daňová hodnota aktiva nižší než jeho hodnota účetní a hodnota daňového závazku vyšší než jejich účetní hodnoty. Tento rozdíl se musí zaúčtovat vždy.
- b) **Odložená daňová pohledávka** - má opačný účinek, vzniká, pokud je daňová hodnota aktiv vyšší než ÚH a daňová hodnota závazku nižší než jeho ÚH (Vomáčková, 2005).

### **2.2.2.8. Účetní závěrky, zahajovací rozvaha a povinnost auditu**

Dle zákona o přeměnách (Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev) mají kombinující společnosti povinnost sestavit konečnou účetní závěrku jako řádnou či mimořádnou, a to ke dni předcházejícímu rozhodnému dni přeměny. Dále pak k rozhodnému dni přeměny musí nástupnická společnost sestavit zahajovací rozvahu. Zákon o přeměnách dále ukládá všem kombinujícím společnostem povinnost ověřit konečnou závěrku auditorem, pokud tuto povinnost má alespoň jedna ze zúčastněných společností.

## 2.3. Základní rozdíly v IFRS a ČÚP

### IFRS 3

- 1. Definice podnikové kombinace** - Podniková kombinace je podle výkladu IFRS 3 definována jako spojení více samostatných subjektů do jedné vykazující jednotky. Standard se aplikuje na transakce, kdy jedna společnost získává kontrolu nad dalším subjektem. Patří sem běžná koupě podílů v dceřiné společnosti, nákup celého podniku či jeho částí a různé druhy přeměn společností. Metoda pro účtování podnikových kombinací je metoda koupě (Skácelík & Machová, 2013).
- 2. Podnikové kombinace pod společnou kontrolou** – Neexistuje úprava ani jiná další závazná metodika. V praxi je možno použít metodu koupě či metodu sloučení podílů - nazývanou též jako pooling of interest (Skácelík & Machová, 2013).
- 3. Pořizovací cena a vedlejší náklady** – Náklady, které souvisejí s danou podnikovou kombinací, jsou účtovány do výsledku hospodaření v okamžiku jejich vzniku. Do této skupiny patří náklady na poradenství, poplatky za právní, účetní, oceňovací a jiné služby a obecné administrativní výdaje spojené s transakcí (Kříž, 2009; Skácelík & Machová, 2013).
- 4. Metoda koupě a reálná hodnota při akvizici** – Identifikovatelná aktiva, veškeré závazky i podmíněné závazky jsou pro účely akvizice oceněny reálnou hodnotou.
- 5. Metoda koupě a menšinové podíly při akvizici** – Menšinové podíly jsou oceňovány na základě podílu na reálné hodnotě čistých aktiv, nebo přímou reálnou hodnotou daného menšinového podílu.
- 6. Nákup a prodej menšinových podílů** – Prodeje a nákupy různých menšinových podílů bez ztráty kontroly nad daným dceřiným podnikem mají přímo dopad do vlastního kapitálu (Skácelík & Machová, 2013).
- 7. Postupné akvizice** – Goodwill je počítán pouze jednou, a to k datu akvizice (tzn. k datu, kdy byla získána kontrola nad podnikem). Podíl před datem akvizice je v dceřiném podniku přeceněn na reálnou hodnotu a rozdíl je účtován do výsledku hospodaření (Skácelík & Machová, 2013).
- 8. Goodwill** - Goodwill je pouhá vyrovnávací položka (aktivum). Je to pozitivní rozdíl mezi předanou protihodnotou a reálnou hodnotou pořízených čistých aktiv (rozdíl mezi tržní cenou a čistou hodnotou aktiv). Ve vzácných situacích může být goodwill záporný – označovaný pojmem „výhodná koupě“ (Collings, 2012).
- 9. Datum akvizice** – datum získání kontroly nad cílovou společností (Hlaváč, 2010).

## ČÚP

- 1. Definice podnikové kombinace** – V českých předpisech podnikové kombinace zmiňované v IFRS 3 nejsou jednotlivě řešeny. Při účtování je postupováno způsobem, který odpovídá použití metody koupě – je nutné však volit rozdílnou úpravu vzhledem k dané právní formě transakce (nákup a konsolidace dceřiného podniku, koupě a vklad podniku i jeho části). Rozdílnou úpravou jsou řešeny i tzv. přeměny společností, které definuje zákon o přeměnách obchodních společností a družstev (Kříž, 2009; Skácelík & Machová, 2013).
- 2. Podnikové kombinace pod společnou kontrolou** – Neexistuje specifická úprava přímo pro podnikové kombinace pod společnou kontrolou – společnosti účtují transakce dle jejich typu v souladu s jejich právní formou.
- 3. Pořizovací cena a vedlejší náklady** – *„Náklady související s pořízením dceřiného podniku jsou obecně zahrnovány do pořizovací ceny dceřiného podniku a ovlivňují proto výši konsolidačního rozdílu.“* (Skácelík & Machová, 2013, str. 42)
- 4. Metoda koupě a reálná hodnota při akvizici** – V českých účetních předpisech není striktní požadavek na ocenění reálnou hodnotou. Přeceňuje se v souladu pro konkrétní transakci.
- 5. Metoda koupě a menšinové podíly při akvizici** – *„Menšinové podíly oceněny podílem na hodnotě čistých aktiv nabývaného podniku.“* (Skácelík & Machová, 2013, str. 43)
- 6. Nákup a prodej menšinových podílů** – Není řešeno.
- 7. Potupné akvizice** – Pomocí postupného výpočtu konsolidačních rozdílů z jednotlivých kroků (Skácelík & Machová, 2013).
- 8. Goodwill** – Pojem goodwill se používá pouze při koupi podniku. V konsolidovaných účetních závěrkách se používá výraz „konsolidační rozdíl“, při koupi podniku bez přecenění jednotlivých aktiv a závazků (účetní hodnota) se používá termín „oceňovací rozdíl“ (zaplacená cena + transakční náklady – účetní hodnota aktiv). Odpis probíhá dle jednotlivého typu rozdílu v rozmezí 5 - 20 let (PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., 2013).
- 9. Datum akvizice** - datum, od něhož začíná účinně ovládající a řídicí osoba uplatňovat příslušný vliv nad podnikem (Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev).

## ČÚP a IFRS

10. Zveřejnění – požadavky na povinné zveřejnění se u IFRS a ČÚP dle následujícího schématu liší:

Tabulka 5: Zveřejnění

### ZVEŘEJNĚNÍ

POLOŽKA	IFRS	ČÚP
<b>Všeobecné</b>		
Jména a popis kombinovaných podniků	Povinné	Povinné
Datum účinnosti podnikové kombinace pro účetní účely	Povinné	Povinné
Cena pořízení a způsob úhrady, včetně všech odložených nebo podmíněných úhrad	Povinné	Není požadováno
Provozy určené k prodeji	Povinné	Není požadováno
% nabytých hlasovacích práv	Povinné	Není požadováno
<b>Goodwill</b>		
Celková hodnota goodwillu – důvody pro akvizici, včetně popisu faktorů ovlivňujících nákupní cenu vedoucí ke vzniku goodwillu	Povinné	Není požadováno
Goodwill – metoda a doba odpisování	Nedá se použít	Povinné
Goodwill – snížení hodnoty	Povinné	Není požadováno
Vysvětlení pohybů mezi počátečním a konečným zůstatkem goodwillu	Povinné	Není požadováno
<b>Ostatní finanční zveřejnění</b>		
Souhrnné reálné hodnoty pořízených aktiv a závazků se samostatným uvedením peněžních ekvivalentů	Povinné	Není požadováno
Vliv akvizice na finanční pozici k datu vykazání a na výsledky od akvizice	Povinné	Není požadováno
Pokud nebyla metoda koupě dokončena, zveřejnit fakta a důvody. V následných obdobích musí být zveřejněny úpravy provedené na původních alokacích kupní ceny.	Povinné	Není požadováno
V případě řady jednotlivých nevýznamných podnikových kombinací, které jsou dohromady významné: počet podniků a stručný popis <ul style="list-style-type: none"><li>celková kupní cena, počet a hodnota nástrojů vlastního kapitálu vydaných nebo plánovaných k vydání</li><li>celková částka jakýchkoli podmíněných plateb, opci, nebo závazků</li></ul>	Povinné	Není požadováno

Zdroj: Kříž, PWC, 2009, str. 34

Z tohoto přehledu vyplývá, že požadavky na zveřejnění informací o podnikových kombinacích jsou podle IFRS mnohem přísnější, než při přeměnách dle ČÚP.

## 2.4. Daňové dopady přeměny

### 2.4.1. Daňové přiznání a daň z příjmu PO

Přeměňované společnosti mají povinnost podat daňové přiznání k dani z příjmů PO za období od rozhodného dne do zápisu přeměny do OR. Toto přiznání musí podat nejpozději do konce 3. měsíce následujícího po měsíci zápisu (Skálová, 2007b).

Nástupnická společnost pokračuje v odepisování hmotného a nehmotné majetku zanikající společnosti. Nástupnická společnost je oprávněna převzít rezervy, opravné položky, daňovou ztrátu do 5 let od vzniku (která ještě nebyla uplatněna zanikající společností) a další odčitatelné položky od základu daně, na něž vznikl zanikající společnosti nárok, ale doposud při výpočtu daně nebyl využit. Nástupnická společnost pro stanovení výše záloh ode dne zápisu do OR vyjde ze součtu její poslední daňové povinnosti a daňové povinnosti zanikající společnost. (Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů).

### 2.4.2. Daň z přidané hodnoty

Dle zákona o DPH (Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty) přechod jmění v rámci fúze není předmětem daně. Daňový subjekt zaniká až dnem výmazu z OR. Proto zanikající i nástupnická společnost podávají daňová přiznání k DPH od rozhodného dne až do dne zápisu samostatně. Ode dne zápisu podává daňové přiznání pouze nástupnická společnost.

### 2.4.3. Ostatní daně

Podle zákona o dani dědičné, darovací a z převodu nemovitostí jsou od daně osvobozeny převody nemovitostí a přechody majetku PO při jejich sloučení, splnutí, rozdělení nebo přeměně (Zákon č. 357/1992 Sb., o dani dědičné, dani darovací a dani z převodu nemovitostí).

Nástupnická společnost musí změny katastrálnímu úřadu oznámit do 30 dnů od zápisu do OR. Pokud dojde k zápisu do konce kalendářního roku, nástupnická společnost podá daňové přiznání k dani z nemovitosti do 31. 1. následujícího kalendářního roku (Skálová, 2007b).

Nástupnická společnost musí pojišťovně i správci daně nahlásit přechod vlastnických práv k motorovým vozidlům. Za zániklou společnost musí nástupnická společnost podat i daňové přiznání k silniční dani od 1.1. do data zápisu do OR (Skálová, 2007b).

### 3. METODIKA

Cílem této práce je zhodnocení účetních a daňových aspektů vykazování kapitálových transakcí v souladu s Českými účetními předpisy a v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Práce se bude snažit prokázat následující hypotézu:

**Výkazy společnosti XYZ jsou dle Českých účetních předpisů a Mezinárodních standardů účetního výkaznictví srovnatelné.**

Práce se pokusí dokázat, že jsou výkazy kombinujících společností dle české legislativy a mezinárodní úpravy srovnatelné a kvantitativně a kvalitativně popsat případné zjištěné rozdíly.

**Teoretická část** se věnovala základnímu přehledu dané tematiky z dostupných literárních i dalších zdrojů. Popsala legislativní úpravu kapitálových transakcí, účetní řešení i mezinárodní statistiky počtu fúzí a akvizic.

**Praktická část** bude rozdělena do tří menších podkapitol.

První a hlavní díl praktické části práce bude zpracován na konkrétním příkladu jedné z nejčastějších vlastnických transakcí – a to fúze společností XYZ a KLM. V této části bude podrobně rozebrána účetní závěrka obou společností před rozhodným dnem fúze dle ČÚP i IFRS. Bude zkoumáno, zda se ocenění a klasifikace jednotlivých položek dle ČÚP a IFRS odlišuje a v jaké výši. Na závěr této kapitoly bude vytvořena zahajovací rozvaha nástupnické společnosti XYZ dle ČÚP.

Druhá kapitola se zaměří na výsledky a porovnání českých a mezinárodních průzkumů týkajících se fúzí a akvizic. Výsledky odvětvové analýzy pak budou srovnány s podniky XYZ a KLM.

S přihlédnutím k tomu, že hlavní část praktické práce bude zpracována pouze na jeden druh kapitálové operace s podnikem s omezeným počtem úprav IFRS (v rozvaze společností se nevyskytují rezervy, odložené daňové závazky, goodwill či oceňovací rozdíl z předchozích transakcí) bude v druhé části praktického zpracování naznačen postup při řešení komponenty nehmotného majetku (zřizovacích výdajů) v rámci přípravných prací pro fúzi dle IFRS modelového podniku OPM (skutečný název podniku nebude zveřejněn, údaje byly pozměny koeficientem, podnik poskytl pouze materiály k řešení komponenty DNM zřizovací výdaje).



## Postup práce v praktické části

Diplomová práce bude tvořena na podkladech z existujících firem v ČR, které byly v práci pracovně přejmenovány na společnosti XYZ a KLM. Společnosti mi poskytly ke zpracování této diplomové práce převážně veřejně dostupné informace (zveřejněné také ve Sbírce listin při Obchodním rejstříku) a další interní materiály. Konkrétně se jednalo o tyto podklady:

- závěrečná rozvaha společnosti XYZ před fúzí (dle ČÚP a úpravy na IFRS);
- závěrečná rozvaha společnosti KLM před fúzí (dle ČÚP a úpravy na IFRS);
- zahajovací rozvaha nástupnické společnosti XYZ (dle ČÚP);
- nekompletní harmonogram přípravných prací pro fúzi;
- obecné pokyny pro deklasifikaci některých položek dle IFRS;
- ocenění podniku jako celku soudním znalcem (nikoli kompletní znalecký posudek, pouze hodnota celkového ocenění bez odůvodnění).

Při komunikaci se zkoumanými subjekty bylo dohodnuto, že skutečná jména ani přesná data nebudou zveřejněna – veškeré číselné údaje budou proto přepočteny náhodně zvoleným koeficientem, ostatní údaje o jménu společnosti, oboru působnosti a další interní informace budou vymazány nebo pozměněny takovým způsobem, aby dané subjekty nemohly být identifikovány.

V praktické části bude ke sloučení dvou nezávislých podniků a sestavení zahajovací rozvahy dle ČÚP použita metoda koupě s oceněním podniku jako celku soudním znalcem. Aktiva a pasiva budou do zahajovací rozvahy nástupnické společnosti začleněna v historických cenách s vyčíslením oceňovacího rozdílu.

Oceňovací rozdíl by mohl být vypočítán například na základě tohoto vzorce:

$$\text{Oceň. rozdíl} = \text{Cena stanovená soudním znalcem} - (\sum \text{Aktiv ÚH} - \sum \text{Závazků ÚH}) \quad (3)$$

Zahajovací rozvaha dle standardů IFRS k 1. 1. 2014 sestavena nástupnickou společností XYZ nebyla. Společnost bude upravovat české výkazy do IFRS znovu až při sestavení konečné rozvahy za rok 2014 nebo k rozhodnému dni, stanovenému dle IFRS (den zápisu do OR).

