

# **ŠKODA AUTO VYSOKÁ ŠKOLA, O.P.S.**

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor: 6208R163 Podniková ekonomika a finanční management

## **Majetkové cenné papíry dle českých účetních standardů**

**Kristýna KVAPILOVÁ**

Vedoucí práce: doc. Ing. Jiřina Bokšová, Ph.D.

*Tento list vyjměte a nahradte zadáním bakalářské práce*

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracoval(a) samostatně s použitím uvedené literatury pod odborným vedením vedoucího práce.

Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná a v práci jsem neporušil(a) autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Mladé Boleslavi dne .....

Děkuji doc. Ing. Jiřině Bokšové, Ph.D. za odborné vedení bakalářské práce, poskytování informačních materiálů a za velmi trpělivý a obětavý přístup.

## Obsah

Úvod.....	7
1 Vymezení majetkových cenných papírů.....	9
1.1 Druhy majetkových cenných papírů .....	9
1.2 Subjekty trhu s majetkovými cennými papíry .....	12
1.3 Skupiny vlivu majetkových cenných papírů .....	13
2 Rozdělení majetkových cenných papírů .....	15
3 Oceňování majetkových cenných papírů .....	19
3.1 Ocenění k datu uskutečnění účetního případu .....	20
3.2 Ocenění k datu účetní závěrky .....	23
3.3 Kurzové rozdíly .....	28
3.4 Inventura majetkových cenných papírů .....	29
3.5 Vyřazení majetkových cenných papírů z účetní evidence investora .....	29
4 Praktická část – Analýzy účetních závěrek vybraného vzorku obchodních korporací .....	32
4.1 Způsob analýzy jednotlivých účetních závěrek .....	32
4.2 Analýza TOP 100 společností dle tržeb 2016 .....	32
4.3 Vyhodnocení výsledků .....	36
Závěr .....	39
Seznam literatury .....	41
Seznam obrázků a tabulek.....	43
Seznam příloh .....	44

## **Seznam použitých zkratk a symbolů**

BCPP	Burza cenných papírů Praha
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ČUS	České účetní standardy
EVA	Ekonomická přidaná hodnota
FM	Finanční majetek
HLDS	Hradecká lesní a dřevařská společnost a.s.
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
MCP	Majetkové cenné papíry

## Úvod

V současné době jsou majetkové cenné papíry považovány z pohledu investora za významný investiční nástroj sloužící k uložení a zhodnocení volných peněžních prostředků bez ohledu na to, zda se jedná o majetkové cenné papíry určené k obchodování nebo se záměrem dlouhodobé držby. Na druhou stranu majetkové cenné papíry znamenají pro emitenta možnost rychle získat peněžní prostředky pro své podnikání bez nutnosti vyhledávání bankovní instituce a podstupování časově náročných schvalovacích procesů k získání potřebných finančních prostředků.

Cílem bakalářské práce je podat informace ohledně zaznamenávání a vykazování majetkových cenných papírů z pohledu českých účetních standardů v účetních jednotkách. Jednotlivé kapitoly teoretické části jsou věnovány celkové problematice majetkových cenných papírů.

První kapitola se zabývá obecnou charakteristikou majetkových cenných papírů z hlediska platných zákonů v České republice. Kapitola definuje významné druhy tohoto typu cenných papírů, kterými jsou akcie, podílové listy, zatímní listy a poukázky na akcie. Dále charakterizuje oba subjekty, které se v rámci nabídky a poptávky setkávají na finančním trhu, což je emitent a investor. Na závěr kapitola popisuje jednotlivé skupiny vlivu majetkových cenných papírů, do kterých se řadí jednotliví investoři na základě procentuálního majetkového podílu v podniku emitenta.

Druhá kapitola se zaměřuje na rozdělení majetkových cenných papírů z hlediska druhu, podoby, formy, obchodovatelnosti a podle typu držení z časového hlediska.

Třetí kapitola se zabývá oceněním majetkových cenných papírů v účetních jednotkách po celou dobu jejich držby. Na začátku se věnuje jednotlivým druhům ocenění k datu uskutečnění účetních případů, které je závislé na způsobu pořízení tohoto druhu aktiva. Následně vymezuje způsoby ocenění k datu účetní závěrky, které mohou podniky použít v rámci přecenění majetkových podílů. Kapitola popisuje způsoby inventury a případné kurzové rozdíly, které mohou vzniknout účetním jednotkám v rámci styku se zahraničními společnostmi. Na závěr je pozornost zaměřena na vyřazování majetkových cenných papírů z účetní evidence. Jestliže se účetní jednotka rozhodne tento druh aktiva vyloučit z majetkového vlastnictví, tak je rovněž důležité, aby majetkový cenný papír byl

vyřazen z účetní evidence investora. Účetní jednotka vyřazuje majetkové cenné papíry z účetní evidence z důvodu prodeje, darování či z důvodu vzniku manka a škody

Pro zpracování praktické části bakalářské práce byl vybrán žebříček TOP 100 podniků podle tržeb v České republice za rok 2016, který každoročně vyhlašuje sdružení CZECH TOP 100. Potřebné informace byly získávány z účetních závěrek společností získaných z [or.justice.cz](http://or.justice.cz). Cílem bylo zjistit, jaký způsob si nejčastěji volí účetní jednotky k oceňování majetkových cenných papírů k datu účetní závěrky.



## 1 Vymezení majetkových cenných papírů

Majetkovými cennými papíry se rozumí určitý druh cenných papírů, které představují majetkový podíl investora na základním kapitálu jiné účetní jednotky (Bokšová, 2013). V České republice se touto problematikou zabývají různé sbírky zákonů a jednou z nich je i občanský zákoník. V něm je definice cenných papírů popsána v § 514 jako „*listina, se kterou je právo spojeno takovým způsobem, že je po vydání cenného papíru nelze bez této listiny uplatnit ani převést*“. Ačkoliv definice popisuje veškeré cenné papíry kapitálového trhu, včetně dluhových, je v ní zobrazena hlavní podstata majetkových cenných papírů.

Přesnou definici majetkových cenných papírů v České republice zákony neuvádí. Pouze vymezují konkrétní rozdíly mezi již určitými druhy, kterými jsou zejména akcie, podílové listy, zatímnní listy a poukázky na akcie (Kovanicová, 2012).

Jednotlivé druhy majetkových cenných papírů upravují následujícími zákony:

- 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích;
- 89/2012 Sb., Občanský zákoník;
- 563/1991 Sb., Zákon o účetnictví;
- Vyhláška č. 501/2002 Sb., pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi;
- České účetní standardy.

### 1.1 Druhy majetkových cenných papírů

Mezi klasické typy majetkových cenných papírů se řadí například podíly z titulu vkladů obchodní společnosti s ručením omezením, družstva či investiční společnosti. Akciové společnosti nabízí akcionářům podíl na svém základním kapitálu ve formě akcií, za který bude akcionářům náležet odměna v podobě dividendy (výše určité dividendy závisí na úspěšném fungování společnosti nebo na rozhodnutí akcionářů). Hlavní výhodou držby převážné většiny akcií u dané akciové společnosti je možnost podílet se na rozhodování či na úplném řízení. V případě, že jeden akcionář bude vlastnit např. 95% podíl akciové společnosti, tak se bude snažit vyjednat odkup podílu od ostatních akcionářů s nevýznamným podílem na akciové společnosti. Pro rozhodujícího akcionáře investoři

s menšinovým podílem představují dodatečné náklady na uspořádání valných hromad, společných zasedání apod. (Bokšová, 2013).

## Akcie

V zákoně o obchodních korporacích je charakteristice akcií věnována poměrně obsáhlá část a definice akcií v tomto zákoně zní následovně § 256: „*Akcie je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle tohoto zákona a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.*“ Akcie představuje podíl na základním kapitálu společnosti a hodnota akcie je vyjádřena ve **jmenovité** (nominální) **hodnotě**, což je hodnota, za níž je akcie emitovaná. Součet jmenovitých hodnot všech vydaných akcií představuje hodnotu základního kapitálu společnosti, jehož minimální výše u akciových společností je 2 000 000 Kč (Marek a kol., 2009).

Pro potenciálního investora jsou nejdůležitější pojmy **tržní hodnota akcie**<sup>1</sup>, **vnitřní hodnota akcie** a **očekávané budoucí výnosy podniku**, do kterého se investor rozhodne vložit své volné peněžní prostředky. Vnitřní hodnota akcie je hypotetická cena spekulativního aktiva zahrnující relevantní informace o trhu. Vnitřní hodnota akcie je kladné číslo a porovnává se s tržní hodnotou akcie. V případě, že je vnitřní hodnota akcie vyšší než tržní cena akcie, tak se akcie hodnotí jako podhodnocená a je výhodné ji koupit. Pokud je však vnitřní hodnota akcie nižší než současný tržní kurz akcie, tak se akcie označuje jako nadhodnocená a je vhodné ji prodat. Tržní kurzy akcií se neustále pohybují okolo své vnitřní hodnoty, a proto je důležité vybrat správnou investiční strategii a diverzifikovat riziko. Vnitřní hodnotu akcie lze vypočítat např. pomocí dividendových diskontních modelů a cash flow modelů. Výhodnou investici představují akcie, jejichž tržní hodnota je vyšší než nominální. Ve spojení s pojmem tržní cena je nutné zmínit i **emisní kurz akcie**, což je cena, za kterou podnik akcie vydává. Dle zákona o obchodních korporacích § 247 „*Emisní kurz akcie nesmí být nižší, než je jmenovitá hodnota akcie.*“ Kladný rozdíl mezi emisním kurzem akcie a nominálním kurzem je označován jako tzv. emisní ážio. Záporný rozdíl, ač ho zákon v České republice zamezuje, se označuje jako tzv. emisní disážio (Marek a kol., 2009).

---

<sup>1</sup> Tržní hodnota akcie je cena, za kterou se s akcií obchoduje na kapitálovém trhu.