Získané účetní závěrky podle IFRS a dle ČÚP budou zpracovány metodou komparativní analýzy. Na základě skutečných dat bude provedena analýza jednotlivých položek účetních závěrek společností s důrazem na položky překlasifikované dle IFRS. Postupy i data dle jednotlivých úprav budou porovnány a na základě tohoto srovnání by měly vyplynout základní rozdíly mezi úpravou IFRS a ČÚP.

Podnikové kombinace sleduje mnoho českých i zahraničních agentur. Tyto agentury sledují převážně akvizice a fúze – nejčastější typ podnikových kombinací vůbec. Z těch nejznámějších světových společností je možno vyjmenovat například auditorské společnosti jako PWC a EY, dále pak skupiny MERGERMARKET, CMS a CLIFORD CHANGE. Tyto společnosti zpracovávají průzkumy týkající se statistických dat z těchto operací. Zabývají se převážně počtem a objemem jednotlivých transakcí z hlediska geografického rozmístění, motivem pro operaci a v jakém oboru společnosti působily. Doplnkem této diplomové práce v praktické části proto bude porovnání vývoje oblastí, ve kterých jsou korporace ochotné investovat.

Všechny získané výsledky budou shrnuty a rozvedeny v diskusi a závěru.

## 4. PRAKTICKÁ ČÁST

### 4.1. O společnostech XYZ a KLM

Obě společnosti, na jejichž datech je tato diplomová práce zpracována, pocházejí z České republiky (nejedná se o přeshraniční fúzi). Společnost XYZ i společnost KLM jsou společnosti s ručením omezeným se základním kapitálem 200.000,- Kč. Podnikají v oblasti nemovitostí. Lze je označit i pojmem „developeři“ - společnosti, které investují do výstavby nemovitostí určených k následnému prodeji či pronájmu (společnosti mají v majetku pozemky, budovy, ale například i kamerový systém klasifikovaný jako drobný hmotný dlouhodobý majetek).

Majetek společnosti XYZ je přibližně z jedné třetiny odepsán. Společnost XYZ také vlastní prozatím nedokončený dlouhodobý hmotný majetek. Společnost KLM má ve svém majetku projekt (výsledek vlastního výzkumu a vývoje) a také další nedokončený DNM. Společnosti nevlastní žádná významná přechodná aktiva a pasiva ani majetek evidovaný v podrozvahové evidenci (leasing, mimobilanční aktiva a závazky).

Společnosti XYZ i KLM dlouhodobě dosahují ztráty. Obě dvě společnosti jsou zadluženy (společnosti nemají bankovní úvěry, půjčky pocházely od společníků firem). Žádná ze společností není v likvidaci ani na ní nebyl podán insolvenční návrh. Základní kapitál obou společností byl 100% splacen.

Společnosti sestavují účetní závěrku jak podle Českých účetních předpisů, tak podle Mezinárodní harmonizace.

Obě společnosti mají auditovanou účetní závěrku.

Společnosti XYZ i KLM jsou čtvrtletní plátcí DPH.<sup>3</sup>

### 4.2. Popis přeměny XYZ a KLM

Motivem pro spojení obou firem byla společná zakázka, kdy společnost KLM vlastní pozemky a společnost XYZ má ve svém nehmotném majetku zpracovaný projekt. Společnosti tímto rozhodnutím chtějí zvýšit svou šanci na trhu a stát se konkurenceschopnějšími. Rozhodnutím obou firem bylo, že veškerý majetek a závazky převezme

---

<sup>3</sup>Společnosti byly založeny před rokem 2011, obrat ani jedné společnosti nepřesáhl limit 10 milionů Kč za bezprostředně předcházející kalendářní rok a stejně tak společnosti nebyly klasifikovány jako nespolehlivý plátcé (Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty).

společnost XYZ (nástupnická společnost) a společnost KLM (zanikající společnost) zanikne bez likvidace. Společnosti byly nezávislé – ani jedna společnost nevlastnila v druhé společnosti podíl. Neexistovaly vzájemné závazky a pohledávky.

Metoda pro spojení obou firem je metoda koupě. Podnik KLM byl oceněn na základě posudku soudního znalce jako celek v hodnotě 3.900.000,- Kč. Společníci zanikající KLM se stali společníky nástupnické společnosti XYZ, s. r. o.

### 4.3. Projekt fúze sloučením

Rozhodným dnem fúze sloučení byl stanoven den 1. 1. 2014. Od tohoto rozhodného dne jednala zanikající společnost KLM na účet nástupnické společnosti XYZ.

Zanikající i nástupnická společnost sestavily konečnou účetní závěrku ke dni bezprostředně předcházejícímu rozhodnému dni (tzn. k 31. 12. 2013). Konečné účetní závěrky byly ověřeny auditorem (pro zachování anonymity nelze zveřejnit jméno auditorské společnosti). Nástupnická společnost sestavila k 1. 1. 2014 zahajovací rozvahu.

Společníci zanikající společnosti KLM se staly společníky nástupnické společnosti XYZ a byly jim přiznány odpovídající obchodní podíly.<sup>4</sup>

Společnosti KLM a XYZ nevydaly žádné cenné papíry ani dluhopisy. Členům statutárním orgánů v souvislosti s realizací fúze nebyly poskytnuty žádné zvláštní výhody.

Zanikající společnost KLM je v souvislosti zákona o přeměnách oceněna k 31. 12. 2013 soudním znalcem (o ZK zanikající společnosti je zvýšen základní kapitál nástupnické společnosti XYZ). Společnost XYZ bude majetek přebírat v účetním oceňování. Oceňovací rozdíl z přeměny v pasivech bude začleněn do ost. kapitálových fondů.

Aby projekt fúze splňoval legislativní podmínky stanové v teoretické části práce, musí projekt obsahovat změny ve stanovách společenské smlouvy nástupnické společnosti XYZ.<sup>5</sup>

Tento projekt fúze schválili jednatelé obou společností, vyhotoven byl ve 4 kopiích a byl podepsán zástupci obou společností.

Projekt byl zveřejněn na internetových stránkách společnosti a ve sbírce listin při obchodním rejstříku. Věřitelé byli informováni.

---

<sup>4</sup>Společnosti KLM a XYZ neposkytly údaje o společnících a jejich podílech – z tohoto důvodu v této diplomové práci a projektu fúze nebudou výměnné podíly řešeny.

<sup>5</sup>Společenská smlouva společnosti XYZ není v této práci řešena. Společnost neposkytla k nahlédnutí.

## 4.4. Možný harmonogram

Následující tabulka zobrazuje možný harmonogram činností, které ve společnostech KLM a XYZ v souvislosti s fúzí musely proběhnout. Harmonogram byl sestaven na základě odhadu náročnosti jednotlivých činností. Jde o vlastní práci – nejedná se o oficiální harmonogram fúze společností XYZ a KLM.

Tabulka 6: Harmonogram fúze společností XYZ a KLM

Datum	Činnost/Výstup	Poznámka
1. 1. 2014	ROZHODNÝ DEN	Od tohoto data vedou společnosti účetnictví odděleně až do dne zápisu přeměny do OR takovým způsobem, aby mohlo být vzájemně propojeno
Březen 2014	Auditorské zprávy XYZ a KLM	Schválení řádných účetních závěrek za rok 2013 (ČÚP i IFRS)
Duben 2014	Sestavení zahajovací rozvahy ke dni 1. 1. 2014	Neexistují vzájemné pohledávky a závazky, pouze dle ČÚP
Květen 2014	Projekt přeměny	Dokončení projektu přeměny, podpis projektu
Květen 2014	Zveřejnění projektu přeměny	Zveřejnění projektu a informací pro věřitele na internetových stránkách nástupnické společnosti XYZ (v obchodním věstníku)
30. 5. 2014	Podání návrhu na zápis přeměny do obchodního rejstříku k 1. 7. 2014.	x
Červen 2014	Příprava na uzavření a uzavření účetnictví společnosti KLM	Účetnictví KLM uzavřeno k 30. 6. 2014
1. 7. 2014	Zápis přeměny do obchodního rejstříku	Uzavření účetnictví KLM, dále vede účetnictví pouze společnost XYZ
Červenec 2014	Oznámení o přeměně všem dotčených orgánům, prepis majetku	Např. správci daně, katastr nemovitostí, pojišťovny

Zdroj: Vlastní zpracování

Jak již bylo zmíněno výše v projektu přeměny, rozhodným dnem fúze je 1. 1. 2014. K tomuto dni byla sestavena v dubnu (po sestavení a schválení řádných účetních závěrek za rok 2013) zahajovací rozvaha nástupnické společnosti XYZ dle ČÚP.

Po analýze jednotlivých položek rozvahy obou společností byl v květnu vyhotoven, podepsán a zveřejněn projekt fúze společností XYZ a KLM. Tento projekt byl zveřejněn na internetových stránkách společnosti.

V květnu a červnu proběhly přípravy na uzavření účetnictví zanikající společnosti KLM. Dne 30. 5. 2014 byl podán návrh na zapsání přeměny do obchodního rejstříku.

Společnost KLM, která od 1. 1. 2014 hospodařila na účet nástupnické společnosti, ukončila svou činnost a účetnictví k 30. 6. 2014. Od této doby vede účetnictví pouze společnost XYZ. Účetnictví společnosti KLM od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 bude postupně do účetnictví XYZ začleněno (implementace do interních systémů).

Společnost KLM zanikla a k 1. 7. 2014 a byla vymazána z obchodního rejstříku.<sup>6</sup>

Postup fúze dle IFRS se od ČÚP příliš neliší. Transakce splňuje definici podnikové kombinace a nabyvatelem byla určena společnost XYZ. Rozdílný je ovšem rozhodný den fúze, který byl stanoven až na den zápisu přeměny do OR (dle harmonogramu 1. 7. 2014) a ke dni přecházejícímu tomuto dni by měly být sestaveny i výkazy.

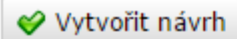
Obrázek 9: Formulář Ministerstva spravedlnosti pro výmaz z veřejného rejstříku

### Vyberte požadovaný typ návrhu

Pro zápis nového subjektu zvolte požadovanou právní formu.

Pro ostatní návrhy zadejte identifikační číslo (IČ) subjektu, pro který chcete podat návrh. Pokud se návrh týká více subjektů (například při fúzi), zadejte ten, který bude ve formuláři považován za hlavní.

<b>Typ podávaného návrhu:</b>	<input type="text" value="Výmaz"/>
<b>Druh podání:</b>	<input type="text" value="Návrh"/>
<b>Identifikační číslo existujícího subjektu:</b>	<input type="text" value="nebo zadejte identifikační číslo"/>



Zdroj: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, 2014

<sup>6</sup> Dle zákona č. 304/2013 Sb., o veřejných rejstřících PO a FO a nařízení vlády č. 351/2013 Sb., musí být všechny návrhy na zápis, změnu nebo výmaz z veřejného rejstříku, který je veden soudem, podány výlučně prostřednictvím elektronicky vyplněného formuláře na internetových stránkách Ministerstva spravedlnosti. (Ministerstvo spravedlnosti České republiky, 2014)

## 4.5. Konečné účetní závěrky a zahajovací rozvaha

### 4.5.1. Závěrečná rozvaha XYZ k 31. 12. 2013

#### AKTIVA XYZ a srovnání s IFRS

Tabulka 7: Aktiva XYZ dle ČÚP

AKTIVA 2013		
014	Ocenitelná práva	91 162,75 Kč
074	Oprávkky k ocenitelným právům	-91 162,75 Kč
021	Stavby	24 163 624,16 Kč
081	Oprávkky ke stavbám	-8 054 544,52 Kč
022	SMV	36 627,74 Kč
031	Pozemky	16 225 668,30 Kč
042	Pořízení DHM	14 613 981,03 Kč
221	Bankovní účty	276 115,84 Kč
311	Odběratelé	588 520,70 Kč
314	Poskytnuté zálohy	45 801,81 Kč
381	Náklady příštích období	12 758,82 Kč
	<b>Celková aktiva</b>	<b>47 908 553,88 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Jak vyplývá z výše uvedené tabulky, společnost XYZ má ve svém vlastnictví k 31. 12. 2013 aktiva v celkové hodnotě 47.908.553,88 Kč. Skládají se z dlouhodobého majetku 46.985.356,71 Kč) a oběžného majetku a časového rozlišení (923.197,17 Kč).

Následující Tabulka č. 8 zobrazuje hodnotu úprav aktiv pro vykázání dle IFRS<sup>7</sup> Aktiva se zvýšila o 3.150.198,10 Kč na celkovou hodnotu 51. 058. 751,98 Kč.

Tabulka 8: Aktiva XYZ dle IFRS (změny)

	Hodnota dle ČÚP	Úprava na IFRS	Hodnota IFRS	Popis úpravy
<b>ASSETS</b>				
Investment property	46 948 728,97 Kč	2 839 944,26 Kč	49 788 673,23 Kč	vyloučení odpisů + přecenění FV
Deferred income tax assets	0,00 Kč	310 253,83 Kč	310 253,83 Kč	odložená daň

Zdroj: Vlastní zpracování

<sup>7</sup>Poznámka autora - Kompletní výkazy IFRS společností XYZ a KLM je možno nalézt v přílohách č. 1-4. Výkazy Balance sheet a Income statement dle IFRS v příloze jsou na principu bilančního součtu (A=P, N=V). Pro zjednodušení kontroly jsou aktiva a náklady uváděny se znaménkem (+), pasiva a výnosy se znaménkem (-) a celkový součet všech položek při kontrole se tedy rovná 0. (+) Ztráta, (-) Zisk. Hodnota úpravy pasiv a výnosů se znaménkem (-) tedy znamená zvýšení těchto položek a (+) snížení.

Při převodu českých výkazů do jejich mezinárodní podoby byly vyloučeny odpisy budovy (budova byla přeceněna na reálnou hodnotu a v souladu s IFRS byla hodnota oprávek vyloučena z účetnictví oproti brutto účetní hodnotě budovy) a netto hodnota budovy byla přepočtena na přeceněnou částku. Celková hodnota této úpravy dosáhla výše 2.839.944,26 Kč a jedná se o zvýšení aktiv. Účetní hodnota budovy (majetku) byla nižší než její daňová hodnota, proto vznikla i odložená daňová pohledávka ve výši 310.253,83 Kč. Celková výše úprav aktiv (i pasiv) se rovná zvýšení o 3.150.198,10 Kč.

### **PASIVA XYZ a srovnání s IFRS**

Tabulka 9: Pasiva XYZ dle ČÚP

<b>PASIVA 2013</b>		
411	Základní kapitál	200 000,00 Kč
413	Ostatní kapitálové fondy	6 569 920,00 Kč
429	Ztráta z minulých let	-4 995 721,41 Kč
	VH běžného roku (ztráta)	-578 571,67 Kč
321	Dodavatelé	897 532,05 Kč
324	Přijaté provozní zálohy	85 310,90 Kč
343	Daň z přidané hodnoty - závazek	33 539,59 Kč
365	Ostatní závazky ke společníkům - půjčka	45 652 288,96 Kč
389	Dohadné účty pasivní	44 255,46 Kč
	<b>Celková pasiva</b>	<b>47 908 553,88 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Vlastní kapitál společnost XYZ vykazuje k 31. 12. 2013 v hodnotě 1.195.626,92 Kč a cizí kapitál v částce 46.712 926,96 Kč. Společnost je financována převážně z cizích zdrojů. Dle účetní zásady bilanční rovnice se celková aktiva rovnají celkovým pasivům.

Tabulka 10: Pasiva XYZ dle IFRS (změny)

	<b>Hodnota dle ČÚP</b>	<b>Úprava na IFRS</b>	<b>Hodnota IFRS</b>	<b>Popis úpravy</b>
<b>EQUITY</b>				
Profit/loss of current year	578 571,67 Kč	-1 098 273,57 Kč	-519 701,90 Kč	úprava min. obd. po auditu
Retained earnings	4 995 721,41 Kč	-2 051 924,53 Kč	2 943 796,88 Kč	úprava min. obd po auditu

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka č. 10 zobrazuje strukturu pasiv a jejich převod do IFRS. Po přecenění budovy a vyloučení odpisů z nákladů za tento rok (current year - výsledek hospodařené běžného roku) a z minulého období (retained earnings – ztráta z minulých let) v hodnotě 3.150.198,10 Kč (zvýšení vlastního kapitálu) společnost XYZ dle IFRS vykazuje za rok 2013 zisk 519.701,90 Kč (ve výkazech dle ČÚP vyšla ztráta 578.571,67 Kč).



## 4.5.2. Závěrečná výsledovka XYZ k 31. 12. 2013

### Náklady a Výnosy XYZ a srovnání s IFRS

Tabulka 11: Náklady XYZ dle ČÚP

<b>NÁKLADY 2013</b>		
501	Spotřeba materiálu	4 686,11 Kč
502	Spotřeba energie	74 114,26 Kč
511	Opravy a udržování	10 774,08 Kč
518	Ostatní služby	969 606,48 Kč
532	Daň z nemovitostí	47 567,77 Kč
551	Odpisy DNM a DHM	1 342 423,95 Kč
562	Úroky	571 476,65 Kč
563	Kurzové ztráty	26 480,76 Kč
568	Ostatní finanční náklady	15 886,63 Kč
	<b>Celkové náklady</b>	<b>3 063 016,68 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Náklady společnosti XYZ jsou téměř z jedné poloviny tvořeny odpisy. Další výrazné položky v tabulce jsou úroky z půjček a platby za ostatní služby.

Tabulka 12: Výnosy XYZ dle ČÚP

<b>VÝNOSY 2013</b>		
602	Tržby z prodeje služeb	2 482 164,78 Kč
663	Kurzové zisky	2 277,34 Kč
668	Ostatní finanční výnosy	2,88 Kč
	VH běžného roku (ztráta)	578 571,67 Kč
	<b>Celkové výnosy</b>	<b>3 063 016,68 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Společnosti plynou výnosy pouze z pronájmu vlastněných budov a pozemků. Další položky finančních výnosů jsou zanedbatelné.

Tabulka 13: Náklady a Výnosy XYZ dle IFRS (změny)

	<b>Hodnota dle ČÚP</b>	<b>Úprava na IFRS</b>	<b>Hodnota IFRS</b>	<b>Popis úpravy</b>
<b>PROFIT for the year</b>	<b>578 571,67 Kč</b>	<b>-1 098 273,57 Kč</b>	<b>-519 701,90 Kč</b>	
Net gain from fair value adjustment on investment property	0,00 Kč	412,80 Kč	412,80 Kč	net gain FV za 4Q 2013
Administrative expenses	2 098 886,55 Kč	-1 342 423,95 Kč	756 462,60 Kč	vyloučení odpisů budovy
Deferred income tax expense	0,00 Kč	243 737,58 Kč	243 737,58 Kč	odložená daň daného roku

Zdroj: Vlastní zpracování

V souladu s úpravou aktiv a pasiv k vykázáni dle IFRS, se v nákladech a výnosech dle IFRS objevuje položka čistý výsledek z přecenění budov a pozemků (snížení hodnoty FV budovy oproti minulému roku o 412,80 Kč), vyloučení odpisů budovy tohoto roku (snížení nákladů o 1.342.423,95) Kč a odložená daňová pohledávka tohoto roku z rozdílu mezi daňovou a účetní hodnotou. Celková výše úprav dosahuje hodnoty 1.098.273,57 Kč, a protože převážná část této úpravy snižovala náklady (vysoké procento odpisů), společnost dosáhla zisku 519.701,90 Kč.

### 4.5.3. Závěrečná rozvaha KLM k 31. 12. 2013

#### AKTIVA KLM a srovnání s IFRS

Tabulka 14: Aktiva KLM dle ČÚP

AKTIVA 2013		
031	Pozemky	6 463 378,20 Kč
041	Nedokončený DNM	37 317,37 Kč
012	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje - projekt	77 371,00 Kč
221	Bankovní účty	203 881,29 Kč
343	Daň z přidané hodnoty - pohledávka	1 657,95 Kč
	<b>Celková aktiva</b>	<b>6 783 605,80 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Největší položkou v majetku zanikající společnosti KLM jsou pozemky (95 % celkových aktiv). Společnost nevlastní žádné samostatné movité věci ani finanční majetek.

Tabulka 15: Aktiva KLM dle IFRS (změna)

	Hodnota dle ČÚP	Úprava na IFRS	Hodnota IFRS	Popis úpravy
<b>ASSETS</b>				
Investment property	6 485 300,32 Kč	422 824,68 Kč	6 908 125,00 Kč	Přecenění stavební pozemek = městská zeleň

Zdroj: Vlastní zpracování

U stavebních pozemků nelze vyloučit odpisy stejným způsobem, jako byla provedena úprava na reálnou hodnotu u společnosti XYZ, protože stavební pozemky se neodepisují. Na pozemku z Tabulky č. 15 prozatím není možné realizovat výstavbu, není tedy veden jako stavební pozemek, ale byl překlasifikován ze stavebního pozemku na městskou zeleň (sport a oddych) - výstavba ještě nezačala. Jeho reálná hodnota se tím zvýšila. Celková hodnota této úpravy je +422.824,68 Kč.

## PASIVA KLM a srovnání s IFRS

Tabulka 16: Pasiva KLM dle ČÚP

<b>PASIVA 2013</b>		
411	Základní kapitál	200 000,00 Kč
413	Ostatní kapitálové fondy	3 905 400,00 Kč
429	Ztráta z minulých let	-204 732,81 Kč
	VH běžného roku (ztráta)	-40 706,13 Kč
321	Dodavatelé	136 567,71 Kč
365	Ostatní závazky ke společníkům - půjčka	2 787 077,03 Kč
	<b>Celková pasiva</b>	<b>6 783 605,80 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Společnost KLM má dle Tabulky č. 16 převahu vlastního kapitálu nad cizím. Vlastní kapitál tvoří 57% z celkového kapitálu (43 % pasiv jsou následně cizí zdroje). Potřeby společnosti KLM, která je dlouhodobě ve ztrátě, jsou kryty půjčkami od společníků.

Tabulka 17: Pasiva KLM dle IFRS

	<b>Hodnota dle ČÚP</b>	<b>Úprava na IFRS</b>	<b>Hodnota IFRS</b>	<b>Popis úpravy</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>				
Profit/loss of current year	40 706,13 Kč	-28 576,91 Kč	12 129,22 Kč	změna účtování po datu auditu
Retained earnings	204 732,81 Kč	-360 544,40 Kč	-155 811,59 Kč	změna účtování po datu auditu, úroky kapitalizovány
Deferred income tax	0,00 Kč	-33 703,37 Kč	-33 703,37 Kč	odloženy daňový závazek

Zdroj: Vlastní zpracování

Celková hodnota úprav vlastního kapitálu zvyšuje pasiva o 389.121.31 Kč. Cizí kapitál zvyšuje odložený daňový závazek o 33.703,37 Kč (převážná část závazku pochází z minulosti – rok 2012, z dostupných informací od společnosti nelze upřesnit, k jaké položce se vztahuje). Rozdílná účetní a daňová zůstatková cena majetku dává prostor pro vznik odložené daně. O odloženém daňovém závazku musí společnost účtovat vždy.

Celková úprava pasiv (jak vlastního kapitálu, tak cizího) v Tabulce 17 dosahuje hodnoty zvýšení o 422.824,68 Kč a je shodná s úpravou aktiv společnosti KLM.

#### 4.5.4. Závěrečná výsledovka KLM k 31. 12. 2013

##### Náklady a Výnosy KLM a srovnání s IFRS

Tabulka 18: Náklady KLM dle ČÚP

<b>NÁKLADY 2013</b>		
518	Ostatní služby	85 266,00 Kč
532	Daň z nemovitosti	1 381,63 Kč
562	Úroky	6 806,78 Kč
563	Kurzové ztráty	20 185,55 Kč
568	Ostatní finanční náklady	6 023,89 Kč
	<b>Celkové náklady</b>	<b>119 663,84 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 19: Výnosy KLM dle ČÚP

<b>VÝNOSY 2013</b>		
611	Změna stavu nedokončené výroby	77 371,00 Kč
663	Kurzové zisky	1 586,71 Kč
	VH běžného roku (ztráta)	40 706,13 Kč
	<b>Celkové výnosy</b>	<b>119 663,84 Kč</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Dle tabulek nákladů a výnosů vytvořených z výsledovky společnosti KLM, společnost nevykazuje žádné zvláštní položky nákladů ani výnosů. Největší procento nákladů (71% z celkových nákladů) je spojeno s ostatními službami. Výnosy společnost KLM nemá téměř žádné. Společnost dosáhla ztráty 40.706,13 Kč.

Tabulka 20: Náklady a Výnosy KLM dle IFRS (změna)

	<b>Hodnota dle ČÚP</b>	<b>Úprava na IFRS</b>	<b>Hodnota IFRS</b>	<b>Popis úpravy</b>
Deferred income tax expense	0,00 Kč	-28 576,91 Kč	-28 576,91 Kč	odložená daň

Zdroj: Vlastní zpracování

Se vztahem na úpravu aktiv a pasiv společnosti KLM v předchozím kroku, vzniká v položce výsledovky odložená daň 28.576,91 Kč (viz tabulka). Snižuje náklady (zvyšuje výnosy a daňovou povinnost společnosti). Jedná se pouze o odloženou daň daného účetního období.

#### 4.5.5. Závěrečná rozvaha KLM k 31. 12. 2013 dle ČÚP po přecenění a vyčíslení oceňovacího rozdílu

Tabulka 21: Aktiva a pasiva KLM po přecenění dle ČÚP

AKTIVA 2013		
097	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	40 038,94 Kč
031	Pozemky	6 463 378,20 Kč
041	Nedokončený DNM	37 317,37 Kč
012	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje - projekt	77 371,00 Kč
221	Bankovní účty	203 881,29 Kč
343	Daň z přidané hodnoty - pohledávka	1 657,95 Kč
PASIVA 2013		
411	Základní kapitál	200 000,00 Kč
413	Ostatní kapitálové fondy	3 905 400,00 Kč
418	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	40 038,94 Kč
429	Ztráta z minulých let	-204 732,81 Kč
	VH běžného roku (ztráta)	-40 706,13 Kč
321	Dodavatelé	136 567,71 Kč
365	Ostatní závazky ke společníkům - půjčka	2 787 077,03 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Soudní znalec ve svém posudku ocenil podnik KLM na hodnotu 3.900.000,- Kč. Společnost XYZ bude přebírat aktiva a pasiva KLM v účetní hodnotě, proto společnost KLM musí při přípravě na fúzi a sestavení zahajovací rozvahy upravit aktiva o Oceňovací rozdíl k nabitému majetku a pasiva o Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (znázorněno v tabulce výše).

Společnost KLM použila pro výpočet oceňovacího rozdílu následující vzorec:

Výpočet oceňovacího rozdílu:

$$OR = \text{Cena stanovená soudním znalcem} - (\sum \text{Aktiv} - \sum \text{Závazků})$$

$$OR = 3.900.000,- \text{ Kč} - (6.783.605,80 \text{ Kč} - 2.923.644,74 \text{ Kč}) = 3.900.000,- \text{ Kč} - 3.859.961,06 \text{ Kč} = 40.038.94 \text{ Kč}$$

Rozdíl bude zaúčtován na účet 097 a souvztažně s ním na účet 418. Konečný zůstatek účtu 418 bude dále v zahajovací rozvaze nástupnické XYZ zachycen dle projektu přeměny v rámci účtu 413 – Ostatní kapitálové fondy.<sup>8</sup>

Ostatní položky aktiv a pasiv zůstaly nezměněny (účetní ocenění).

<sup>8</sup> Vzorový účtový rozvrh je součástí přílohy č. 7 této diplomové práce.

#### 4.5.6. Zahajovací rozvaha nástupnické společnosti XYZ k 1. 1. 2014 dle ČÚP

Zahajovací rozvaha nástupnické společnosti byla sestavena k 1. 1. 2014 konsolidací závěrečných rozvah zanikající společnosti KLM a nástupnické pokračující společnosti XYZ, s. r. o.

Tabulka 22: Zahajovací rozvaha nástupnické XYZ dle ČÚP

AKTIVA			PASIVA		
097	OR k nabytému majetku	40 038,94 Kč	411	Základní kapitál	400 000,00 Kč
012	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje - projekt	77 371,00 Kč	413	Ostatní kapitálové fondy	10 515 358,94 Kč
014	Ocenitelná práva	91 162,75 Kč	429	Ztráta z minulých let	-5 200 454,22 Kč
074	Oprávkky k ocenitelným právům	-91 162,75 Kč	431	VH ve schvalovacím řízení	-619 277,80 Kč
021	Stavby	24 163 624,16 Kč	321	Dodavatelé	1 034 099,76 Kč
081	Oprávkky ke stavbám	-8 054 544,52 Kč	324	Přijaté provozní zálohy	85 310,90 Kč
022	SMV	36 627,74 Kč	343	Daň z přidané hodnoty - závazek	31 881,64 Kč
031	Pozemky	22 689 046,50 Kč	365	Ostatní závazky ke společníkům - půjčka	48 439 365,99 Kč
041	Nedokončený DNM	37 317,37 Kč	389	Dohadné účty pasivní	44 255,46 Kč
042	Pořízení DHM	14 613 981,03 Kč			
221	Bankovní účty	479 997,12 Kč			
311	Odběratelé	588 520,70 Kč			
314	Poskytnuté zálohy	45 801,81 Kč			
381	Náklady příštích období	12 758,82 Kč			
<b>Celková aktiva 54 730 540,67 Kč</b>			<b>Celková pasiva 54 730 540,67 Kč</b>		

Zdroj: Vlastní zpracování

## **Jednotlivé položky rozvahy byly účetně řešeny tímto způsobem:**

### 097 – OR k nabytému majetku

Aktivní oceňovací rozdíl ve výši 40.038,94 Kč se bude odepisovat rovnoměrným způsobem pod dobu 15 let do nákladů. Roční odpis zaokrouhlený na celé Kč bude činit 2.670,-. Odpis bude účtován na straně MÁ DÁTI na účet 551 - Odpisy DNM a DHM a na straně DAL na 087 - Oprávky k oceňovacímu rozdílu k nabytému majetku.

### 031 – Pozemky

Výše hodnoty pozemků Kč 22.689.046,50 Kč v zahajovací rozvaze společnosti XYZ se rovná součtu vlastněných pozemků k 31. 12. 2013 společností XYZ 16.225.668,30 Kč a KLM 6.463.378,20 Kč. Nástupnická společnost bude podávat návrh na změnu vlastníka v katastru nemovitostí až po zápisu do OR (do 30 dnů od něj).