Dle zákona o obchodních korporacích § 257 existují ještě tzv. **kusové akcie**, které „nemají jmenovitou hodnotu a představují stejné podíly na základním kapitálu společnosti“. Společnost již nemůže mít vydané anebo vydat akcie se jmenovitou hodnotou v případě, že se rozhodne pro své investory emitovat kusové akcie. Podíl na základním kapitálu se stanoví dle počtu akcií. Každé kusové akcii náleží jeden hlas pouze v případě, že stanovy podniku neurčí akcie s rozdílnou vahou hlasů.

Každá akcie musí dle zákona o obchodních korporacích §259 - §262 povinně obsahovat potřebné údaje, které jsou:

- označení, že jde o akcii;
- jednoznačná identifikace společnosti;
- jmenovitá hodnota;
- označení formy akcie, ledaže akcie byla vydána jako zaknihovaný cenný papír;
- u akcie na jméno jednoznačná identifikace akcionáře;
- údaje o druhu akcie, popřípadě i s odkazem na stanovy;
- výše základního kapitálu a počet akcií k datu emise;
- datum emise;
- **listinná akcie** obsahuje navíc číselné označení a podpis členů představenstva k datu emise.

## **Podílové listy**

Na základě § 115 v zákoně o investičních společnostech a investičních fondech se uvádí „*Podílový list je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí z tohoto zákona nebo ze statutu podílového fondu.*“ Podílové listy vydávají různé podílové anebo investiční fondy. Vlastník podílového listu má právo podílet se na zisku podniku a na dlouhodobém růstu hodnoty vlastního podílového listu (Kovanicová, 2012).

## **Zatímní list**

**Zatímní list** představuje cenný papír, který akcionář získá v případě, že nesplatil celý emisní kurz akcie před zápisem základního kapitálu společnosti do obchodního

rejstříku. Po řádném splacení celkové hodnoty akcie dochází k výměně zatímního listu za akcii (Marek a kol., 2009).

### **Poukázka na akcii**

**Poukázka na akcii** představuje cenný papír, který společnost vydá investorovi za akcii, jestliže se rozhodla zvyšovat základní kapitál emitováním nových akcií. Upisovatel může vydat tento typ majetkového cenného papírů pouze v případě, kdy investor zcela splatil emisní kurz všech akcií ještě před zápisem zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku (Kovanicová, 2012).

### **Nulové cenné papíry**

Někteří majitelé akcií, jež v minulosti získali akcie v různých společnostech například **kuponovou privatizací**, nebo se o své akcie v současné době nestarají, protože akcie získaly dědictvím a nerozumí příliš financím, se setkávají s problémem **nulové hodnoty akcií**. Investoři odhadují celkovou hodnotu akcií z kuponové privatizace na několik miliard. Jestliže majitelé akcií neoznámili změnu adresy nebo příjmení ve Středisku cenných papírů či jeho následníkovi, tak firmy nebudou informovat majitele akcií o svých aktivitách. Drobní akcionáři říkají, že takovéto akcie nemusí existovat (podnik zanikl), nebo mají v současné době **nulovou hodnotu** (zpravy.aktualne.cz, 2017).

## **1.2 Subjekty trhu s majetkovými cennými papíry**

V rámci popisu majetkových cenných papírů je též nutné vymezit subjekty trhu, kterých se tato problematika týká; těmi jsou emitent a investor. Tyto dva subjekty dohromady představují nabídku a poptávku cenných papírů.

**Emitentem** může být společnost, která prodává majetkové cenné papíry za účelem získání volných peněžních prostředků potřebných ke své provozní činnosti či k investičnímu záměru. V případě vydaných akcií emitent účtuje na straně pasiv v položkách vlastního kapitálu (Bokšová, 2013).

**Investor** je naopak ten, který od emitenta vydané akcie koupí za účelem potencionálních výnosů v podobě dividend či výnosů z dalšího potencionálního prodeje akcií. Společně musí počítat s určitými riziky, která jsou s investicí spojeny. Investor o své investici v rozvaze účtuje na straně aktiv.

Důležitou činností spojenou s majetkovými cennými papíry je také spravedlivé rozdělení zisku mezi jednotlivé akcionáře. V případě toho platí, že akcionáři mají nárok na podíl na zisku, jestliže podnik má dostatek finančních prostředků na účtech vlastního kapitálu.

Vlastnictví majetkových cenných papírů přináší investorovi neboli akcionáři právo na podíl na zisku. Na základě rozhodnutí valné hromady vzniká akcionářům nárok na vyplacení podílu na zisku ve formě **dividend**. Výše vyplacené dividendy se odvíjí od množství vlastněných akcií. Peněžní příjem pro akcionáře představuje jak příjem peněžních prostředků na bankovních účtech, tak i finanční výnos (Bokšová, 2013).

### 1.3 Skupiny vlivu majetkových cenných papírů

Investice do majetkových cenných papírů představuje úmysl investora získat určité právo na rozhodování o chodu a řízení společnosti. Výše investice určuje výši vlivu investora na podnik. Rozeznávají se tyto podoby vlivu (Bokšová, 2013):

- menšinový;
- podstatný;
- rozhodující.

**Menšinový vliv** investora znamená, že výše jeho podílu je menší než 20 % daného podniku. V tomto případě je vliv investora na řízení společnosti zanedbatelný (Bokšová, 2013).

**Podstatným vlivem** se rozumí taková výše podílu investora, která je větší než 20 % a zároveň menší než 50 %. Investor touto výší podílu získává určitý vliv a možnost se podílet na řízení a rozhodování o základních činnostech společnosti. Mezi ně patří provozní činnosti, investiční činnosti, financování podniku a provádění následné kontroly. Na základě těchto poznatků se podnik pro investora stává přidruženým podnikem (Bokšová, 2013). **Přidružený podnik** se definuje jako firma, nad kterou jiný podnik může uplatňovat ať už přímo či nepřímo podstatný vliv, a přitom podnik není dceřiným a ani společným podnikem investora (Kovanicová, 2002).

**Rozhodující vliv** má akcionář v případě, že vlastní více než 51 % akcií určité společnosti. V tomto případě má investor majoritní vliv na řízení společnosti a jedná se o vztah mezi mateřským podnikem a dceřiným podnikem. Na základě

rozhodujícího vlivu v jiném podniku nastává povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky (Bokšová, 2013).<sup>2</sup>

Na závěr ještě existuje tzv. **společný vliv**, kdy danou účetní jednotku na základě sjednané smlouvy ovládá více osob najednou (Kovanicová, 2012).

---

<sup>2</sup> Rozhodující vliv může mít akcionář i v případě, že vlastní 40 % hlasovacích práv, jestliže stejným nebo vyšším majetkovým podílem nenakládá jiná osoba.

## 2 Rozdělení majetkových cenných papírů

Majetkové cenné papíry neboli akcie, které představují majetkovou účast na základním kapitálu určité společnosti; je možné členit hned z několika různých kritérií, které spolu v určitých parametrech úzce souvisí. Jedná se především o rozdělení dle (Marek, 2009):

- a. druhu;
- b. podoby;
- c. formy;
- d. obchodovatelnosti;
- e. typu držení z časového hlediska.

### Rozdělení podle druhu

Podle druhu se akcie člení na kmenové, prioritní (přednostní), zaměstnanecké a zlaté<sup>3</sup>. Každý typ těchto akcií je spojen s různými právy a povinnostmi.

**Kmenové akcie** představují nejběžnější typ, které může emitent v rámci své společnosti vydat. Akcionáři mají oprávnění podílet se na zisku a pouze v případě kmenových akcií („kmeny“) mají hlasovací právo na valné hromadě. Rozsah tohoto práva přitom závisí na výši vlastněného podílu (Burza cenných papírů Praha, 2017b).

**Prioritní akcie** neboli přednostní jsou na rozdíl od kmenových spojeny s řadou výhod. Dle zákona o obchodních korporacích (§ 278, odst. 1) zní definice takto: *„Akcí, se kterou jsou spojena přednostní práva týkající se podílu na zisku nebo na jiných vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti, je prioritní akcie.“* Ačkoliv tento typ akcií má zpravidla výhodu vyšších dividend, tak na druhou stranu akcionář v případě, že zákon nestanoví jinak, běžně nemá hlasovací právo na valné hromadě (§ 278, odst. 2). Dále dle § 279 v zákonu o obchodních korporacích mohou být akcie, s nimiž není spojeno hlasovací právo, vydány pouze v případě, že souhrn jmenovitých hodnot nepřesáhne 90 % základního kapitálu. Akcionář nabývá hlasovací právo u prioritní akcie pouze v případě, že došlo k prodlení výplaty přednostního podílu na zisku, nebo valná hromada rozhodla,

---

<sup>3</sup> **Zlaté akcie** byly akcie, které vznikly v rámci privatizačního procesu a měly zvláštní hlasovací práva na valné hromadě (např. právo veta). Majitelem tohoto druhu akcií mohl být pouze Fond národního majetku či Pozemkový fond ČR. Zanikly k 31. 12. 2015 (Marek a kol. 2009).

že nebude vyplacen. Toto právo mu zůstává do doby rozhodnutí valné hromady o vyplacení přednostního podílu na zisku nebo do samotného okamžiku vyplacení v případě prodlení.

**Zaměstnanecké akcie** mohou vlastnit pouze současní zaměstnanci emitující akciové společnosti či bývalí zaměstnanci, kteří odešli do důchodu. V případě úmrtí majitele akcie nebo při ukončení pracovního poměru ve společnosti musí být akcie navrácena emitující akciové společnosti. Ta poté musí podle zákona a stanov vyplatit stanovenou částku (Marek a kol.,2009).

### **Rozdělení podle podoby**

Podle podoby se dělí majetkové cenné papíry na akcie listinné a akcie zaknihované.

**Akcie listinné** mají fyzickou podstatu a běžně se skládají z pláště a z kuponového archu s talonem, který slouží k výplatě dividend akcionářům. V případě, že společnost vede akcie v listinné podobě a chce se podílet na veřejných zakázkách, je nutné dle občanského zákoníku přeměnit listinnou podobu akcií na zaknihovanou, a to z důvodu lepší přehlednosti podílů všech akcionářů (komora.cz, 2017).