### 221 – Bankovní účty

Součet zůstatků na bankovních účtech obou společností činil k 1. 1. 2014 Kč 479.997,12 (203 881,29 Kč + 276 115,84 Kč).

### 411 – Základní kapitál

O ZK společnosti KLM byl zvýšen ZK společnosti XYZ. Základní kapitál nástupnické společnosti k 1. 1. 2014 činil 400.000,- Kč. Společníci KLM získali v XYZ odpovídající podíly dle Zákona o přeměnách obchodních společností a družstev.

### 413 – Ostatní kapitálové fondy

Tento účet obsahuje konečné zůstatky na účtech fondů společností XYZ a KLM (6.569.920,00 Kč + 3.905.400,00 Kč). Tento účet byl dle projektu fúze navýšen o hodnotu oceňovacího rozdílu z přecenění při přeměnách (40.038,94 Kč).

### 429 - Neuhrazená ztráta minulých let

Nástupnická společnost má dle Zákona o daních z příjmů možnost převzít daňovou ztrátu a uplatnit jako odčitatelnou položku základu daně do pěti let od jejího vzniku v zanikající společnosti KLM (společnost KLM je dlouhodobě ve ztrátě – odčitatelná položka nebyla uplatněna). Celková výše neuhrazené ztráty z minulých let činila k 1. 1. 2014 Kč 5.200.454,22 Kč.

### 431 - VH ve schvalovacím řízení

Součtem VH běžného období k 31. 12.2013 společností KLM a XYZ zbývá na účtu 431 uhradit ztrátu ve výši 619.277,80 Kč.

Nástupnická společnost XYZ nemá žádné prostředky v Zákonném rezervním fondu (421) – byla z něj uhrazena ztráta v minulých letech. Od 1. 1. 2014 se společnosti s ručeným omezením mohou rozhodnout zákonný rezervní fond netvořit, pokud to výslovně nestanovuje jejich společenská smlouva. Pokud by existoval stávající zůstatek na tomto účtu, může společnost rozhodnout o rozpuštění zákonné rezervního fondu ve prospěch jiných účtů.

Pokud by společnosti dosahovaly zisku, rovnala by se záloha na daň z příjmů PO součtu záloh obou společností. Společnosti ale vykazují dlouhodobě ztrátu (nedosáhly poslední známé daň. povinnosti 30.000 Kč a vyšší), daňové zálohy na daň z příjmů PO pro rok 2014 byly rovny 0,- Kč.

### 321 – Dodavatelé

Společnosti XYZ a KLM neměly žádné vzájemné závazky ani pohledávky. Na účtu 321 je proto zůstatek roven výši součtu dluhu vůči dodavatelům KLM a XYZ (136.567,71 Kč + 897.532,05 Kč).

### 343 - Daň z přidané hodnoty – závazek

K 31. 12. 2013 měla společnost KLM na dani z přidané hodnoty přeplatek ve výši 1.657,95 Kč a společnost XYZ daňovou povinnost ve výši 33.539,5872 Kč. Po vzájemném započtení zbývá společnosti XYZ daňový závazek vůči finančnímu úřadu ve výši 31.881,64 Kč. Daňové přiznání bude společnost XYZ nadále podávat čtvrtletně.

### 365 - Ostatní závazky ke společníkům

Obě společnosti měly závazky vůči svým společníkům – půjčky od společníků. PO jejich sečtení (45 652 288,96 Kč + 2 787 077,03 Kč) nástupnická společnost XYZ dluží svým společníkům částku 48.439.365,99 Kč

Ostatní položky aktiv a pasiv se začlenily do zahajovací rozvahy ve výši, v jaké byly v jednotlivých společnostech vykázány na konci roku 2013.

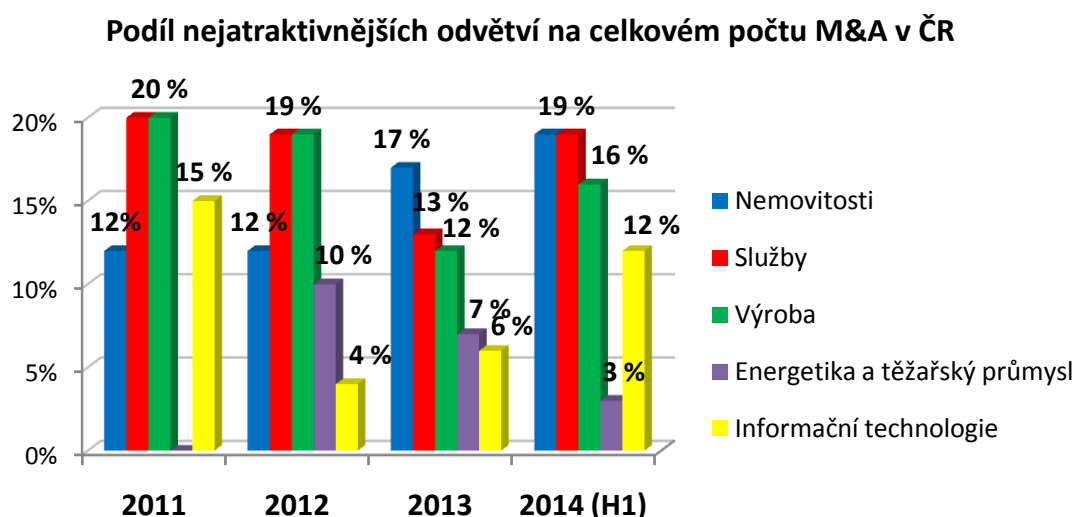


## 4.6. M&A – Odvětví ekonomiky ČR x Evropa x Svět

### 4.6.1. Analýza trendu v ČR

M & A v České republice probíhají převážně v odvětví výroby a služby. Dle grafu č. 6 v posledních letech vzrostl i počet investorů, kteří své finance vkládají do nemovitostí (spojují obchodní korporace v tomto odvětví). Od roku 2011 do poloviny roku 2014 (statistika za celý rok 2014 k datu odevzdání diplomové práce neexistuje) podíl odvětví nemovitostí neustále rostl, naopak se snižoval podíl fúzí a akvizic u společností působících v energetickém a těžařském průmyslu.

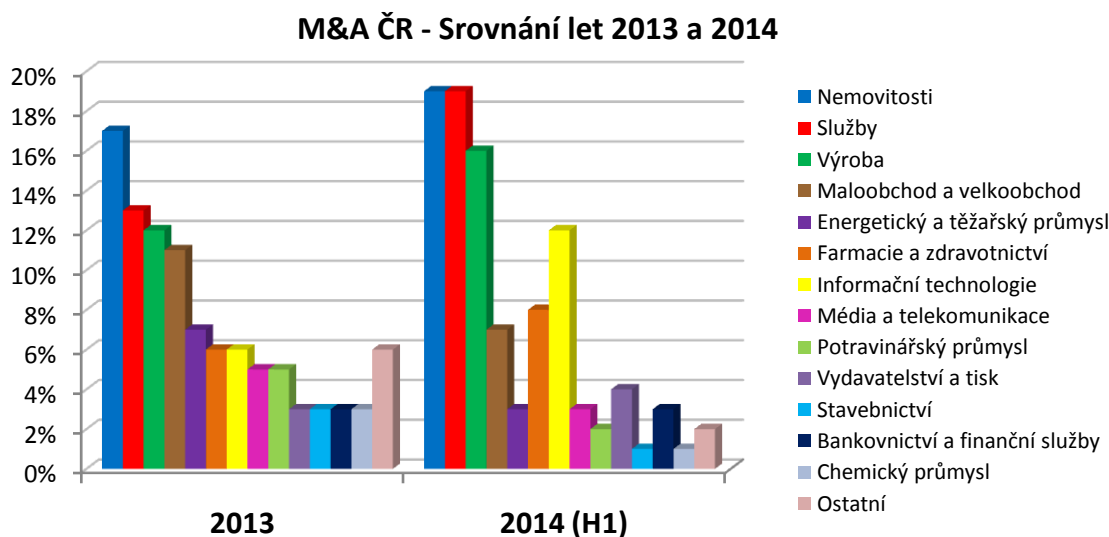
Graf 6: Nejatrativnější odvětví dle EY v ČR



Zdroj: Vlastní zpracování ze zdrojů EY

Srovnání let 2013 a 2014 přineslo zjištění, že meziročně nejvíce vzrostl počet M&A v odvětví informačních technologií. Nejvíce pak pokleslo odvětví vydavatelství a tisk.

Graf 7: Srovnání atraktivních odvětví v letech 2013 a 2014 ČR



Zdroj: Vlastní zpracování ze zdrojů EY

## 4.6.2. Analýza světového trendu, trendu v Evropě a ČR

Tabulka 23: Odvětvová analýza 2013, 2014

Odvětví	ČR		Evropa		Svět	
	2013	2014 (H1)	2013	2014	2013	2014
Nemovitosti (Real Estate)	17 %	19 %	2 %	2 %	2 %	2 %
Energetický a těžařský průmysl (Energy, Mining & Utilities)	7 %	3 %	8 %	8 %	11 %	10 %
Farmacie a zdravotnictví (Pharma, Medical & Biotech)	6 %	8 %	7 %	6 %	8 %	7 %
Informační technologie (Technology)	6 %	12 %	8 %	10 %	11 %	12 %
Média a telekomunikace (Media & Telecommunications)	5 %	3 %	6 %	4 %	6 %	5 %
Stavebnictví (Construction)	3 %	1 %	4 %	4 %	4 %	4 %
Bankovníctví a finanční služby (Financial Services)	3 %	3 %	9 %	8 %	8 %	8 %
Chemický průmysl (Industrials & Chemicals)	8 %	3 %	21 %	20 %	19 %	19 %
Ostatní (Other)	45 %	48 %	36 %	38 %	32 %	34 %

Zdroj: Vlastní zpracování

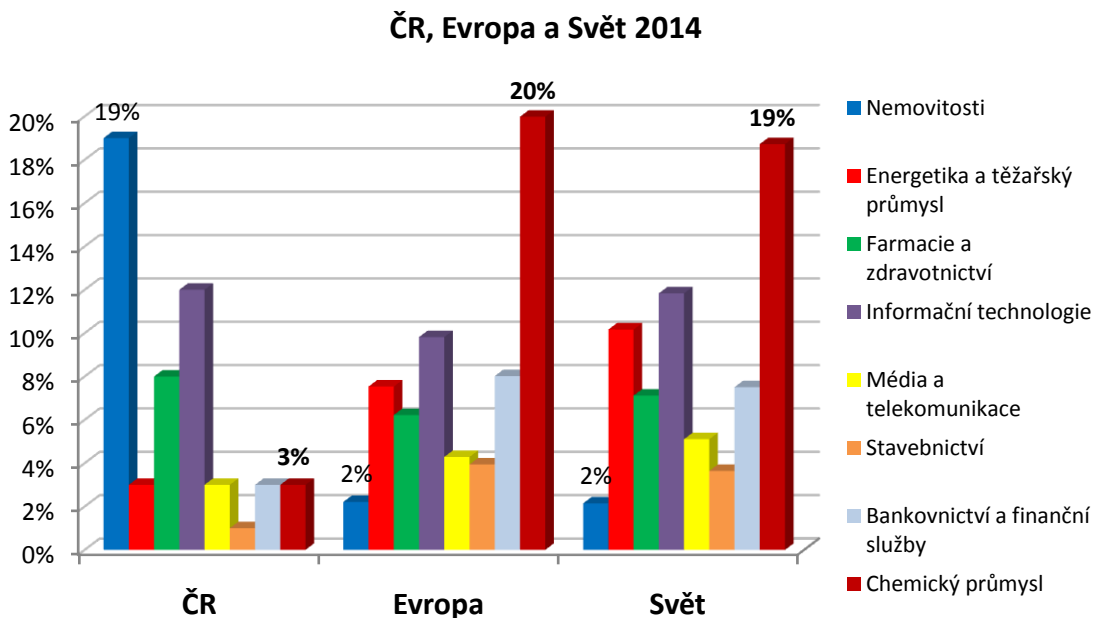
Tabulka zobrazuje hlavní odvětví ekonomiky, ve kterých je zaznamenán největší počet fúzí a akvizic. Tyto trendy se v České republice, v Evropě a ve světě liší. Zatímco Evropu a svět ovládají transakce v chemickém průmyslu (s podíly 19 – 21 % za roky 2013 a 2014), v ČR převládají fúze a akvizice v oblasti nemovitostí.

Srovnatelné hodnoty v tabulce v tomto porovnání lze nalézt například v odvětvích informačních technologií, médiích a telekomunikaci i energetickém a těžařském průmyslu. Tyto hodnoty se téměř neliší.

Kategorie ostatní zahrnuje další odvětví, která nedosáhla významných hodnot nebo je nebylo možno z hlediska mezinárodních výzkumů srovnat s výsledky v ČR (nesledují se zvlášť). Jedná se například o odvětví zemědělství, spotřeba, výroba a služby, obrana, obchodní služby, doprava, volný čas a další (agriculture, consumer, defence, business services, transportation, leisure).

Následuje grafické srovnání výše uvedených skutečností za rok 2014 (v případě ČR opět pouze za první polovinu roku 2014). Největšího podílu na počtu transakcí dosahuje v ČR oblast nemovitostí, v Evropě a světě oblast chemického průmyslu. Naopak nejméně se spojují firmy v oblasti stavebnictví.

Graf 8: Zastoupení odvětví 2014 ČR, Evropa, Svět



Zdroj: Vlastní zpracování

#### 4.6.3. Srovnání s XYZ

Společnosti XYZ a KLM podnikaly s nemovitostmi. V tomto stejném odvětví ekonomiky se v posledních letech odehrává největší množství fúzí a akvizic v ČR. Naopak evropské a světové průzkumy ukazují, že před realitami v Evropě v počtu M&A vítězí obor chemického průmyslu.

Jak již vyplynulo z dat od společnosti MERGERMARKET v teoretické části, období velkých transakcí pominulo. V současné době se spojují převážně menší společnosti, mezi které společnosti XYZ a KLM s výší ZK 200.000,- Kč rozhodně patří.

Mezinárodní průzkumy transakcí s podniky se zaměřují téměř jen na akvizice a fúze (tzn. na spojování podniků). Na rozdělení společností a další vlastnické transakce se světové společnosti, které tyto výzkumy organizují, nezaměřují. Možná i z toho důvodu, že rozdělení společností (odštěpení, rozštěpení) IFRS neřeší vůbec, stejně, jako další transakce, které nesplňují definici podnikové kombinace (např. i další transakce společností pod společnou kontrolou).

## 4.7. Úpravy pro IFRS nad rámec XYZ – Ukázka řešení zřizovacích výdajů společnosti OPM

Při přípravě závěrečných rozvah dle IFRS by společnosti měli postupovat u všech dotčených položek podobným způsobem (zvláště, pokud výkazy dle IFRS sestavují poprvé). Ke každé úpravě v rozvaze by měla být připojena dostatečná vysvětlivka, aby uživatelé účetní závěrky daným změnám porozuměli.

Tyto podrobnosti mohou být například v textové poznámce nebo ve zvláštní tabulce či souboru. Následuje ukázka řešení pomocí přílohového souboru.

Tabulka 24: Úprava zřizovacích výdajů pro vykázání dle IFRS

<b><u>Položka</u></b>	<b>ZŘIZOVACÍ VÝDAJE</b>
<b><u>ČÚP</u></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví</li><li>• Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb.,</li><li>• Český účetní standard pro podnikatele č. 013 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek</li></ul>
<b><u>IFRS</u></b>	IAS 38 – Nehmotná aktiva

Zdroj: Vlastní zpracování

### **Popis**

DNM je položka s použitelností delší než jeden rok a vstupní cenou větší než 60.000,- Kč. Odepisování dlouhodobého majetku je prováděno měsíčně.

### **Rozdíly**

Zřizovací výdaje, které jsou aktivovány na základě českých účetních předpisů, nesplňují definici aktiva dle IFRS. Zřizovací výdaje se dle IFRS účtují do nákladů.

### **Řešení**

Tabulka 25: Pořizovací cena a oprávky zřizovacích výdajů

Pořizovací cena (011)	183 831,72 Kč
Oprávky (071)	183 831,72 Kč
Zůstatková hodnota	0,00 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Vzhledem k tomu, že zřizovací výdaje jsou již plně odepsány, dojde pouze k vyloučení pořizovací ceny a oprávek ve stejné výši:

- MÁ DÁTI: oprávky k zřizovacím výdajům 011
- DAL: pořizovací cena zřizovacích výdajů 071

## 5. DISKUSE

### Převod ČÚP na IFRS a vliv úprav na výpočet Finančních ukazatelů

Srovnáme-li závěrečný výkaz rozvaha společnosti XYZ před fúzí (dle IFRS nesestavují zahajovací rozvahu) dle IFRS a ČÚP, můžeme vyhodnotit rozdíly, a to:

<b>Absolutní rozdíl = Hodnota IFRS – Hodnota ČÚP</b>	<b>(4)</b>
--	------------

<b>% rozdíl = (Hodnota IFRS – Hodnota ČÚP)/Hodnota ČÚP</b>	<b>(5)</b>
--	------------

Tabulka 26: Závěrečná rozvaha a hodnota úprav IFRS<sup>9</sup>

Balance sheet IFRS	Rozvaha XYZ ČÚP	Hodnota ČÚP	Hodnota IFRS	Absolutní rozdíl mezi ČÚP a IFRS	% rozdíl mezi ČÚP a IFRS
<b>ASSETS</b>			<b>AKTIVA</b>		
<i>Investment property</i>	<i>DHM</i>	46 948 728,97 Kč	49 788 673,23 Kč	2 839 944,26 Kč	6%
<i>Deferred income tax assets</i>	<i>Odložená daň. pohl.</i>	0,00 Kč	310 253,83 Kč	310 253,83 Kč	x
Non - current assets	Dlouhodobá aktiva	46 985 356,71 Kč	50 135 554,80 Kč	3 150 198,10 Kč	7%
Current assets	Oběžná aktiva	923 197,17 Kč	923 197,17 Kč	0,00 Kč	0%
<b>Total assets</b>	<b>Celková aktiva</b>	<b>47 908 553,88 Kč</b>	<b>51 058 751,98 Kč</b>	<b>3 150 198,10 Kč</b>	<b>7%</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>			<b>PASIVA</b>		
<i>Profit/loss of current year</i>	<i>VH běžného roku</i>	-578 571,67 Kč	519 701,90 Kč	1 098 273,57 Kč	-190%
<i>Retained earnings</i>	<i>VH min. let</i>	-4 995 721,41 Kč	-2 943 796,88 Kč	2 051 924,53 Kč	-41%
Total equity	Vlastní kapitál	1 195 626,92 Kč	4 345 825,02 Kč	3 150 198,10 Kč	263%
Non - current liabilities	Dlouhodobé závazky	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	0%
Current liabilities	Krátkodobé závazky	46 712 926,96 Kč	46 712 926,96 Kč	0,00 Kč	0%
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>Celková pasiva</b>	<b>47 908 553,88 Kč</b>	<b>51 058 751,98 Kč</b>	<b>3 150 198,10 Kč</b>	<b>7%</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Aktiva společnosti XYZ k 31. 12. 2013 vykazují dle IFRS oproti ČÚP pouze 7% nárůst. Celková pasiva společnosti se dle zásady bilanční rovnice rovněž zvýšily o 7%. Je

<sup>9</sup> Rozvaha byla sestavena dle klasické metodiky. Položky se znaménkem (-) jsou ztráta běžného roku a ztráta z minulých let.

tedy možno prohlásit, že výkazy dle IFRS a ČÚP jsou z pohledu celkových aktiv a pasiv srovnatelné. Pokud budou srovnávány jednotlivé položky rozvahy, již toto tvrzení není zcela pravdivé.

Hodnoty jednotlivých složek aktiv v IFRS a ČÚP se zásadně neliší. Aktiva, která vstupují do finanční analýzy podniku například do ukazatelů aktivity, rentability a rozdílových ukazatelů (čistý pracovní kapitál) výrazně neovlivní hodnotu těchto ukazatelů.

Naopak u pasiv v závěrečné rozvaze společnosti XYZ k 31. 12. 2013 se zásadní rozdíly mezi IFRS a ČÚP objevují. Převod do IFRS způsobil zásadní rozdíly hlavně ve vlastním kapitálu společnosti. Vlastní kapitál (tvořen i výsledky hospodaření z minulých let) XYZ se dle IFRS oproti ČÚP více než zdvojnásobil (výrazné snížení ztráty z min. let). Jako úplně zásadní rozdíl mezi ČÚP a IFRS lze uvést i to, že dle ČÚP společnost XYZ dosáhla ztráty 0,58 mil Kč a dle IFRS společnost dosáhla zisku 0,52 mil Kč.

Se zmíněnými položkami rozvahy počítají například ukazatelé rentability a zadluženosti. Vysoké rozdíly mezi ČÚP a IFRS v jednotlivých zdrojích financování způsobí obrovské rozdíly ve vypočtených ukazatelích. Celkově lze shrnout, že převod výkazu z ČÚP do IFRS přinesl společnosti XYZ lepší finanční výsledky (zvýšení vlastního kapitálu, zvýšení aktiv, snížení ztráty, zisk).

Tématikou rozdílnosti hodnocení finančního zdraví podniků vykazujících dle ČÚP nebo IFRS se dlouhodobě zabývá i Ing. Eva Hýblová, Ph.D., (vedoucí diplomových prací na Katedře financí pod Ekonomicko-správní fakultou při Masarykově univerzitě v Brně). Se svými studenty zkoumá vliv přechodu na vykazování dle IFRS na poměrové ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Dále pak porovnávají výsledky rozdílových ukazatelů a bonitních modelů dle ČÚP a IFRS.

Jedna z nejčerstvějších obhájených diplomových prací na této katedře pod vedením paní doktorky Hýblové od Renáty Urbanové (2014) shrnuje přechod na vykazování dle IFRS jako pozitivní. Zvláště při výpočtu ukazatelů rentability a zadluženosti dle IFRS je hodnocení dané společnosti příznivější, než při vykazování dle ČÚP.

Zkoumání finančního zdraví podniku v diplomové práci nyní již Ing. Renáty Urbanové prokázalo, že převod výkazů do IFRS může značně zlepšit některé finanční ukazatele. Toto zjištění se potvrdilo i u podniku XYZ. Neplatí však univerzálně – záleží na složení majetku a závazků jednotlivých společností, o kterých se pak odvíjí výpočet daných ukazatelů.

## 6. ZÁVĚR

Kapitálové transakce s podnikem jsou nesmírně složité. Změny takového rozsahu by tedy společnosti neměly podceňovat, ale důkladně se na jejich samotné provedení připravit po právní, účetní i daňové stránce a zvážit dopady, které s touto změnou budou souviset. Protože společnosti XYZ a KLM v praktickém příkladu této diplomové práce řešily fúzi jak podle Českých účetních předpisů, tak dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, musely očekávat ještě o to dvojnásobné množství práce.

Pro usnadnění všech prací je nutné dopředu si stanovit harmonogram spojení obou společností a tento harmonogram dodržovat. Kromě tohoto harmonogramu česká legislativa vyžaduje i sestavení oficiálního projektu přeměny společnosti, který musí splňovat veškeré podmínky stanovené Zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev. V tomto projektu by měl být stanoven postup, jak se budou řešit všechny zásadní oblasti přeměny společnosti/společností. Požadavky na zveřejnění informací se o transakci se dle IFRS a ČÚP liší, jak ukázala Tabulka č. 5.

Fúze a akvizice jsou v ČR, Evropě i ve světě nejčastějším typem přeměny společnosti. Ostatní přeměny nejsou téměř řešeny (například rozdělení společností v IFRS nenajdeme vůbec). Trend vývoje počtu těchto transakcí neustále roste. Nejvíce se spojují společnosti v Severní Americe a Evropě. Nejatraktivnějším odvětvím ekonomiky pro investování (nákupu podílu, akvizice, fúze) je ve světovém měřítku chemický průmysl. V ČR ale dlouhodobě převládají fúze společností podnikajících s nemovitostmi.

Společnosti XYZ a KLM si pro svou záchranu zvolily fúzi. Obě společnosti byly v podobně nepříznivé finanční situaci a podnikaly ve stejném oboru (neexistovalo vzájemné propojení společností). Struktura majetku a závazků u obou společností byla téměř shodná. Jednalo se o dvě developerské korporace, které se pokoušely zlepšit svou situaci na trhu. Obě společnosti dosahovaly v posledních letech ztráty, neměly už žádné zákonné rezervní fondy, ze kterých by tato ztráta mohla být hrazena, a byly nuceny ke krytí svých výdajů použít půjčky od vlastních společníků.

Přestože se jednalo o spojení dvou nezávislých společností, k samotnému účetnímu provedení byla použita metoda koupě (ocenění v účetních cenách a vyčíslení oceňovacích rozdílů dle ČÚP). V ČR může být fúze řešena i jinou metodou (české předpisy nestanovují použití přesné metody), za to však dle IFRS je metoda koupě jediný povolený způsob spojení dvou a více nezávislých společností. Společnosti XYZ a KLM vedly své

výkazy podle českých i mezinárodních předpisů, ale zahajovací rozvaha k rozhodnému dni 1. 1. 2014 byla sestavena pouze dle ČÚP, a to konsolidací obou závěrečných rozvah se specifickou úpravou pro položky vlastního kapitálu (dle IFRS byl rozhodným den stanoven den zápisu do OR). Jako rozdíl lze samozřejmě uvést i to, že výkazy pro IFRS byly sestaveny v anglickém jazyce, aby mohly sloužit i pro zahraniční uživatele výkazů.

Pokud se blíže zaměříme na strukturu výkazů dle ČÚP a IFRS těchto společností, můžeme pozorovat, že se obě úpravy zdají na první pohled velmi podobné. Rozvaha je dle ČÚP dělena na aktiva a pasiva, v případě IFRS je rozvaha dělena na aktiva (assets), vlastní kapitál (equity) a závazky (liabilities). Struktura aktiv zůstává stejná - jak v ČÚP, tak dle IFRS se dělí na aktiva dlouhodobá a aktiva oběžná. Stejně tak náklady a výnosy jsou členěny na provozní a finanční (mimořádné náklady a výnosy se ve společnostech XYZ a KLM nevyskytují) a je počítána přidaná hodnota (gross profit).

Převod českých výkazů do jejich mezinárodní podoby znamenal ovšem i číselné opravy jednotlivých položek rozvahy a výsledovky. Společnosti musely přecenit majetek na reálnou hodnotu, z rozdílu v ocenění vypočítat a zaúčtovat odloženou daň a opravit výsledek hospodaření v běžném i minulém období. Z hlediska struktury se položky závěrečných rozvah ale téměř nezměnily, objevily se jen nové účty odložené daně, která vznikla z titulu rozdílné účetní a daňové hodnoty aktiv i pasiv. Jednotlivé operace v rozvaze byly souvztažně řešeny i ve výsledovce, takže nedošlo ke zkreslení.

Hodnoty v jednotlivých položkách závěrečných rozvah a výsledovek společností XYZ a KLM se zásadně nelišily. Celková hodnota aktiv a pasiv se oproti ČÚP v IFRS zvýšila pouze o 7 % (hodnota majetku vzrostla). Přestože nebyla sestavena zahajovací rozvaha dle IFRS, můžeme na základě výsledků z konečných rozvah a zásady bilanční kontinuity odvodit, že ani rozdíly v částkách mezi zahajovací rozvahou dle IFRS a ČÚP (pokud by byla nástupnickou společností sestavena) by nebyly vysoké.

Jediná položka závěrečné rozvahy XYZ vykazuje změnu, která je pro vlastníky a investory podstatná. Dle účetnictví vedeného podle ČÚP společnosti XYZ před spojením vychází v běžném období daňová ztráta. Pokud však výkazy upravíme do podoby IFRS, vyjde nám vzhledem k vyloučení velkého množství nákladových odpisů zisk. Tento rozdíl by mohl způsobit rozdílné hodnocení výkonnosti firmy, ale pro daňové účely (podání daňového přiznání a stanovení záloh na daň z příjmů pro příští rok) firmy v ČR musí používat výpočet VH dle ČÚP. Z tohoto hlediska se tedy pro společnost XYZ nic nezmění.



**Na základě těchto dat a zjištění je možné potvrdit hypotézu stanovenou v metodice – výkazy společnosti XYZ jsou dle IFRS a ČÚP srovnatelné.**

Tato hypotéza ovšem neplatí univerzálně – prokázána byla pouze na příkladu společnosti XYZ, s. r. o. (a z rozboru vyplývá, že i pro společnost KLM je platná). Společnosti ve svých rozvahách a výsledovkách neměly další problémové položky, u kterých z hlediska převodu výkazů z ČÚP do IFRS dochází k výrazným změnám v účtování či ocenění. Jedná se hlavně o rezervy, leasingy, opravné položky a mnohé další. V případě, že by se o těchto položkách účtovalo, mohla by být hypotéza vyvrácena vzhledem k velkým rozdílům ve výkazech. Už na ukázce řešení zřizovacích výdajů (mimo společnost XYZ) dle ČÚP a IFRS je možné pozorovat, že některá aktiva dle ČÚP nesplňují definici aktiv dle IFRS a proto jsou vedena v nákladech.

Velký problém s výkazy dle ČÚP a IFRS se ale objeví ve chvíli, kdy dva rozdílní hodnotitelé budou prověřovat finanční zdraví podniku, ale každý z nich si k výpočtu finanční analýzy a finančních ukazatelů vybere výkazy podle jiné legislativy.

Finanční ukazatele (i bonitní a bankrotní modely) počítají s jednotlivými položkami rozvahy a výsledovky. Úpravou výkazu do IFRS, tzn. přeskupením vlastního kapitálu, snížením ztráty, zvýšením zisku a hodnoty aktiv, nám finanční analýza XYZ na podkladech dle IFRS přinese lepší výsledky, než pokud je tato analýza prováděna na základě výkazů dle ČÚP. Ovlivněny budou například hodnoty ukazatelů rentability a zadluženosti, dále pak všechny bankrotní a bonitní modely.

V případě přípravy hodnocení finanční prosperity libovolné společnosti je vždy nutné zvážit, jaké výkazy jsou pro porovnání zvoleny a uvést to v interpretaci výsledků.