**Zaknihované akcie** jsou vedeny v elektronické podobě pouze jako zápis v evidenci u Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., kde je nutné pro účely evidence každého akcionáře řádně identifikovat z důvodu jednoznačnosti vlastnické struktury společnosti (Hospodářská komora České republiky, 2017).

**Imobilizované cenné papíry**, dle zákona o cenných papírech § 38 ods. 1 je listinný cenný papír, který emitent předá do úschovny ve prospěch jeho vlastníka tzv. schovatelé, se kterým má uzavřenou smlouvu o hromadné úschovně cenných papírů. Vlastník akcií má právo požadovat po emitentovi okamžité odevzdání cenného papírů bez zbytečných odkladů. Oprávnění k samostatné evidenci imobilizovaných cenných papírů může mít například banka či obchodník s cennými papíry. Záznam o majiteli imobilizovaného cenného papírů není veřejně dostupný v obchodním rejstříku.

### **Rozdělení podle formy**

Od 1. ledna 2014 může akciová společnost vydat pouze jednu formu cenného papírů, a to na řád. Akcie na doručitele z důvodu novely zákona č. 134/2013



o zvýšení transparentnosti akciových společností, která ukládá všem akciovým společnostem vydávajícím listinné cenné papíry na majitele povinnost identifikovat vlastníka majetkových podílů.

**Akcie na řád** vydává akciová společnost na určité jméno fyzické či právnické osoby. Z toho důvodu je též označována jako **akcie na jméno**. Emitující akciová společnost je dle 90/2012 Sb. Zákona o obchodních korporacích povinna vést seznam vlastníků akcií, který musí být dostupný všem akcionářům na vyžádání. V případě převodu akcie na jiného vlastníka je akcionář povinen dle § 269 ods. 2 následující: *„K účinnosti převodu akcie na jméno vůči společnosti se vyžaduje oznámení změny osoby akcionáře společnosti a předložení akcie na jméno společnosti.“* Převoditelnost akcií je dle zákona možné omezit nikoli vyloučit (Strouhal, 2015).

Možnost vydávat **akcie na doručitele** též označované jako **akcie na majitele** skončila 31. prosince 2013. Vlastníci tohoto druhu akcií nebyli uvedeni v žádném veřejně přístupném seznamu a na jednotlivých akciích nebylo označeno žádné jméno právnické či fyzické osoby. V tomto případě bylo v rámci převodu akcie na druhou osobu dostačující pouze fyzické předání (Burza cenných papírů Praha, 2017a).

### **Rozdělení podle obchodovatelnosti**

Na základě následujícího hlediska se člení akcie podle obchodovatelnosti na veřejné akcie a soukromé akcie. S **veřejnými akciemi** lze obchodovat jak na burze cenných papírů a prostřednictvím organizovaného mimoburzovního trhu, tak i na neveřejném (neorganizovaném) trhu. Se **soukromými akciemi** je možné obchodovat pouze na neorganizovaném trhu přímo s určitými obchodníky a investory (Marek, 2009).

Majetkové cenné papíry se dělí z časového horizontu, na základě záměru držby majetkových cenných papírů účetní jednotkou, podle doby zamýšlené k ponechání ve vlastnictví investora na dlouhodobé a krátkodobé.

### **Rozdělení podle typu držení z časového hlediska**

**Dlouhodobé majetkové cenné papíry** představují pro investora typ aktiva se záměrem držby po dobu delší než jeden rok. Podnik cenné papíry nakoupí

s cílem dlouhodobě investovat volné peněžní prostředky za účelem očekávaného prospěchu v podobě dividend anebo zhodnocení v podobě růstu tržní hodnoty majetkových cenných papírů (Kovanicová, 2012).

Pořízení a prodej dlouhodobých majetkových cenných papírů a dividendy, které jsou s držbou spojené, mají dopad i na výkaz cash flow. Ovlivňují totiž peněžní toky ve společnosti z provozní činnosti. Zatímco pořízení majetkových cenných papírů je chápáno jako výdaj, který peněžní toky snižuje, tak přijaté dividendy a prodej jsou příjem, který peněžní toky zvyšuje (Kovanicová, 2012).

Dlouhodobé majetkové cenné papíry jsou v průběhu držby v účetnictví vykazovány na příslušných analytických účtech účtové skupiny 06 – Dlouhodobých finanční majetek (Kovanicová, 2012).

**Krátkodobé majetkové cenné papíry** jsou zejména obchodovatelné cenné papíry, do kterých účetní jednotka investuje dočasně volné peněžní prostředky na dobu kratší než jeden rok (Bokšová, 2013). Z pozice investora jsou tyto cenné papíry považovány za vysoce likvidní aktiva, jež jsou drženy z důvodu dosahování zisku z cenových rozdílů v krátkém časovém horizontu (Kovanicová, 2012).

Pořízení a prodej krátkodobých majetkových cenných papírů a z nich plynoucích dividend, má z hlediska investující společnosti stejný dopad na výkaz cash flow. Je to stejně jako v případě dlouhodobých majetkových cenných papírů s rozdílem, že krátkodobé majetkové cenné papíry z důvodu vyšší likvidity ovlivňují peněžní toky z provozní činnosti (Kovanicová, 2012).

V průběhu vlastnictví krátkodobých majetkových cenných papírů je účetní jednotka v rámci krátkodobých aktiv podniku zaznamenává na analytické účty účtové skupiny 25 – Krátkodobý finanční majetek. Řadí sem spekulativní nákupy cenných papírů a akcie, které mohou být operativně prodány (Bokšová, 2013).

### 3 Oceňování majetkových cenných papírů

V průběhu vlastnictví majetkových cenných papírů je velmi důležitým momentem správná volba způsobu ocenění, jak ke dni uskutečnění účetního případu, tak k datu účetní závěrky. Hlavní kritéria pro správný výběr oceňovací báze stanovují tvůrci účetních standardů. Kvalita druhu ocenění hraje v účetnictví významnou roli a měla by se stanovovat na základě potřeby uživatelů účetních informací. V případě, že je regulátorem v účetnictví státní instituce (např. v Německu, Francii a České republice) a je v těchto zemích úzké spojení účetnictví s daněmi, tak je pravděpodobné, že kritéria pro volbu oceňování budou záviset na rozhodnutí vlády a fiskálních zájmů určitého státu. Nevýhodou oceňování, které je zásadně vytvářeno pro vyčíslení daňové povinnosti a zájmů vlády, je těžké posuzování reálné hodnoty podniku, protože téměř celé účetnictví je vykazováno v účetních hodnotách. Investor však potřebuje znát reálnou hodnotu podniku a jednotlivých položek rozvahy pro své rozhodnutí, aby se nenechal ovlivnit dobře vypadajícím výsledkem hospodaření minulých let a jednotlivými výkazy. Samozřejmě není vůbec jednoduché určit reálnou hodnotu podniku, aby investor věděl, jak se bude pravděpodobně podniku v budoucnu dařit. Určování reálné hodnoty podniku je totiž často založeno na empirických datech vytvořených různými simulačními programy, aby se odhadla budoucí ziskovost podniku a investor věděl, jestli může očekávat růst jeho dividendy nebo pokles. Území Evropy je charakteristické intenzivním působením principu zásady opatrnosti. Princip zásady opatrnosti společně se zásahy fiskální politiky do oblasti oceňování v účetnictví jsou hlavní příčinou toho, že kritéria pro výběr oceňovacíchází jsou velmi limitována a vidina komplexního oceňování v reálných hodnotách v účetnictví se stále oddaluje (Strouhal, 2013).

Při volbě ocenění je též nezbytné zvolit správný časový okamžik, ke kterému se majetek a závazky oceňují. Dle zákona o účetnictví § 24 ods. 2 se majetek a závazky oceňují buď k uskutečnění účetního případu, nebo ke konci rozvahového dne či k jinému okamžiku, ke kterému se sestavuje účetní závěrka. Způsob ocenění je účetní jednotka povinna vést ve vnitropodnikových směrnících.

Na základě Českého účetního standardu č.001 se veškeré účetní zápisy v účetních knihách provádějí **ke dni uskutečnění účetního případu**. Tímto okamžikem dochází ke splnění dodávky, platbě peněžitého dluhu, inkasu pohledávky,

postoupení pohledávky, vkladu pohledávky, poskytnutí či přijetí zálohy a další. Samotné účtování lze provést později, ale je nutné ho vyhotovit do sestavení účetní závěrky a podání daňového přiznání.

**Rozvahový den** je v zákonu o účetnictví § 19 klasifikován jako den, ke kterému účetní jednotky uzavírají účetní knihy a sestavují účetní závěrku. V případě, že se jedná o řádnou účetní závěrku, tak tu podnik má povinnost sestavit k určitému dni, který představuje poslední den účetního období (Bokšová, 2013).