Společnost (nyní již jediná nástupnická společnost XYZ) byla dlouhodobě ve ztrátě. Po sloučení a vytvoření velké korporace společnost doufala v dosažení vyšších tržeb a tím i zisku. V tomto případě by nastala ideální situace, kdy společnost může uplatnit ztrátu z minulých let jako odčitatelnou položku ve výpočtu základu daně. Z dosaženého zisku by pak v rozvaze tuto ztrátu z minulých let mohla v následujícím roce při rozhodování o VH ve schvalovacím řízení uhradit. Pokud se však skutečná situace bude odchýlovat od plánu společnosti XYZ, bude muset úhradu ztráty vyřešit společnost jiným způsobem (například snížením účtu 413 – Ostatní kapitálové fondy nebo účtu 411 - ZK). Obě tyto možnosti jsou však pouze teoretické – společnost XYZ prozatím nezveřejnila výsledek hospodaření za rok 2014.

## Summary

The topic of this thesis titled “Accounting and tax aspects of capital transactions with company in comparison with CZ GAAP and IFRS” was the definition of ownership transactions with the company and description of some differences between both legislation. The accounting and taxation aspects were first analyzed in terms of theory (regulations, definition, history of the business combination and their development from the past to the present, present situation of volume of M&A transactions and method of accounting solutions of these transaction) and subsequently in the form of practical application to particular accounting data of two companies named XYZ a KLM.

The practical part mostly deals with merger of companies KLM and XYZ. Both of them were limited liability companies with financial problems. The first part of practical part of this thesis was to analyse the transformation project and progress chart.

Then the closing balance sheets and income statements (Czech legislations) of XYZ and KLM were compared with balance sheets and statements according to IFRS. The opening balance sheet of the successor of this transaction (XYZ) was compiled by the purchase method with quantifying valuation difference on acquired assets.

Mergers and acquisitions are the most frequent business combinations. Sectors of the economy with the highest number of these transactions are the sectors of industrials & chemicals in the world and the sector of Real estate in Czech Republic.

The last chapter is focused on the differences and form IFRS and Czech legislation.

## Keywords

Accounting and taxation aspects

Acquisitions

Business Combination

CZ GAAP

IFRS

Limited liability Company

Mergers

The purchase method

Transformation of Companies

Valuation difference on acquired assets

## Seznam použitých zdrojů

1. Catty, J. P. (2010). *Guide to Fair Value under IFRS*. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.
2. CLIFFORD CHANCE. (2014). *Our Insights into M&A Trends: Global Dynamics*. Retrieved from Czech Private Equity and Venture Capital Association: <http://www.cvca.cz/files/PRESS%20RELEASE/Clifford/Our%20Insights%20into%20M&A%20Trends%20Global%20Dynamics%20Dec.%202014.pdf>
3. CLIFFORD CHANCE. (2015). *Our Insights into M&A Trends 2015*. Retrieved from CLIFFORD CHANCE: [http://www.cliffordchance.com/briefings/2015/02/clifford\\_chance\\_sinsightsintomatrends2015.html](http://www.cliffordchance.com/briefings/2015/02/clifford_chance_sinsightsintomatrends2015.html)
4. CMS Legal Services EEIG. (2015). *Emerging Europe: M&A Report 2014/15*. Retrieved from Czech Private Equity and Venture Capital Association: [http://www.cvca.cz/images/cvca\\_UK-Ke-stazeni/57-file-File-SCREEN\\_Emerging\\_Europe\\_M&A\\_Deals\\_report\\_2014\\_2015.pdf](http://www.cvca.cz/images/cvca_UK-Ke-stazeni/57-file-File-SCREEN_Emerging_Europe_M&A_Deals_report_2014_2015.pdf)
5. Collings, S. (2012). *IFRS for Dummies*. Chichester: John Wiley and Sons, Ltd, Publication .
6. ČÚS č. 11 Operace s podnikem. (2002). *České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.* Česká republika.
7. Děrgel, M. (16. 4 2009). Rozdělení společnosti. *Účetnictví v praxi* .
8. Deutsche Telekom. (2014, 2 2). *Deutsche Telekom acquires remaining shares of T-Mobile Czech Republic*. Retrieved 3 10, 2015, from Telekom.com: <https://www.telekom.com/media/company/213766>
9. Dvořáková, D. (2011). *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS - 3. aktualizované a rozšířené vydání*. Brno: Computer Press, a. s. .
10. Ernst & Young Global Limited. (2014). *M&A Barometr 2013*. Retrieved from Czech Private Equity and Venture Capital Association: [http://www.cvca.cz/files/PRESS%20RELEASE/EY/M&A%20Barometer%202013%20CZ\\_final.pdf](http://www.cvca.cz/files/PRESS%20RELEASE/EY/M&A%20Barometer%202013%20CZ_final.pdf)
11. Ernst & Young Global Limited. (2013). *V České republice vzrostl v roce 2012 počet nákupů a prodejů firem o 30 %*. Retrieved from EY: [http://www.ey.com/CZ/cs/Newsroom/News-releases/2013\\_V-Ceske-republice-vzrostl-v-roce-2012-pocet-nakupu-a-prodeju-firem-o-30--](http://www.ey.com/CZ/cs/Newsroom/News-releases/2013_V-Ceske-republice-vzrostl-v-roce-2012-pocet-nakupu-a-prodeju-firem-o-30--)

12. Ernst & Young, s.r.o. (2014). *Barometr investiční důvěry*. Retrieved from EY: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Barometr\\_investicni\\_duvery\\_CZ\\_podzim\\_2014/\\$FILE/CCB\\_CZ\\_final.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Barometr_investicni_duvery_CZ_podzim_2014/$FILE/CCB_CZ_final.pdf)
13. Hlaváč, J. (2010). *FÚZE A AKVIZICE proces nákupu a prodeje firem*. Praha: Oeconomica.
14. Josková, L., Čouková, P., Podšubka, T., & Šafránek, J. (2012). *Fúze - právo, účetnictví a daně*. Praha: Linde.
15. Krupková, L. (8 2012). *Podnikové kombinace podle IFRS 3 – praktikum. Účetnictví v praxi*.
16. Kříž, P. (2009). *IFRS a české účetní předpisy*. PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.
17. Mackenzie, B., Njikizana, T., Coetsee, D., Colyvas, B., Chamboko, R., Hanekom, B., et al. (2013). *2013 Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards*. Hoboken: JOHN WILEY & SONS, INC.
18. Maršík, M. (1995). *Koupe podniku jako součást podnikové strategie (akvizice a fúze podniků)*. Praha: VŠE.
19. MERGERMARKET. (2015). *A MERGERMARKET REPORT ON GLOBAL M&A ACTIVITY MONTHLY M&A INSIDER*. Retrieved from MERGERMARKET: <http://mergermarketgroup.com/wp-content/uploads/2015/01/Monthly-MA-Insider-January-2015-%E2%80%93-HY-Edition1.pdf>
20. Ministerstvo spravedlnosti České republiky. (2014). *Veřejný rejstřík a Sbirka listin*. Retrieved from Justice.cz: <https://or.justice.cz/ias/ui/podani>
21. PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. (2013). *Kapesní průvodce IFRS a rozdíly proti českému účetnictví 2012*.
22. Rada Evropské unie. (2004). Nařízení Rady č. 139/2004, nařízení ES o spojování.
23. Rada pro mezinárodní účetní standardy. (2011). IFRS 13 — Fair Value Measurement.
24. Rada pro mezinárodní účetní standardy. (2009). IFRS 3. *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*.
25. Sedláček, J. (2004). *Účetnictví akvizicí, fúzí a konsolidací*. Brno: Masarykova univerzita v Brně.
26. Sedláček, J. (2009). *Účetnictví přeměn obchodních společností*. Brno: Masarykova univerzita.
27. Sedláček, J., Hýblová, E., Konečný, A., Křížová, Z., & Valouch, P. (2013). *Proces fúzí obchodních společností v právních, účetních a daňových souvislostech*. Brno: Masarykova univerzita.

28. Skácelík, M., & Machová, A. (2013). *Stručný přehled rozdílů mezi Mezinárodními standardy účetního výkaznictví a českou účetní legislativou 2013*. Ernst & Young, s. r. o.
29. Skálová, J. (2012). *Účetní a daňové souvislosti přeměn obchodních společností*. Praha: Wolters Kluwer ČR.
30. Skálová, J. (12 2007b). Účetní řešení fúzí obchodních společností - dokončení. *Účetnictví v praxi*.
31. Skálová, J. (10 2007a). Účetní řešení fúzí obchodních společností. *Účetnictví v praxi*.
32. Skálová, J., & Čouková, P. (2008). *Účetní a daňové dopady transakcí v kapitálové společnosti*.
33. Smrčka, L. (2013). *Ovládnutí a převzetí firem*. Praha: C. H. Beck.
34. Vomáčková, H. (2006). Obecné koncepce pro účetnictví fúzí. *Český finanční a účetní časopis*, stránky 95-115.
35. Vomáčková, H. (2005). *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí (vyšší účetnictví)*. Praha: RNDr. Ivana Hexnerová - BOVA POLYGON.
36. Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví. (2002). Česká republika.
37. Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev. (2008). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
38. Zákon č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže. (2001). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
39. Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty. (nedatováno). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
40. Zákon č. 357/1992 Sb., o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí. (1992). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
41. Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník. (1991). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
42. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. (1991). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
43. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. (1992). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
44. Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník. (2012). *Sbírka zákonů*. Česká republika.
45. Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. (2012). *Sbírka zákonů*. Česká republika.

## Seznam tabulek

Tabulka 1: T-Mobile Czech Republic a Deutsche Telekom.....	25
Tabulka 2: TOP 5 obchodů M&A v ČR v roce 2013 .....	26
Tabulka 3: Možnosti sloučení a rozdělení .....	27
Tabulka 4: Účetní metody pro podnikové kombinace.....	29
Tabulka 5: Zveřejnění.....	38
Tabulka 6: Harmonogram fúze společností XYZ a KLM .....	45
Tabulka 7: Aktiva XYZ dle ČÚP .....	47
Tabulka 8: Aktiva XYZ dle IFRS (změny) .....	47
Tabulka 9: Pasiva XYZ dle ČÚP .....	48
Tabulka 10: Pasiva XYZ dle IFRS (změny).....	48
Tabulka 11: Náklady XYZ dle ČÚP.....	49
Tabulka 12: Výnosy XYZ dle ČÚP .....	49
Tabulka 13: Náklady a Výnosy XYZ dle IFRS (změny).....	49
Tabulka 14: Aktiva KLM dle ČÚP.....	50
Tabulka 15: Aktiva KLM dle IFRS (změna).....	50
Tabulka 16: Pasiva KLM dle ČÚP .....	51
Tabulka 17: Pasiva KLM dle IFRS.....	51
Tabulka 18: Náklady KLM dle ČÚP .....	52
Tabulka 19: Výnosy KLM dle ČÚP .....	52
Tabulka 20: Náklady a Výnosy KLM dle IFRS (změna) .....	52
Tabulka 21: Aktiva a pasiva KLM po přecenění dle ČÚP .....	53
Tabulka 22: Zahajovací rozvaha nástupnické XYZ dle ČÚP.....	54
Tabulka 23: Odvětvová analýza 2013, 2014 .....	58
Tabulka 24: Úprava zřizovacích výdajů pro vykázaní dle IFRS .....	60
Tabulka 25: Pořizovací cena a oprávky zřizovacích výdajů.....	60
Tabulka 26: Závěrečná rozvaha a hodnota úprav IFRS.....	61

## Seznam grafů

Graf 1: Světový trend M&A aktivit – čtvrtletní vývoj .....	21
Graf 2: Čtvrtletní vývoj M&A z mergermarket.com leden 2015 .....	21
Graf 3: Fúze a akvizice v sektorech světové ekonomiky 2014 .....	22
Graf 4: Světové rozmístění transakcí M&A – vyjádření v % .....	24
Graf 5: Český trh fúzí a akvizic 2011 - 2014 .....	25
Graf 6: Nejatraktivnější odvětví dle EY v ČR .....	57
Graf 7: Srovnání atraktivních odvětví v letech 2013 a 2014 ČR .....	57
Graf 8: Zastoupení odvětví 2014 ČR, Evropa, Svět .....	59

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Splynutí společností .....	14
Obrázek 2: Sloučení společností .....	14
Obrázek 3: Rozdělení rozštěpením .....	15
Obrázek 4: Rozdělení odštěpením .....	15
Obrázek 5: Světové rozmístění transakcí M&A .....	23
Obrázek 6: Kam investují české společnosti v roce 2014 .....	26
Obrázek 7: Stanovení rozhodného dne na počátku .....	32
Obrázek 8: Stanovení rozhodného dne za dnem vyhotovení projektu přeměny .....	32
Obrázek 9: Formulář Ministerstva spravedlnosti pro výmaz z veřejného rejstříku .....	46

## Seznam vzorců

(1) Výpočet oceňovacího rozdílu .....	35
(2) Výpočet goodwillu .....	35
(3) Výpočet oceňovacího rozdílu .....	41
(4) Výpočet absolutního rozdílu .....	61
(5) Výpočet % rozdílu .....	61

## Seznam příloh

Příloha č. 1: Balance sheet in CZK XYZ 31.12.2013

Příloha č. 2: Income statement in CZK XYZ 31.12.2013

Příloha č. 3: Balance sheet in CZK KLM 31.12.2013

Příloha č. 4: Income statement in CZK KLM 31.12.2013

Příloha č. 5: Světový trend M&A – sektory ekonomiky

Příloha č. 6: Evropský trend M&A – sektory ekonomiky

Příloha č. 7: VZOROVÝ ÚČTOVÝ ROZVRH pro podnikatele



# PŘÍLOHY

## Příloha č. 1: Balance sheet in CZK XYZ 31. 12. 2013

	Hodnota dle ČÚP	Úprava na IFRS	Hodnota IFRS	Popis úpravy
<b>ASSETS</b>				
Investment property	46 948 728,97 Kč	2 839 944,26 Kč	49 788 673,23 Kč	vyloučení odpisů + přecenění
Property, plant and equipment	36 627,74 Kč	0,00 Kč	36 627,74 Kč	
Goodwill	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Deferred income tax assets	0,00 Kč	310 253,83 Kč	310 253,83 Kč	odložená daň
<b>Non - current assets</b>	<b>46 985 356,71 Kč</b>	<b>3 150 198,10 Kč</b>	<b>50 135 554,80 Kč</b>	
Inventories	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Trade and other receivables	634 322,52 Kč	0,00 Kč	634 322,52 Kč	
Trade and other receivables - intercompany	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Tax receivables	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Cash and cash equivalents	276 115,84 Kč	0,00 Kč	276 115,84 Kč	
Deferred expenses	12 758,82 Kč	0,00 Kč	12 758,82 Kč	
<b>Current assets</b>	<b>923 197,17 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>923 197,17 Kč</b>	
<b>Total assets</b>	<b>47 908 553,88 Kč</b>	<b>3 150 198,10 Kč</b>	<b>51 058 751,98 Kč</b>	
<b>EQUITY</b>				
Share capital	-200 000,00 Kč	0,00 Kč	-200 000,00 Kč	
Other capital funds	-6 569 920,00 Kč	0,00 Kč	-6 569 920,00 Kč	
Profit/loss of current year	578 571,67 Kč	-1 098 273,57 Kč	-519 701,90 Kč	
Retained earnings	4 995 721,41 Kč	-2 051 924,53 Kč	2 943 796,88 Kč	úprava min. obd po auditu
<b>Total equity</b>	<b>-1 195 626,92 Kč</b>	<b>-3 150 198,10 Kč</b>	<b>-4 345 825,02 Kč</b>	
<b>LIABILITIES</b>				
Borrowings	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Deferred income tax	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
<b>Non - current liabilities</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	
Trade and other payables	-1 060 638,00 Kč	0,00 Kč	-1 060 638,00 Kč	
Trade and other payables - intercompany		0,00 Kč		
Borrowings - intercompany	-45 652 288,96 Kč	0,00 Kč	-45 652 288,96 Kč	
Deferred revenues	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Provisions	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
<b>Current liabilities</b>	<b>-46 712 926,96 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>-46 712 926,96 Kč</b>	
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>-47 908 553,88 Kč</b>	<b>-3 150 198,10 Kč</b>	<b>-51 058 751,98 Kč</b>	