### **3.1 Ocenění k datu uskutečnění účetního případu**

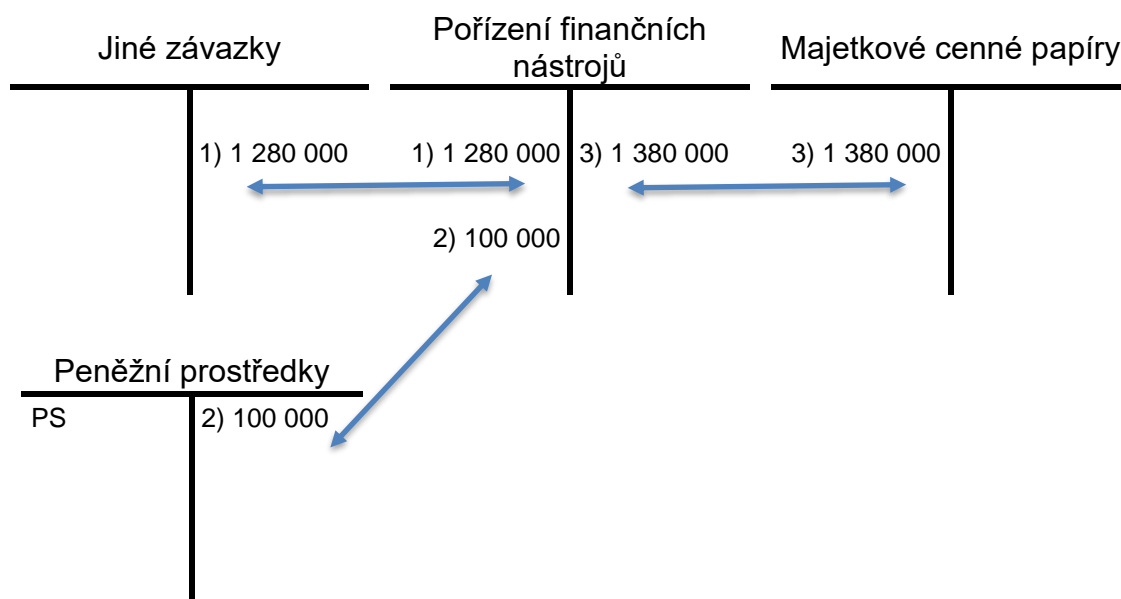
Prvotní ocenění majetkových cenných papírů v účetnictví nastává k datu uskutečnění účetního případu, kdy konkrétní způsob ocenění je závislý na způsobu pořízení. Tento druh cenných papírů je možné získat mnoha různými způsoby jako například prostřednictvím koupě, bezúplatného nabytí nebo vkladem jiné osoby (Bokšová, 2013).

#### **Pořizovací cena**

Nakoupené cenné papíry se v účetnictví nejčastěji oceňují použitím pořizovací ceny, která je dle zákona o účetnictví § 25 odst. 5 definována jako „*cena, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související*“. Náklady související s pořízením cenných papírů představují převážně makléřské poplatky, burzovní poplatky a poplatky poradcům. Do pořizovací ceny se nezapočítávají náklady, které jsou spojené s držbou cenného papírů a úroky z úvěru, který si podnik vzal na jeho pořízení (Bokšová, 2013).

**Příklad č. 1** – Pořízení majetkových cenných papírů: Společnost Terri, a.s. nakoupila od společnosti GlossK, a.s. k 14. 5. 2017 400 kusů akcií za účelem dlouhodobého držení. Jmenovitá hodnota jedné akcie činila 3 000 Kč. Společnost GlossK, a.s. prodala akcie společnosti za 3 200 Kč za akcii. Makléř si za zprostředkování tohoto nákupu vyfakturoval celkovou částku 100 000 Kč. Akcie byly koncem měsíce zařazeny do finančního majetku společnosti Terri, a. s.

**Obr. 1 Pořízení majetkových cenných papírů z pohledu investora**



Účetní operace:

- 1) pořízení akcií určených k dlouhodobé držbě v celkové hodnotě 1 280 000 Kč;
- 2) vyfakturování poplatku makléři za zprostředkování v celkové výši 100 000 Kč;
- 3) zařazení akcií do finančního majetku společnosti Terri, a.s.

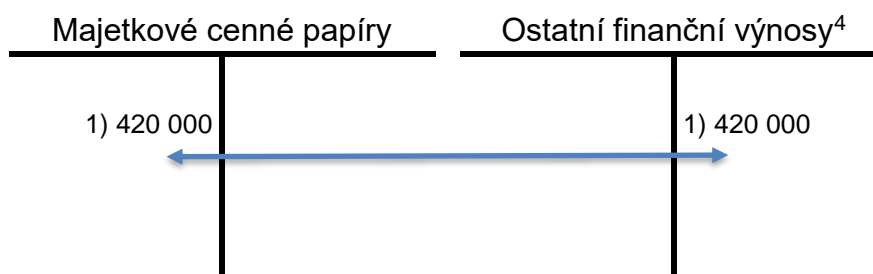
Zdroj: Bokšová, 2013, doplněno o vlastní úpravy

### **Reprodukční pořizovací cena**

Definice dle zákona o účetnictví § 25, odst. 5 je reprodukční pořizovací cena určitá částka, za kterou byl daný majetek pořízen v době, kdy o něm účetní jednotka účtuje. Tento způsob ocenění k datu uskutečnění případu se používá například za okolností, že majetkové cenné papíry byly darovány, předmětem dědictví či investor rozhodl vložit nepeněžitý vklad do společnosti výměnou za majetkový podíl. Pořizovací cena se může navýšit o vedlejší náklady spojené s pořízením. Nepeněžitým vkladem do společnosti mohou být například věci movité či nemovité, závod, pohledávka, ochranná známka a další. Jestliže se investor rozhodne do podniku vložit nepeněžitý vklad, tak je nutné mít uzavřenou smlouvu o vkladu, kde bude uveden popis nepeněžitého vkladu a ocenění znaleckým posudkem. Nepeněžitý vklad musí být do společnosti vložen ještě před zápisem do obchodního rejstříku (Bokšová, 2013).

**Příklad č. 2** – Dne 29. 10. 2017 společnost Macb, a.s. obdržela od společnosti Glossk, a.s. bezúplatně darem 300 ks akcií. Každá akcie byla na základě znaleckého posudku oceněna na hodnotu 1 400 Kč za kus a následně byly účetní jednotkou zařazeny do majetku.

**Obr. 2** Ocenění reprodukční pořizovací cenou v případě daru



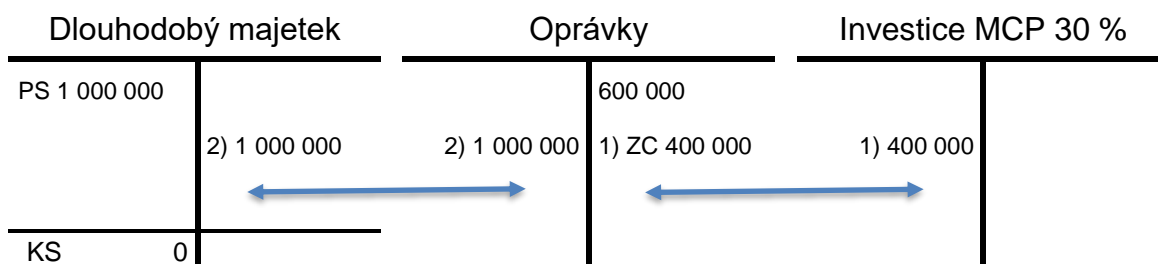
Účetní operace:

- 1) přijetí darovaných akcií do majetku společnosti oceněných v celkové výši 420 000 Kč.

Zdroj: zpracováno autorem

**Příklad č. 3** – Společnost Glossk, a.s. k 1. 5. 2017 vložila do společnosti Macb, a.s. nepeněžitý vklad v podobě budovy. Pořizující cena budovy byla 1 000 000 Kč a oprávky činily 600 000 Kč. Jako protihodnotu nepeněžitěho vkladu společnost Glossk, a.s. obdržela 30% podíl na základním kapitálu společnosti Macb, a.s. Znalecký posudek ohodnotil budovu na 620 000 Kč.

**Obr. 3** Účtování vkladu ve společnosti Glossk a.s. – vkladatel

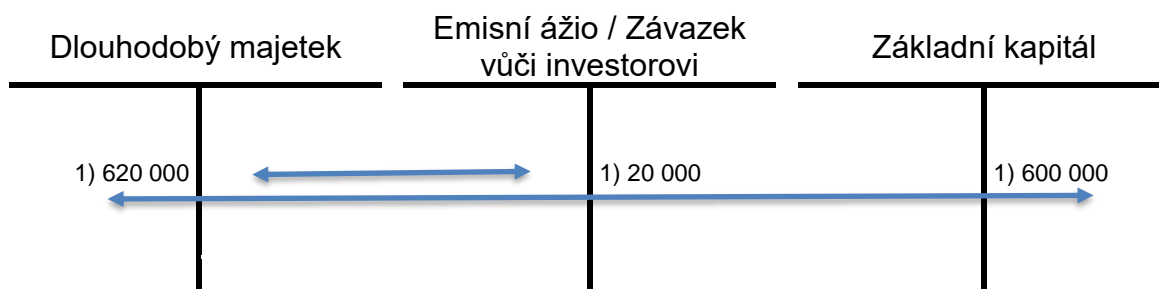


<sup>4</sup> Do roku 2016 se v ČR vykazovalo na účet Ostatní kapitálové fondy

Účetní operace:

- 1) investor získá 30% podíl u společnosti Macb, a.s. ve výši zůstatkové ceny budovy 400 000 Kč;
- 2) investor vyřazuje z dlouhodobého majetku budovu ve výši 1 000 000 Kč.

**Obr. 4 Účtování vkladu ve společnosti Macb, a. s. – nabyvatel**



Účetní operace:

- 1) investor vložením budovy do společnosti Macb, a.s. zvýšil její základní kapitál o 600 000 Kč. Znalecký posudek ohodnotil budovu na 620 000 Kč. Společnost Macb, a.s. může rozdíl 20 000 Kč vykázat jako emisní ážio nebo jako závazek vůči investorovi, ale ve většině případů bude rozdíl 20 000 Kč vykázán jako emisní ážio.

Zdroj: zpracováno autorem

### 3.2 Ocenění k datu účetní závěrky

Další období oceňování majetkových cenných papírů nastává k rozvahovému dni neboli ke dni sestavení účetní závěrky. Způsob ocenění se stanovuje na základě druhu vlivu. V případě, že majetkové cenné papíry mají rozhodující či podstatný vliv, tak se oceňují pořizovací cenou nebo metodou ekvivalence. Majetkové cenné papíry s menšinovým vlivem se oceňují reálnou hodnotou (Bokšová, 2013).

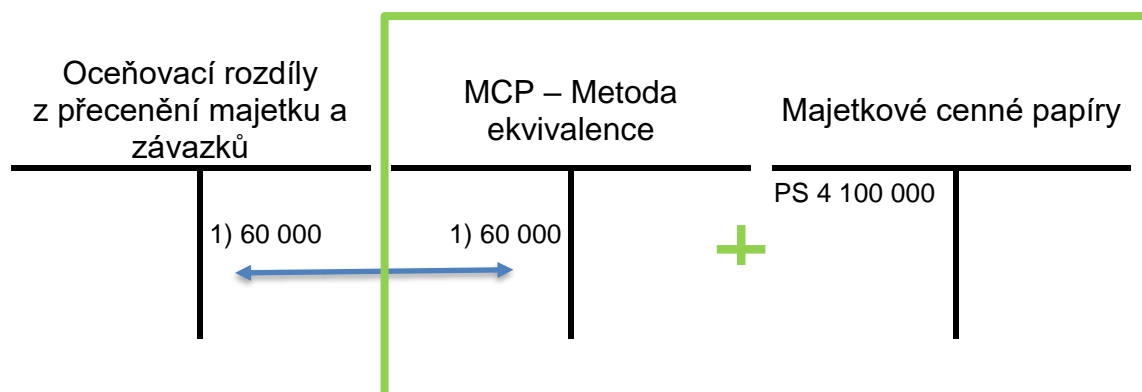
#### Metoda ekvivalence

Metodu ekvivalence si účetní jednotka může zvolit na základě velikosti podílu na základním kapitálu společnosti, do které rozhodne investovat. Jestliže investorovi bude připadat podíl ve výši, aby měl ve společnosti rozhodující nebo podstatný vliv, je možné zvolit tuto metodu oceňování. V případě, že se účetní jednotka rozhodne pro metodu ekvivalence, je povinna tento druh použít pro ocenění všech takových podílů (Cardová, 2010).

V rámci této metody se investice k okamžiku pořízení oceňuje pořizovací cenou, kterou je nutné následně upravit k datu účetní závěrky na hodnotu, jež odpovídá míře účasti účetní jednotky na vlastním kapitálu společnosti, ve kterém má majetkový podíl. Hlavní výhodou použití metody ekvivalence k ocenění majetkových cenných papírů spočívá v tom, že umožňuje snadněji rozpoznat faktory, které působí na zvýšení či snížení ekonomického prospěchu z vlastněného podílu (Kovanicová, 2002).

**Příklad č. 4** – Podnik GlossK, a.s. v průběhu účetního období 2017 nakoupil 40 % kmenových akcií od společnosti Flowtr, a.s. o jmenovité hodnotě 4 000 000 Kč. Na základě této investice společnost GlossK, a.s. získala podstatný vliv ve společnosti Flowtr, a.s. Pořizovací cena těchto akcií činila 4 100 000 Kč. Vlastní kapitál společnosti Flowtr, a.s. k datu účetní závěrky činil 10 400 000 Kč a reálná hodnota 40% majetkového podílu na trhu byla 10 500 000 Kč. V rámci ocenění metodou ekvivalence se hodnota majetkového podílu zvýšila o 60 000 Kč.

**Obr. 5 Přecenění majetkových cenných papírů metodou ekvivalence**



Účetní operace:

- 1) navýšení hodnoty majetkového podílu na hodnotu 4 160 000 Kč.

Zdroj: zpracováno autorem

### Pořizovací cena

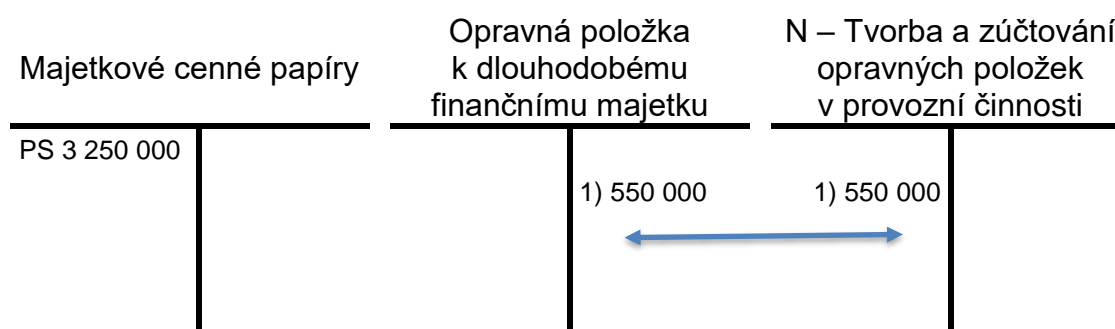
Majetkové cenné papíry s rozhodujícím či podstatným vlivem se oceňují ke dni účetní závěrky pořizovací cenou. Tento typ historických nákladů je spojen s výdaji či závazky, které vznikají v rámci pořízení aktiva a výhoda tohoto typu ocenění je v poměrně snadné realizovatelnosti a průkaznosti. Vysoká vazba ceny na minulost představuje naopak velkou nevýhodu (Strouhal, 2013).



V případě, že účetní jednotka se rozhodne používat tento model ocenění, tak je zde možné, že dojde-li k přechodnému snížení užitné hodnoty aktiva, je zde umožněno pokles vykázat prostřednictvím opravných položek. Případné následné zvýšení účetní hodnoty je při tomto modelu ocenění dovoleno pouze do maximální výše opravné položky, která se vytvořila pro předchozí snížení. Veškeré tyto účetní operace se promítnou v rámci výkazu zisku a ztráty. Jestliže při vzniku účetního případu došlo k podhodnocení pořizovací ceny, tak k přecenění nad úroveň pořizovací ceny cenných papírů při tomto modelu dojít nesmí. V průběhu držby cenných papírů oceňovaných historickými náklady nebude v účetních výkazech podniku zachyceno zhodnocování. Případný kapitálový zisk se vykáže až při prodeji aktiva (Bokšová, 2013).

**Příklad č. 5** – Společnost Terri, a.s. nakoupila v průběhu účetního období 2016 od společnosti GlossK, a.s. 55 % kmenových akcií o jmenovité hodnotě 3 000 000 Kč. Investor získal na základě podílu rozhodující vliv v této společnosti. Pořizovací cena včetně vynaložených nákladů činila 3 250 000 Kč. Společnost se rozhodla k ocenění použít model historických nákladů neboli pořizovacích cen. V roce 2017 tržní hodnota vlastněných akcií k datu účetní závěrky byla 2 700 000 Kč. Společnost vytvořila opravné položky k akciím ve výši 550 000 Kč.

**Obr. 6** Ocenění pořizovací cenou



Účetní operace:

- 1) dočasné snížení účetní hodnoty akcií prostřednictvím opravných položek na reálnou hodnotu 2 700 000 Kč.

Zdroj: zpracováno autorem

## Reálná hodnota = Fair value

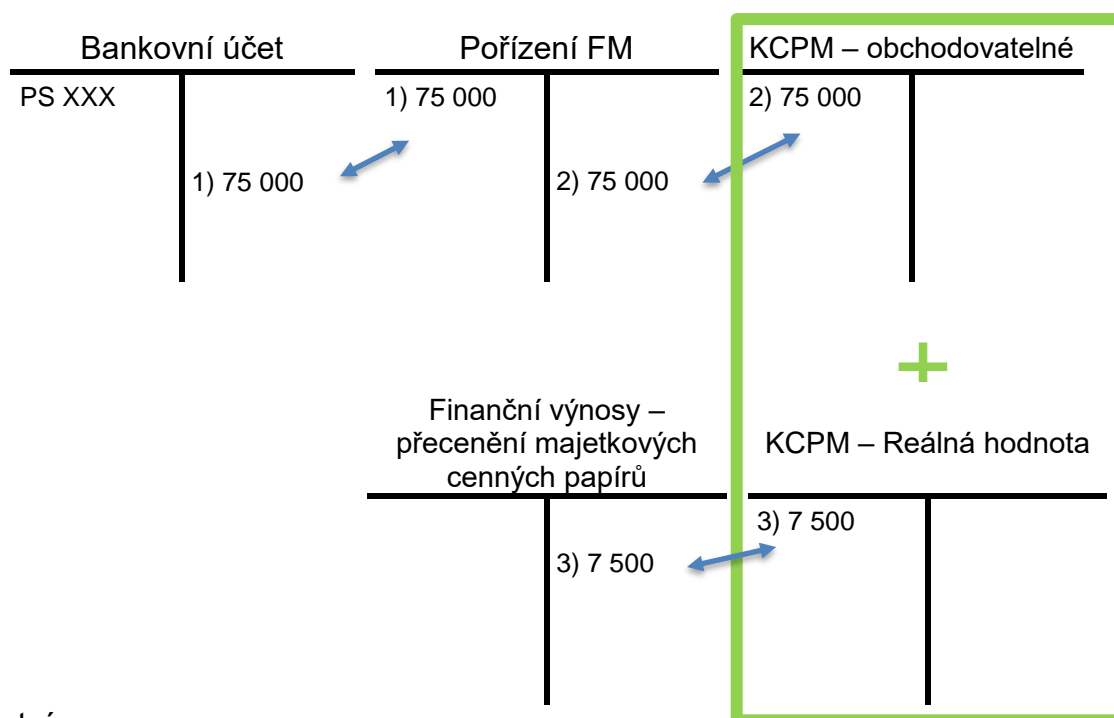
Pojem reálná hodnota je definován jako: „cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva či zaplacená při transferu (přenosu) závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu, a to k datu ocenění“ (Kovanicová, 2012, str. 47).

Cenné papíry se k rozvahovému dni přeceňují na reálnou hodnotou či též označovaným tzv. modelem oceňování fair value. Z pohledu tohoto druhu ocenění je umožněno hodnotu majetku nejen snižovat, ale i zvyšovat nad úroveň dříve v účetnictví zaznamenaných historických nákladů. Tento model oceňování opouští od zásady opatrnosti v účetních výkazech a umožňuje vykazovat nejen nerealizované ztráty, ale i nerealizované zisky. Případný rozdíl při ocenění na hodnotu fair value se zachycuje do výkazu zisku a ztrát či přímo do rozvahy, kde má dopad na vlastní kapitál společnosti. V konečné fázi se všechny rozdíly z přecenění dostanou do rozvahy, kdy jeden přes hospodářský výsledek a druhý přes fond z přecenění (Bokšová, 2013).