Zdroj: Vlastní zpracování

## Příloha č. 2: Income statement in CZK XYZ 31. 12. 2013

	Hodnota dle ČÚP	Úprava na IFRS	Hodnota IFRS	Popis úpravy
Revenue	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Cost of sales	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
<b>Gross profit</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	
	0,00	0,00	0,00	
Net gain from fair value adjustment on investment property	0,00 Kč	412,80 Kč	412,80 Kč	net gain FV za 4Q 2013
Other income	-2 463 938,84 Kč	0,00 Kč	-2 463 938,84 Kč	
Administrative expenses	2 098 886,55 Kč	-1 342 423,95 Kč	756 462,60 Kč	vyloučení odpisů budovy
Other expenses	332 060,14 Kč	0,00 Kč	332 060,14 Kč	
<b>Operating profit</b>	<b>-32 992,14 Kč</b>	<b>-1 342 011,15 Kč</b>	<b>-1 375 003,29 Kč</b>	
Finance income	-2 280,22 Kč	0,00 Kč	-2 280,22 Kč	
Finance costs	613 844,04 Kč	0,00 Kč	613 844,04 Kč	
<b>Profit before income tax</b>	<b>578 571,67 Kč</b>	<b>-1 342 011,15 Kč</b>	<b>-763 439,48 Kč</b>	
Deferred income tax expense	0,00 Kč	243 737,58 Kč	243 737,58 Kč	odložená daň daného roku
<b>Profit for the year</b>	<b>578 571,67 Kč</b>	<b>-1 098 273,57 Kč</b>	<b>-519 701,90 Kč</b>	

Zdroj: Vlastní zpracování

## Příloha č. 3 - Balance sheet in CZK KLM 31. 12. 2013

	Hodnota dle ČÚP	Úprava na IFRS	Hodnota IFRS	Popis úpravy
<b>ASSETS</b>				
Investment property	6 485 300,32 Kč	422 824,68 Kč	6 908 125,00 Kč	přecenění - stavební pozemek = městská zeleň
Property, plant and equipment	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Goodwill	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Deferred income tax assets	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
<b>Non - current assets</b>	<b>6 485 300,32 Kč</b>	<b>422 824,68 Kč</b>	<b>6 908 125,00 Kč</b>	
Inventories	92 766,25 Kč	0,00 Kč	92 766,25 Kč	
Trade and other receivables	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Trade and other receivables - intercompany	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Tax receivables	1 657,95 Kč	0,00 Kč	1 657,95 Kč	
Cash and cash equivalents	203 881,29 Kč	0,00 Kč	203 881,29 Kč	
Deferred expenses	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
<b>Current assets</b>	<b>298 305,49 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>298 305,49 Kč</b>	
<b>Total assets</b>	<b>6 783 605,80 Kč</b>	<b>422 824,68 Kč</b>	<b>7 206 430,49 Kč</b>	
<b>EQUITY</b>				
Share capital	-200 000,00 Kč	0,00 Kč	-200 000,00 Kč	
Other capital funds	-3 905 400,00 Kč	0,00 Kč	-3 905 400,00 Kč	
Profit/loss of current year	40 706,13 Kč	-28 576,91 Kč	12 129,22 Kč	
Retained earnings	204 732,81 Kč	-360 544,40 Kč	-155 811,59 Kč	změna účtování po datu auditu - úroky kapitalizovány
<b>Total equity</b>	<b>-3 859 961,06 Kč</b>	<b>-387 462,67 Kč</b>	<b>-4 249 082,37 Kč</b>	
<b>LIABILITIES</b>				
Borrowings	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Deferred income tax	0,00 Kč	-33 703,37 Kč	-33 703,37 Kč	
<b>Non - current liabilities</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>-33 703,37 Kč</b>	<b>-33 703,37 Kč</b>	
Trade and other payables	-136 567,71 Kč	0,00 Kč	-136 567,71 Kč	
Trade and other payables - intercompany	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Borrowings - intercompany	-2 787 077,03 Kč	0,00 Kč	-2 787 077,03 Kč	
Deferred revenues	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Provisions	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
<b>Current liabilities</b>	<b>-2 923 644,74 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>-2 923 644,74 Kč</b>	
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>-6 783 605,80 Kč</b>	<b>-422 824,68 Kč</b>	<b>-7 206 430,49 Kč</b>	

Zdroj: Vlastní zpracování

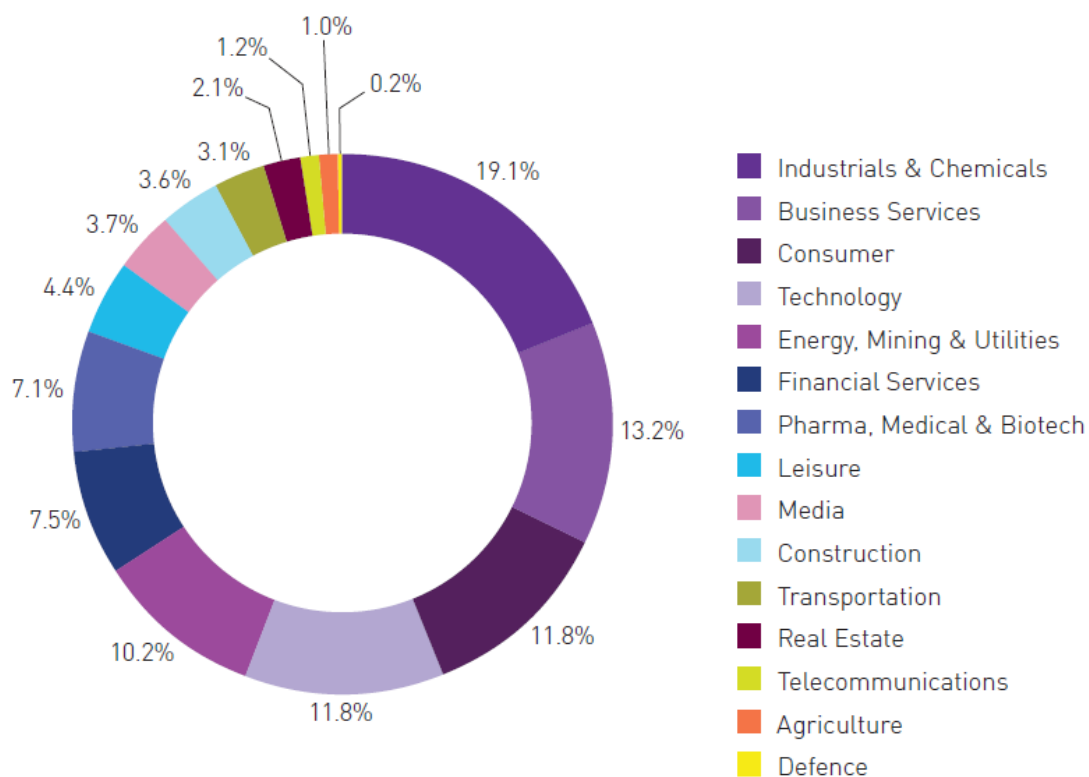
## Příloha č. 4: Income statement in CZK KLM 31. 12. 2013

	Hodnota dle ČÚP	Úprava na IFRS	Hodnota IFRS	Popis úpravy
Revenue	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Cost of sales	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
<b>Gross profit</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	
Net gain from fair value adjustment on investment	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Other income	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Administrative expenses	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	
Other expenses	9 276,63 Kč	0,00 Kč	9 276,63 Kč	
<b>Operating profit</b>	<b>9 276,63 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>9 276,63 Kč</b>	
Finance income	-1 586,71 Kč	0,00 Kč	-1 586,71 Kč	
Finance costs	33 016,22 Kč	0,00 Kč	33 016,22 Kč	
<b>Profit before income tax</b>	<b>40 706,13 Kč</b>	<b>0,00 Kč</b>	<b>40 706,13 Kč</b>	
Deferred income tax expense	0,00 Kč	-28 576,91 Kč	-28 576,91 Kč	odložená daň
<b>Profit for the year</b>	<b>40 706,13 Kč</b>	<b>-28 576,91 Kč</b>	<b>12 129,22 Kč</b>	

Zdroj: Vlastní zpracování

## Příloha č. 5: Světový trend M&A – sektory ekonomiky

### VOLUME



Zdroj: MERGERMARKET, 2015, str. 6

## SECTOR ANALYSIS

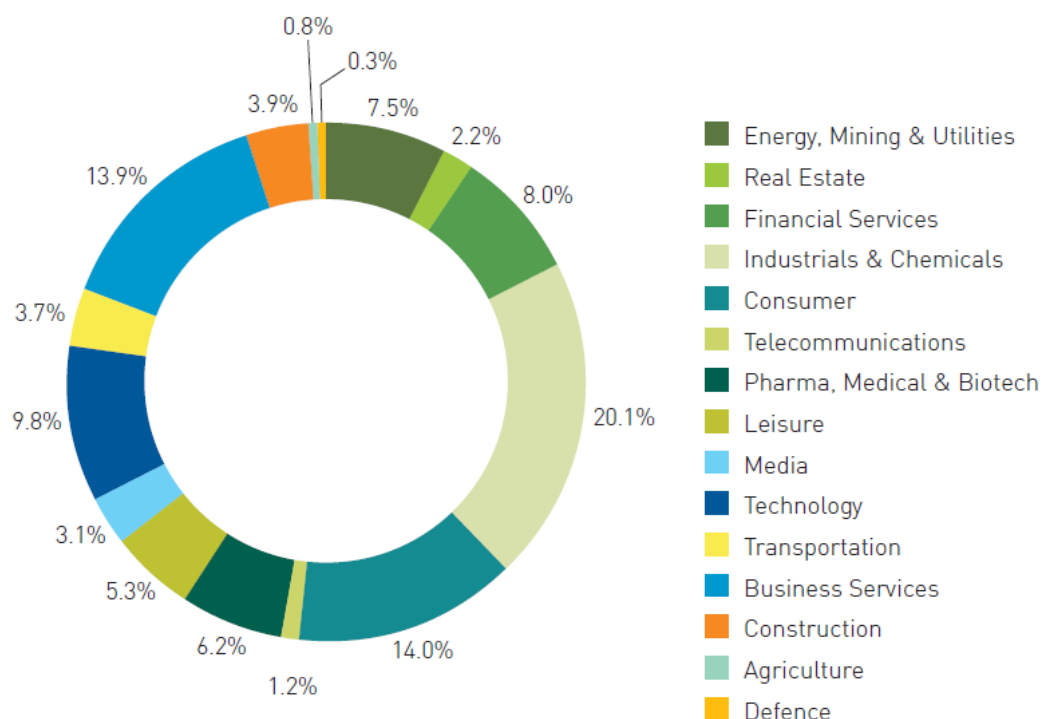
### GLOBAL SECTOR ANALYSIS

Sector	H2 2014			H2 2013			% change	
	Value (US\$m)	Mrk share	Deal count	Value (US\$m)	Mrk share	Deal count	Value	Volume
Energy, Mining & Utilities	394,985	24.2%	834	214,815	17.5%	814	84%	2%
Industrials & Chemicals	195,094	12.0%	1,536	132,118	10.8%	1,495	48%	3%
Consumer	198,398	12.2%	972	97,669	8.0%	912	103%	7%
Financial Services	111,742	6.8%	616	128,271	10.4%	617	-13%	-0%
Pharma, Medical & Biotech	176,294	10.8%	584	92,255	7.5%	603	91%	-3%
Technology	100,277	6.1%	971	115,511	9.4%	842	-13%	15%
Business Services	96,052	5.9%	1,082	59,714	4.9%	913	61%	19%
Media	46,387	2.8%	317	26,076	2.1%	308	78%	3%
Transportation	51,008	3.1%	255	29,025	2.4%	243	76%	5%
Real Estate	98,953	6.1%	176	79,050	6.4%	167	25%	5%
Leisure	73,233	4.5%	363	20,159	1.6%	299	263%	21%
Telecommunications	57,633	3.5%	102	193,904	15.8%	133	-70%	-23%
Defence	1,334	0.1%	13	647	0.1%	18	106%	-28%
Construction	22,102	1.4%	299	30,976	2.5%	271	-29%	10%
Agriculture	7,999	0.5%	83	8,135	0.7%	97	-2%	-14%
<b>Total</b>	<b>1,631,491</b>	<b>100%</b>	<b>8,203</b>	<b>1,228,325</b>	<b>100%</b>	<b>7,732</b>	<b>33%</b>	<b>6%</b>

Zdroj: MERGERMARKET, 2015, str. 7

## Příloha č. 6: Evropský trend M&A – sektory ekonomiky

### VOLUME



Zdroj: MERGERMARKET, 2015, str. 55

## SECTOR ANALYSIS

### EUROPEAN SECTOR ANALYSIS

Sector	H2 2014			H2 2013			% change	
	Value (US\$m)	Mrk share	Deal count	Value (US\$m)	Mrk share	Deal count	Value	Volume
Energy, Mining & Utilities	36,831	18.5%	109	30,352	19.2%	129	21%	-16%
Real Estate	28,788	14.4%	32	4,850	3.1%	30	494%	7%
Financial Services	24,929	12.5%	116	21,733	13.8%	137	15%	-15%
Industrials & Chemicals	19,152	9.6%	289	26,306	16.6%	327	-27%	-12%
Consumer	15,477	7.8%	202	12,633	8.0%	221	23%	-9%
Telecommunications	13,387	6.7%	17	20,871	13.2%	33	-36%	-48%
Pharma, Medical & Biotech	11,735	5.9%	90	8,315	5.3%	107	41%	-16%
Leisure	10,274	5.1%	76	2,822	1.8%	67	264%	13%
Media	9,665	4.8%	45	3,572	2.3%	62	171%	-27%
Technology	9,638	4.8%	142	8,805	5.6%	133	9%	7%
Transportation	7,384	3.7%	54	2,945	1.9%	65	151%	-17%
Business Services	6,054	3.0%	201	8,754	5.5%	196	-31%	3%
Construction	5,875	2.9%	57	5,832	3.7%	64	1%	-11%
Defence	219	0.1%	4	0	0%	3	-	33%
Agriculture	166	0.1%	12	210	0.1%	17	-21%	-29%
<b>Total</b>	<b>199,574</b>	<b>100%</b>	<b>1,446</b>	<b>158,000</b>	<b>100%</b>	<b>1,591</b>	<b>26%</b>	<b>-9%</b>