Dlouhodobé cenné papíry do 20 % vlivu, dlouhodobé realizovatelné cenné papíry a krátkodobé realizovatelné cenné papíry se přecenění v rámci oceňovací metody fair value zachytí na rozvahový účet fond z přecenění. V případě, že se jedná o majetkové cenné papíry určené k obchodování, tak přecenění na reálnou hodnotu se zachytí výsledkově. V případě snížení na nákladový účet 564 – Náklady z přecenění majetkových cenných papírů a v případě zvýšení na výnosový účet 664 – Výnosy z přecenění majetkových cenných papírů (Kovanicová, 2012).

**Příklad č. 6** - Podnik se rozhodl dva měsíce před datem účetní závěrky nakoupit 15 kusů akcií za pořizovací cenu 5 000 Kč za jednu akcii s úmyslem **obchodovat** s nimi na BCPP. K rozvahovému dni reálná hodnota jedné akcie činila 5 500 Kč.

**Obr. 7 Ocenění ve fair value**



Účetní operace:

- 1) Podnik se rozhodl koupit 15 kusů akcií určených k obchodování za 5 000 Kč/ks. Podnik zaznamená úbytek peněžních prostředků 75 000 Kč z bankovního účtu a částku 75 000 Kč vykáže na účet Pořízení finančního majetku.
- 2) V případě, že podnik nemá žádné další náklady s pořízením akcií určených k obchodování, tak převede částku 75 000 Kč z účtu Pořízení finančního majetku na účet KCPM (Obchodovatelné krátkodobé cenné papíry).
- 3) K datu účetní závěrky podnik zjistil, že jeden kus akcie má reálnou hodnotu 5 500 Kč. Podnik přecení celkový počet akcií na reálnou hodnotu 82 500 Kč (15 kusů). Transakci podnik podvojně zaznamená na účet KCPM – Reálná hodnota a na účet Finanční výnosy – přecenění majetkových cenných papírů. Účty KCPM – obchodovatelné a KCPM – reálná hodnota jsou jeden syntetický účet rozložený na dva analytické účty, kdy na jednom účtu je cena, za kterou byl MCP pořízen a na druhém přecenění MCP k datu účetní závěrky.

Zdroj: zpracováno autorem

### 3.3 Kurzové rozdíly

Podnikatel při své činnosti na trhu cenných papírů vstupuje do styku i se zahraničními partnery, a to při prodeji či nákupu cenných papírů. Zákon o účetnictví udává povinnost vést účetnictví v české měně pro všechny účetní jednotky podnikající v České republice. Z důvodu pohybu domácí měny vůči cizí měně mohou vznikat kurzové rozdíly, a to buď kurzová ztráta či výnos. K přecenění se používá kurz ČNB ke dni účetního případu či z předchozího dne nebo pevný kurz, který si podnik stanoví sám ve své vnitropodnikové směrnici s dobou platnosti (Kovanicová, 2012).

#### Kurzové rozdíly během účetního období

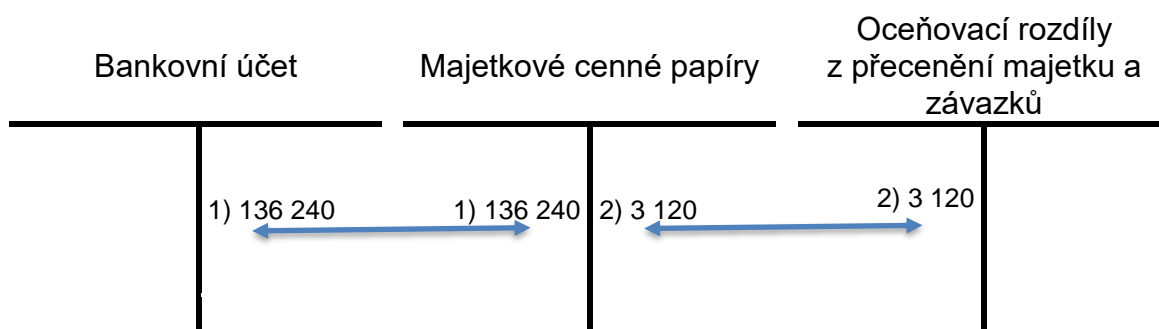
Jestliže podnik v průběhu účetního období uskuteční účetní operaci s položkami, jež jsou vyjádřeny v domácí i cizí měně, je pravděpodobné, že účetní jednotce vznikne kurzový rozdíl. V případě pořízení majetkových cenných papírů tento kurzový rozdíl nevznikne přímo na položce MCP, ale na položce závazků, která vznikne z důvodu nezaplacení ceny aktiva k datu pořízení. Tento kurzový rozdíl se zaznamená buď na nákladovém účtu 563 – Kurzové ztráty či na výnosovém 663 – Kurzové zisky (Kovanicová, 2012).

#### Kurzové rozdíly ke konci rozvahového dni

V případě, že účetní jednotka k datu účetní závěrky oceňuje majetkové cenné papíry reálnou hodnotou či metodou ekvivalence, tak se o těchto kurzových rozdílech samostatně neúčtuje na příslušné účty finančních nákladů a finančních výnosů, ale představují součást přecenění těchto aktiv k datu závěrky (Kovanicová, 2012). Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. §60 „*Pokud není cenný papír nebo podíl oceněn reálnou hodnotou nebo ekvivalencí, pak se kurzové rozdíly účtují prostřednictvím rozvahových účtů v účtové skupině 41*“. Takto vzniklé kurzové rozdíly k datu účetní závěrky se účtují do vlastního kapitálu na účet 414 - Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

**Příklad č. 7** – Společnost GlossK, a.s. nakoupila 24. 6. 2017 od belgické společnosti 150 kusů akcií v nominální hodnotě 5 200 EUR. Kurz ČNB v den účetního případu byl 26,2 CZK/EUR. K datu účetní závěrky kurz 25,6 CZK/EUR. Společnost oceňuje pořizovací cenou.

**Obr. 8 Kurzové rozdíly k datu účetní závěrky**



Účetní operace:

- 1) nákup 150 kusů akcií k 24. 6. 2017 za 136 240 Kč (5 200 EUR);
- 2) k 31.12. 2017 vznikl kurzový rozdíl.

Zdroj: zpracováno autorem

### 3.4 Inventura majetkových cenných papírů

Každá účetní jednotka musí ze zákona alespoň jednou ročně provádět inventuru, což platí i u majetkových cenných papírů. Ke dni účetní závěrky podnik provádí inventuru, aby zjistil skutečný stav aktiv a pasiv. Součástí této kontroly je i finanční majetek, který připadá účetní jednotce. V případě inventarizačních rozdílů by podnik měl v účetnictví vytvořit opravné položky, jestliže k datu účetní závěrky používá metodu oceňování v historických nákladech (Bokšová, 2013).

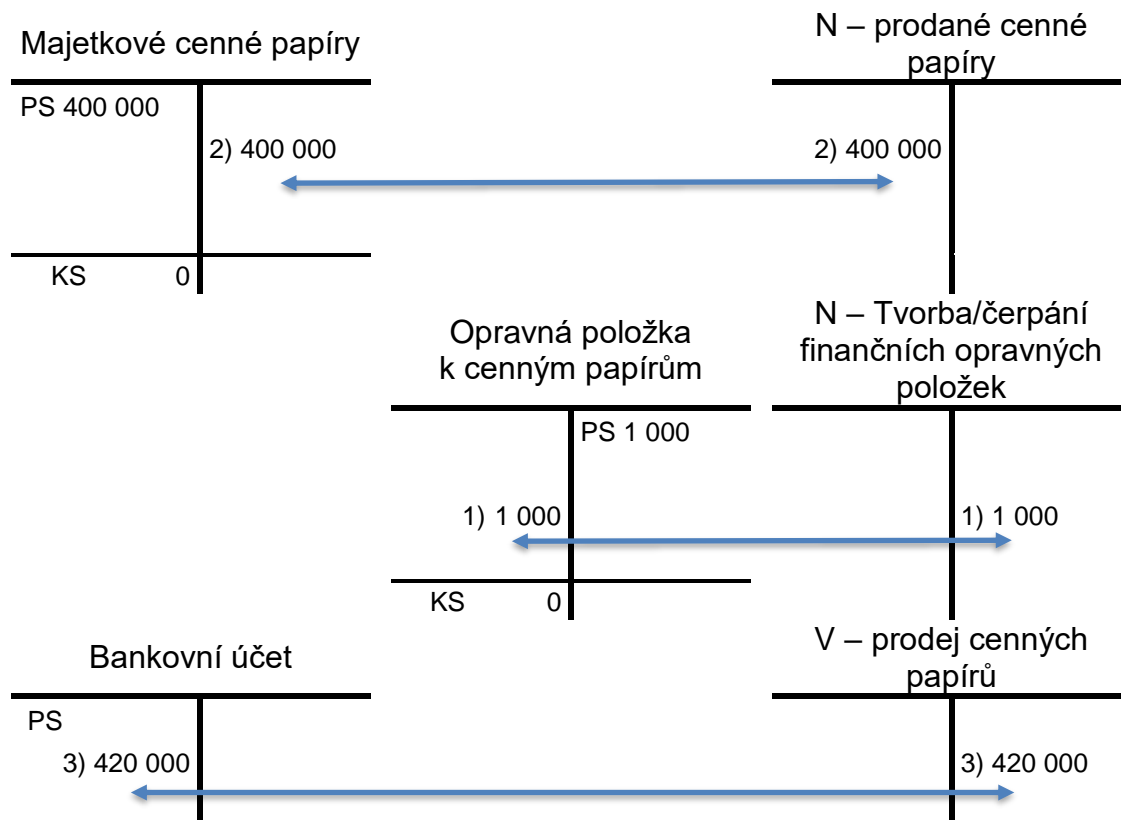
### 3.5 Vyřazení majetkových cenných papírů z účetní evidence investora

Majetkové cenné papíry mohou být z evidence vyřazeny ze spousty různých důvodů jako například prodejem, darováním a také z možného důvodu vzniku manka a škody. Při pozbytí jsou v těchto případech oceňovány ve výši jejich účetní hodnoty. Jestliže investor nakoupil ať už dlouhodobé či krátkodobé majetkové cenné papíry stejného druhu v různých nákupech za rozdílné pořizovací ceny, je možné v rámci úbytku (prodeje) použít oceňovací techniku FIFO či vážený aritmetický průměr (Strouhal, 2013).

**Příklad č. 7** – V průběhu roku 2014 společnost GlossK, a.s. 1 500 kusů akcií od společnosti Terri, a.s. za tržní hodnotu 400 000 Kč k datu nákupu. Akcie nakoupila s úmyslem s nimi obchodovat. K 31.12.2015 byla tržní hodnota těchto akcií 399 000 Kč. Společnost dlouhodobé majetkové cenné papíry oceňuje

metodou historických nákladů. V červenci roku 2017 společnost všechny akcie prodala za 420 000 Kč.

**Obr. 9 Prodej dlouhodobých majetkových cenných papírů z pohledu investora**



Účetní operace:

- 1) rozpuštění opravných položek v hodnotě 1 000 Kč;
- 2) vyřazení z účetní evidence v důsledku prodeje v celkové částce 400 000 Kč;
- 3) tržby za prodej akcií v hodnotě 420 000 Kč.

Zdroj: Bokšová, 2013; doplněno o vlastní údaje

### Oceňování úbytku cenných papírů

V rámci prodeje se u majetkových cenných papírů stejného druhu, které byly pořízeny za různé pořizovací ceny, používá k ocenění technika FIFO a technika váženého aritmetického průměru (Bokšová, 2013).

**Techniku FIFO** (First In, First Out) pro vyskladnění majetkových cenných papírů lze použít pouze v případě, že se jedná o stejný druh MCP pořízený v různých

pořizovacích cenách. Z anglického překladu doslovně tato metoda znamená „první do skladu, první ze skladu“. Nejdříve vyřadíme z účetnictví majetkové cenné papíry, které byly nakoupeny jako první (Bokšová, 2013).

**Technika váženého aritmetického průměru** se použije v rámci úbytku (prodeje) majetkových cenných papírů stejného druhu s rozdílnou pořizovací cenou. Při použití této oceňovací techniky je nezbytné pro zjištění ceny úbytku akcií vynásobit jednotlivé ceny akcií jejich počtem kusů ke každému datu zvlášť a poté udělat jejich součet. Celkový součet se vydělí počtem všech akcií, které podnik vlastní a tím se zjistí průměrná cena jedné akcie (Bokšová, 2013).

**Příklad č. 8** - Podnik se rozhodl v květnu 2017 koupit 10 kusů akcií za 1 000 Kč/ks. V červnu nakoupil podnik 25 kusů výhodných akcií za 500 Kč/ks. V září podnik nakoupil 5 kusů akcií za 700 Kč/ks.

Podnik bude při úbytku akcií vykazovat **650 Kč úbytek** za jeden kus akcie.

$$\text{Vážený aritmetický průměr} = \frac{(10 \times 1000) + (25 \times 500) + (5 \times 700)}{40} = 650 \text{ Kč}$$

## **4 Praktická část – Analýzy účetních závěrek vybraného vzorku obchodních korporací**

Praktická část bakalářské práce je zaměřena na zkoumání účetních závěrek vybraného vzorku podniků, které vlastní majetkové cenné papíry jiné účetní jednotky. Pro analýzu bylo vybráno 100 společností z výsledkové listiny TOP 100 firem dle tržeb v České republice za rok 2016.

Zvolený žebříček firem vyhlašuje každoročně již od roku 1994 sdružení CZECH TOP 100, které ve spolupráci s předními odborníky zkoumá české firmy a na základě stanovených měřítek veřejně vyhlašuje žebříčky například 100 nejvýznamnější firem ČR, 100 obdivovaných firem ČR, Nejlepší výroční zprávy atd. Tento druh žebříčků přináší jistou perspektivu a dobrou image všem zúčastněným společnostem a zároveň představuje dobrý zdroj informací pro případné tuzemské či zahraniční investory (czechtop100.cz, 2017).

### **4.1 Způsob analýzy jednotlivých účetních závěrek**

Pro získání potřebných informací k samotné analýze 100 vybraných podniků je čerpáno z oficiálního veřejného obchodního rejstříku a sbírky listin justice.cz. V nich je možné dohledat veškeré informace a jednotlivé účetní závěrky, které jsou potřebné pro danou práci. Informace budou čerpány z účetních závěrek nejen z roku 2016, ale i za rok 2015. Jelikož některé účetní jednotky stále nezveřejnily své účetní závěrky a výroční zprávy za rok 2016 či během roku 2016 došlo k prodeji majetkových podílů a některé společnosti na konci účetního období vykazaly nulové zůstatky na příslušných účtech v účetních výkazech.

Hned z počátku bude u každého vybraného podniku posouzeno, zda účetní jednotka sestavuje účetní výkazy na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) či dle Českých účetních standardů. Dále bude detailněji prozkoumána účetní závěrka a u podniků vlastních dlouhodobé majetkové cenné papíry se blíže prozkoumá finanční majetek v příloze účetní závěrky. Podniky s nulovou hodnotou majetkových cenných papírů či s konsolidovanou účetní závěrkou budou ze zkoumaného vzorku vyřazeny.

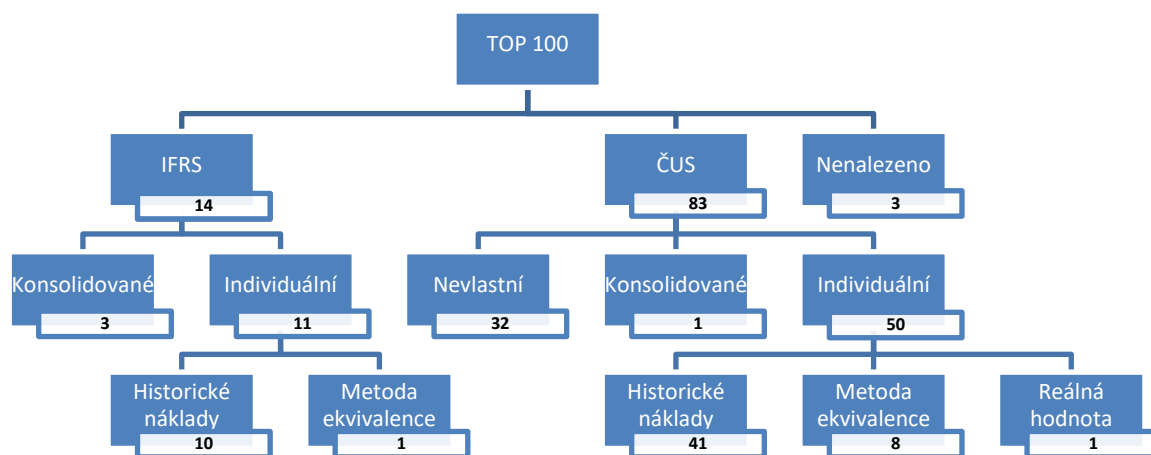
### **4.2 Analýza TOP 100 společností dle tržeb 2016**

Při detailnějším prozkoumání jednotlivých účetních závěrek za roky 2015 a 2016 všech 100 vybraných společností vyplynulo, že z tohoto žebříčku 14 společností



sestavuje účetní výkazy v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví a 83 na základě českých účetních standardů. Další 3 podniky nebylo možné vůbec dohledat. Konkrétně se jednalo o Bosch Group ČR, Veolia Voda ČR a Ředitelství silnic a dálnic ČR, které byly vyřazeny ze zkoumaného vzorku společností, z důvodu nemožnosti získání potřebných informací z účetních závěrek.

**Obr. 10 Rozdělení TOP 100 společností dle tržeb**



Zdroj: vlastní zpracování na základě dat získaných z účetních závěrek 2015, 2016

## IFRS

Dle zkoumaného žebříčku 14 společností sestavuje své účetní závěrky na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Z toho 3 podniky (O2 Czech Republic, a.s., Pražská energetika, a.s. a NET4GAS, s.r.o.) zveřejnily pouze konsolidované účetní závěrky a na základě této náležitosti byly vyřazeny z dále zkoumaného vzorku společností. Téměř všechny společnosti z daného spektra dle IFRS svoje podíly s podstatným či rozhodujícím vlivem k datu účetní závěrky oceňují v historických nákladech a v případě snížení hodnoty akcií tvoří opravné položky. Pouze společnost Pražská plynárenská, a.s. zvolila u dlouhodobých majetkových cenných papírů způsob ocenění metodou ekvivalence, kdy případný zjištěný rozdíl je účtován proti vlastnímu kapitálu společnosti.

V mezinárodních účetních standardech (IFRS) se podíly do 20 % ve společnostech zabývá standard IFRS 9. Majetkové podíly do 20 % se v mezinárodních účetních standardech oceňují pomocí reálné hodnoty. Majetkové podíly nad 20 % se zabývají

účetní standardy IFRS 10 a IFRS 11 a podíly vyšší než 20 % jsou oceňovány metodou ekvivalence (IFRS, 2017).

Reálnou hodnotu vysvětluje v mezinárodních účetních standardech oddíl IFRS 13, který uvádí tři způsoby určení reálné hodnoty (IFRS, 2017):

1. tržní cenou – je možné dohledat na burze cenných papírů;
2. odborným znaleckým posudkem (metoda DCF, ekonomická přidaná hodnota (EVA) apod.);
3. a kvalifikovaným odhadem managementu.