Zdroj: MERGERMARKET, 2015, str. 56



# Příloha č. 7: VZOROVÝ ÚČTOVÝ ROZVRH pro podnikatele

## Účtová třída 0 – DLOUHODOBÝ MAJETEK

### 01 – Dlouhodobý nehmotný majetek

- 011 – Zřizovací výdaje
- 012 – Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje
- 013 – Software
- 014 – Ocenitelná práva
- 015 – Goodwill
- 019 – Jiný dlouhodobý nehmotný majetek

### 02 – Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný

- 021 – Stavby
- 022 – Samostatné movité věci a soubory movitých věcí
- 025 – Pěstitelské celky trvalých porostů
- 026 – Dospělá zvířata a jejich skupiny
- 029 – Jiný dlouhodobý hmotný majetek

### 03 – Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný

- 031 – Pozemky
- 032 – Umělecká díla a sbírky

### 04 – Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a pořizovaný dlouhodobý finanční majetek

- 041 – Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku
- 042 – Pořízení dlouhodobého hmotného majetku
- 043 – Pořízení dlouhodobého finančního majetku

### 05 – Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek

- 051 – Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek
- 052 – Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek
- 053 – Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek

### 06 – Dlouhodobý finanční majetek

- 061 – Podíly v ovládaných a řízených osobách
- 062 – Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem
- 063 – Ostatní cenné papíry a podíly
- 065 – Dluhové cenné papíry držené do splatnosti
- 066 – Půjčky a úvěry – ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv
- 067 – Ostatní půjčky
- 069 – Jiný dlouhodobý finanční majetek

### 07 – Oprávky k dlouhodobému nehmotnému majetku

- 071 – Oprávky ke zřizovacím výdajům
- 072 – Oprávky k nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje
- 073 – Oprávky k softwaru
- 074 – Oprávky k ocenitelným právům
- 075 – Oprávky ke goodwillu
- 079 – Oprávky k jinému dlouhodobému nehmotnému majetku

### 08 – Oprávky k dlouhodobému hmotnému majetku

- 081 – Oprávky ke stavbám
- 082 – Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí
- 085 – Oprávky k pěstitelským celkům trvalých porostů
- 086 – Oprávky k dospělým zvířatům a jejich skupinám
- 089 – Oprávky k jinému dlouhodobému hmotnému majetku

### 09 – Opravné položky k dlouhodobému majetku

- 091 – Opravná položka k dlouhodobému nehmotnému majetku
- 092 – Opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku
- 093 – Opravná položka k dlouhodobému nedokončenému nehmotnému majetku
- 094 – Opravná položka k dlouhodobému nedokončenému hmotnému majetku
- 095 – Opravná položka k poskytnutým zálohám na dlouhodobý majetek
- 096 – Opravná položka k dlouhodobému finančnímu majetku
- 097 – Oceňovací rozdíl k nabytému majetku
- 098 – Oprávky k oceňovacím rozdílům k nabytému majetku

## Účtová třída 1 – ZÁSoby

### 11 – Materiál

- 111 – Pořízení materiálu
- 112 – Materiál na skladě
- 119 – Materiál na cestě

### 12 – Zásoby vlastní výroby

- 121 – Nedokončená výroba
- 122 – Polotovary vlastní výroby
- 123 – Výrobky
- 124 – Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny

### 13 – Zboží

- 131 – Pořízení zboží
- 132 – Zboží na skladě a v prodejnách
- 139 – Zboží na cestě

### 15 – Poskytnuté zálohy na zásoby

- 151 – Poskytnuté zálohy na materiál
- 152 – Poskytnuté zálohy na zvířata
- 153 – Poskytnuté zálohy na zboží

### 19 – Opravné položky k zásobám

- 191 – Opravná položka k materiálu
- 192 – Opravná položka k nedokončené výrobě
- 193 – Opravná položka k polotovarům vlastní výroby

- 194 – Opravná položka k výrobkům
- 195 – Opravná položka k mladým a ostatním zvířatům a jejich skupinám
- 196 – Opravná položka ke zboží
- 197 – Opravná položka k zálohám na materiál
- 198 – Opravná položka k zálohám na zboží
- 199 – Opravná položka k zálohám na zvířata

## Účtová třída 2 – KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK A KRÁTKODOBÉ BANKOVNÍ ÚVĚRY

### 21 – Peníze

- 211 – Pokladna
- 213 – Cenímy

### 22 – Účty v bankách

- 221 – Bankovní účty

### 23 – Krátkodobé bankovní úvěry

- 231 – Krátkodobé bankovní úvěry
- 232 – Eskontní úvěry

### 24 – Krátkodobé finanční výpomoci

- 241 – Emitované krátkodobé dluhopisy
- 249 – Ostatní krátkodobé finanční výpomoci

### 25 – Krátkodobé cenné papíry a podíly a pořizovaný krátkodobý finanční majetek

- 251 – Majetkové cenné papíry k obchodování
- 252 – Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly
- 253 – Dluhové cenné papíry k obchodování
- 255 – Vlastní dluhopisy
- 256 – Dluhové cenné papíry se splatností do jednoho roku držené do splatnosti
- 257 – Ostatní cenné papíry
- 259 – Pořizování krátkodobého finančního majetku

### 26 – Převody mezi finančními účty

- 261 – Peníze na cestě

### 29 – Opravné položky ke krátkodobému finančnímu majetku

- 291 – Opravná položka ke krátkodobému finančnímu majetku

## Účtová třída 3 – ZÚČTOVACÍ VZTAHY

### 31 – Pohledávky (krátkodobé i dlouhodobé)

- 311 – Odběratelé
- 313 – Pohledávky za eskontované cenné papíry
- 314 – Poskytnuté zálohy – dlouhodobé a krátkodobé
- 315 – Ostatní pohledávky

### 32 – Závazky (krátkodobé)

- 321 – Dodavatelé
- 322 – Směnky k úhradě
- 324 – Přijaté provozní zálohy
- 325 – Ostatní závazky

### 33 – Zúčtování se zaměstnanci a institucemi

- 331 – Zaměstnanci
- 333 – Ostatní závazky vůči zaměstnancům
- 335 – Pohledávky za zaměstnanci
- 336 – Zúčtování s institucemi sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

### 34 – Zúčtování daní a dotací

- 341 – Daň z příjmů
- 342 – Ostatní přímé daně
- 343 – Daň z přidané hodnoty
- 345 – Ostatní daně a poplatky
- 346 – Dotace ze státního rozpočtu
- 347 – Ostatní dotace
- 349 – Spojovací účet k DPH

### 35 – Pohledávky za společníky, za účastníky sdružení a za členy družstva

- 351 – Pohledávky – ovládající a řídicí osoba
- 352 – Pohledávky – podstatný vliv
- 353 – Pohledávky za upsaný základní kapitál
- 354 – Pohledávky za společníky při úhradě ztráty
- 355 – Ostatní pohledávky za společníky a členy družstva
- 358 – Pohledávky k účastníkům sdružení

### 36 – Závazky ke společníkům, k účastníkům sdružení a ke členům družstva

- 361 – Závazky – ovládající a řídicí osoba
- 362 – Závazky – podstatný vliv
- 364 – Závazky ke společníkům při rozdělování zisku
- 365 – Ostatní závazky ke společníkům a členům družstva
- 366 – Závazky ke společníkům a členům družstva ze závislé činnosti
- 367 – Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a vkladů
- 368 – Závazky k účastníkům sdružení

### 37 – Jiné pohledávky a závazky

- 371 – Pohledávky z prodeje podniku
- 372 – Závazky z koupě podniku
- 373 – Pohledávky a závazky z pevných termínových operací
- 374 – Pohledávky z pronájmu
- 375 – Pohledávky z emitovaných dluhopisů
- 376 – Nakoupené opce
- 377 – Prodané opce
- 378 – Jiné pohledávky
- 379 – Jiné závazky

**38 – Přechnodné účty aktiv a pasiv**

- 381 – Náklady přístích období
- 382 – Komplexní náklady přístích období
- 383 – Výdaje přístích období
- 384 – Výnosy přístích období
- 385 – Příjmy přístích období
- 388 – Dohadné účty aktivní
- 389 – Dohadné účty pasivní

**39 – Opravná položka k zúčtovacím vztahům a vnitřní zúčtování**

- 391 – Opravná položka k pohledávkám
- 395 – Vnitřní zúčtování
- 398 – Spojovací účet při sdružení

**Účtová třída 4 – KAPITÁLOVÉ ÚČTY  
A DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY****41 – Základní kapitál a kapitálové fondy**

- 411 – Základní kapitál
- 412 – Emisní ážio
- 413 – Ostatní kapitálové fondy
- 414 – Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků
- 418 – Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách
- 419 – Změny základního kapitálu

**42 – Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku a převedené výsledky hospodaření**

- 421 – Zákonny rezervní fond
- 422 – Nedělitelný fond
- 423 – Statutární fondy
- 427 – Ostatní fondy
- 428 – Nerozdělený zisk minulých let
- 429 – Neuhrazená ztráta minulých let

**43 – Výsledek hospodaření**

- 431 – Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení

**45 – Rezervy**

- 451 – Rezervy podle zvláštních právních předpisů
- 453 – Rezerva na daň z příjmů
- 459 – Ostatní rezervy

**46 – Dlouhodobé bankovní úvěry**

- 461 – Bankovní úvěry

**47 – Dlouhodobé závazky**

- 471 – Dlouhodobé závazky – ovládací a řídicí osoba
- 472 – Dlouhodobé závazky – podstatný vliv
- 473 – Emitované dluhopisy
- 474 – Závazky z pronájmu
- 475 – Dlouhodobé přijaté zálohy
- 478 – Dlouhodobé sruženky k úhradě
- 479 – Jiné dlouhodobé závazky

**48 – Odložený daňový závazek a pohledávka**

- 481 – Odložený daňový závazek a pohledávka

**49 – Individuální podnikatel**

- 491 – Účet individuálního podnikatele

**Účtová třída 5 – NÁKLADY****50 – Spotřebované nákupy**

- 501 – Spotřeba materiálu
- 502 – Spotřeba energie
- 503 – Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek
- 504 – Prodané zboží

**51 – Služby**

- 511 – Opravy a udržování
- 512 – Cestovné
- 513 – Náklady na reprezentaci
- 518 – Ostatní služby

**52 – Osobní náklady**

- 521 – Mzdové náklady
- 522 – Příjmy společníků a členů družstva ze závislé činnosti
- 523 – Odměny členům orgánů společnosti a družstva
- 524 – Zákonné sociální a zdravotní pojištění
- 525 – Ostatní sociální pojištění
- 526 – Sociální náklady individuálního podnikatele
- 527 – Zákonné sociální náklady
- 528 – Ostatní sociální náklady

**53 – Daně a poplatky**

- 531 – Daň silniční
- 532 – Daň z nemovitosti
- 538 – Ostatní daně a poplatky

**54 – Jiné provozní náklady**

- 541 – Zůstatková cena prodaného dlouhodobého NHM a HM
- 542 – Prodaný materiál
- 543 – Dary
- 544 – Smluvní pokuty a úroky z prodlení
- 545 – Ostatní pokuty a penále
- 546 – Odpis pohledávek
- 548 – Ostatní provozní náklady
- 549 – Manka a škody z provozní činnosti

**55 – Odpisy, rezervy, komplexní náklady přístích období a opravné položky provozních nákladů**

- 551 – Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
- 552 – Tvorba a zúčtování zákonných rezerv podle zvláštních právních předpisů
- 554 – Tvorba a zúčtování ostatních rezerv

- 555 – Tvorba a zúčtování komplexních nákladů přístích období

**557 – Zúčtování oprávek k oceňovacím rozdíly k nabytému majetku**

- 558 – Tvorba a zúčtování zákonných opravných položek v provozní činnosti
- 559 – Tvorba a zúčtování opravných položek v provozní činnosti

**56 – Finanční náklady**

- 561 – Prodané cenné papíry a podíly
- 562 – Úroky
- 563 – Kursové ztráty
- 564 – Náklady z přecenění cenných papírů
- 566 – Náklady z finančního majetku
- 567 – Náklady z derivátových operací
- 568 – Ostatní finanční náklady
- 569 – Manka a škody na finančním majetku

**57 – Rezervy a opravné položky finančních nákladů**

- 574 – Tvorba a zúčtování finančních rezerv
- 579 – Tvorba a zúčtování opravných položek ve finanční činnosti

**58 – Mimořádné náklady**

- 581 – Náklady na změny metody
- 582 – Škody
- 584 – Tvorba a zúčtování mimořádných rezerv
- 588 – Ostatní mimořádné náklady
- 589 – Tvorba a zúčtování opravných položek v mimořádné činnosti

**59 – Daně z příjmů a převodové účty a rezerva na daň z příjmů**

- 591 – Daň z příjmů z běžné činnosti – splatná
- 592 – Daň z příjmů z běžné činnosti – odložená
- 593 – Daň z příjmů z mimořádné činnosti – splatná
- 594 – Daň z příjmů z mimořádné činnosti – odložená
- 595 – Dodatečné odvody daně z příjmů
- 596 – Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům
- 597 – Převod provozních nákladů
- 598 – Převod finančních nákladů
- 599 – Tvorba a zúčtování rezervy na daň z příjmů

**Účtová třída 6 – VÝNOSY****60 – Tržby za vlastní výkony a zboží**

- 601 – Tržby za vlastní výrobky
- 602 – Tržby z prodeje služeb
- 604 – Tržby za zboží

**61 – Změny stavu zásob vlastní činnosti**

- 611 – Změna stavu nedokončené výroby

- 612 – Změna stavu polotovárů vlastní výroby

- 613 – Změna stavu výrobků

- 614 – Změna stavu zvířat

**62 – Aktivace**

- 621 – Aktivace materiálu a zboží
- 622 – Aktivace vnitropodnikových služeb
- 623 – Aktivace dlouhodobého nehmotného majetku
- 624 – Aktivace dlouhodobého hmotného majetku

**64 – Jiné provozní výnosy**

- 641 – Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
- 642 – Tržby z prodeje materiálu
- 644 – Směrní pokuty a úroky z prodlení
- 646 – Výnosy z odepsaných pohledávek
- 648 – Ostatní provozní výnosy

**66 – Finanční výnosy**

- 661 – Tržby z prodeje cenných papírů a podíly
- 662 – Úroky
- 663 – Kursové zisky
- 664 – Výnosy z přecenění cenných papírů
- 665 – Výnosy z dlouhodobého finančního majetku
- 666 – Výnosy z krátkodobého finančního majetku
- 667 – Výnosy z derivátových operací
- 668 – Ostatní finanční výnosy

**68 – Mimořádné výnosy**

- 681 – Výnosy ze změny metody
- 688 – Ostatní mimořádné výnosy

**69 – Převodové účty**

- 697 – Převod provozních výnosů
- 698 – Převod finančních výnosů

**Účtová třída 7 – ZÁVĚRKOVÉ  
A PODROZVAHOVÉ ÚČTY****70 – Účty rozvahové**

- 701 – Počáteční účet rozvahový
- 702 – Konečný účet rozvahový

**71 – Účet zisků a ztrát**

- 710 – Účet zisků a ztrát

**75 až 79 – Podrozvahové účty****Účtová třída 8 a 9 – VNITROPODNIKOVÉ  
ÚČETNICTVÍ**