### **České účetní standardy**

Na základě dat získaných z účetních závěrek společností bylo zjištěno, že 83 podniků z daného žebříčku účetnictví zpracovává dle českých účetních standardů. Z tohoto počtu 32 společností neinvestuje do dlouhodobých majetkových cenných papírů a 1 společnost zveřejnila pouze konsolidovanou účetní závěrku. Na základě této skutečnosti byla vyřazena ze zkoumaného vzorku. Konkrétně se jednalo o společnost W.A.G. Payment solutions, a.s. I v tomto případě, jako u IFRS, téměř všechny společnosti vlastníci dlouhodobé majetkové cenné papíry zvolily metodu ocenění historickými náklady a u některých z nich byly ve sledovaných letech tvořeny opravné položky z důvodu snížení hodnoty. U 8 společností bylo zjištěno, že na konci účetního období oceňují metodou ekvivalence a pouze Lesy České republiky, s.p. si zvolily k ocenění majetkových podílů reálnou hodnotou. Společnost Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. podíly v dceřiných a přidružených společnostech do roku 2015 oceňovala metodou ekvivalence, ale v roce 2016 přistoupila z důvodu věrnějšího zobrazení hodnoty těchto podílů k oceňování historickými náklady.

### **Společnost oceňující reálnou hodnotou**

Společnost Lesy České republiky, s.p., která oceňuje dle přílohy v účetní závěrce dlouhodobé majetkové cenné papíry reálnou hodnotou a tržní cenu těchto podílů v účetní závěrce v rozvaze vykazuje v dlouhodobých aktivech, drží 50% podíl ve společnostech Hradecká lesní a dřevařská společnost, a.s. a H.F.C., a.s. V průběhu roku 2014 si nechala společnost udělat znalecké ocenění vlastněného podílu ve společnosti H.F.C., a.s., kde byla zjištěna výrazně nižší hodnota tržního ocenění v porovnání s pořizovací cenou. Společnost Lesy České republiky, s.p.

vytvořila opravnou položku. Společnost Lesy České republiky, s.p., se zachovala v tomto případě špatně, protože vytvořila opravnou položku ve výši 14 930 400 Kč, což není v souladu s českými účetními standardy. V případě, že společnost na základě znaleckého posudku zjistí, že hodnota vlastněného majetkového podílu je ve skutečnosti nižší než vykazuje v účetnictví, tak rozdíl musí vykázat ve fondu z přecenění. Stejný znalecký posudek si nechala udělat na počátku roku 2017 i u druhého podniku, kde vlastní podíl s podstatným vlivem. Zde nebyla zjištěna žádná změna tržní hodnoty v ocenění již zmíněné majetkové účasti.

Hlavním důvodem nízkého používání této metody k ocenění majetkových cenných papírů je pravděpodobně z důvodu znaleckých posudků, které jsou nezbytné ke stanovení reálné hodnoty. Ty představují vysoké náklady pro podnik a oceňovací znalci majetku se milí v průměru o 30 %, jelikož někteří jsou až příliš optimističtí a jiní zase více pesimističtí.

### **Společnosti oceňující metodou ekvivalence**

Metodu ekvivalence si k způsobu ocenění zvolil jeden podnik sestavující účetní závěrku dle IFRS a 8 společností používají české účetní standardy. Téměř všechny tyto podniky drží současně podíly jak v ovládaných společnostech, tak i v účetních jednotkách pod podstatným vlivem. V rámci tohoto druhu ocenění společností k rozvahovému dni zjištěný rozdíl z přecenění majetkových účastí vykazuje jako změnu Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

Daný způsob ocenění si volí malé množství společností nejspíše z vyšší náročnosti dostupnosti informací a s tím spojenými vysokými náklady. Jestliže účetní jednotka použije pro ocenění vlastněných podílů s podstatným či rozhodujícím vlivem metodu ekvivalence, tak platí, že u všech podobných účastí musí použít stejnou metodu. To může pro podnik představovat jistou nevýhodu a v případě držby více majetkových podílů z důvodu vysoké náročnosti volí jiný druh ocenění.

### **Společnosti oceňující v historických cenách**

Na základě zkoumání jednotlivých účetních závěrek tento způsob ocenění využívá většina podniků z použitého žebříčku TOP 100 firem dle tržeb 2016. Metodu historických nákladů využívají společnosti, které vlastní velké množství majetkových cenných papírů s rozhodujícím či podstatným vlivem. Tyto podniky vlastní mnohem více majetkových podílů, než tomu bylo u metody ekvivalence. Jako příklad

Ize uvést Agrofer, a.s., který vlastní několik desítek majetkových účastí s podstatným vlivem u tuzemských i zahraničních společností. Z toho vyplývá, že podniky s vyšším množstvím majetkových cenných papírů raději zvolí metodu historických nákladů než metodu ekvivalence.

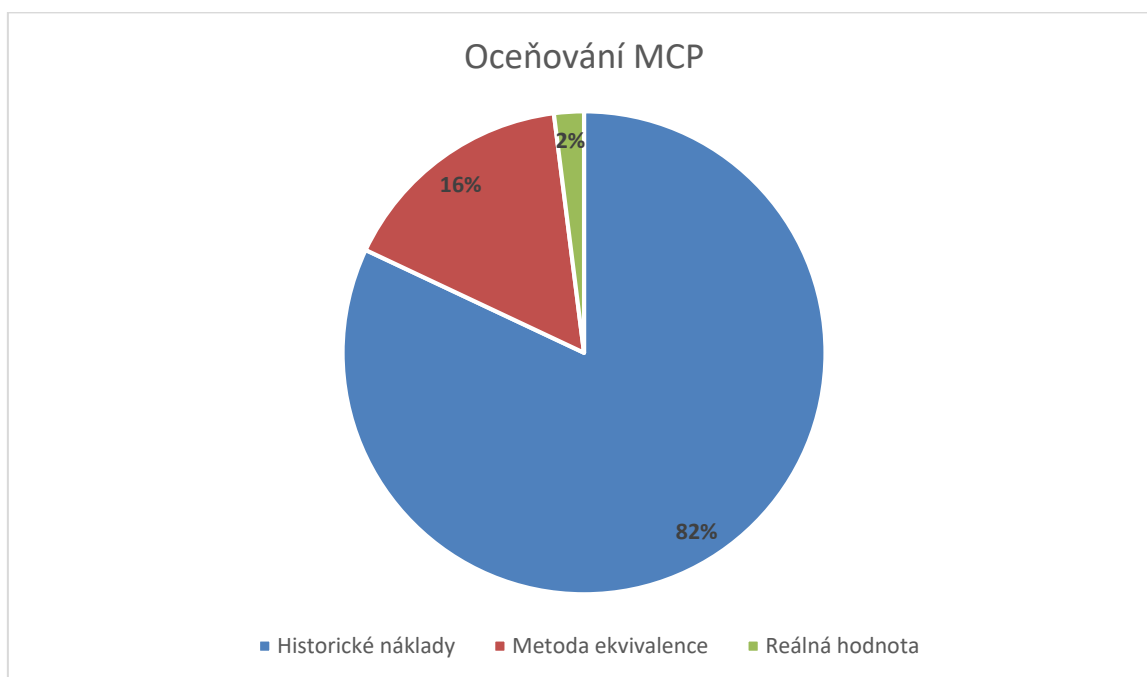
V rámci této metody ocenění mnoho společností ve své účetní závěrce uvádí, že se v roce 2015 a 2016 rozhodly pro vytvoření opravných položek k majetkovým cenným papírům z důvodu snížení užitné hodnoty aktiva. Výše opravné položky odpovídá rozdílu mezi pořizovací cenou akcie a tržní cenou akcie k datu účetní závěrky.

Vysoký zájem ze stran společností o tento druh ocenění může být způsoben vyšší jednoduchostí, nenáročností či s nemožností zjistit výši vlastního kapitálu společností k rozvahovému dni. Tato metoda je i méně peněžně nákladná než ostatní způsoby ocenění.

#### **4.3 Vyhodnocení výsledků**

Na základě zjištěných informací z účetních závěrek podniků vlastnících majetkové cenné papíry bylo zjištěno, jak již je zmíněné v předchozím textu, že převažující většina podniků oceňuje vlastněné majetkové podíly v pořizujících cenách a je jedno zda účetní jednotka své účetnictví zpracovává na základě českých účetních standardů či dle IFRS. Jelikož tato práce je zaměřena pouze na ČÚS, tak konečné zhodnocení se bude týkat pouze výsledků zjištěných u podniků s tímto způsobem vykazování.

**Obr. 11 Oceňování majetkových cenných papírů k datu účetní závěrky dle ČÚS**



Zdroj: zpracováno na základě dat získaných z účetních závěrek 2015, 2016

Z daného žebříčku si k rozvahovému dni zvolilo způsob ocenění historickými náklady celkem 82 % podniků sestavující účetní závěrky dle ČÚS a vykazující ve svém účetnictví dlouhodobé majetkové podíly. Pouhých 16 % se rozhodlo ke dni účetní závěrky pro ocenění metodou ekvivalence a reálnou hodnotu si k ocenění zvolily jen 2 %, což byl pouze jeden podnik (Lesy České republiky, s.p.). Tyto výsledky naznačují, že ačkoliv oceňování pořizovací cenou neboli historickými náklady má vysokou nevýhodu ve vazbě ceny na minulost, tak i přes to většina zkoumaných podniků si tento typ ocenění u svých majetkových podílů zvolila. Malé procentuální zastoupení společností naopak volilo pro své majetkové cenné papíry metodu ekvivalence, ačkoliv tento druh ocenění umožňuje investorům věrnější obraz o hospodářské situaci podniku a zachycuje aktuálnější finanční stav.

Na základě výsledků je zřejmé, že společnosti upřednostňují k ocenění metodu historických nákladů i přes značné nevýhody tohoto druhu ocenění. Je patrné, že při volbě ocenění majetkových cenných papírů je vysoký důraz na jednoduchost a nákladovou nenáročnost. Tyto dva parametry jsou pro podniky důležitější než kvalita a aktuálnost hodnoty majetkových podílů vykazujících v účetních závěrkách. Většina účetních jednotek vlastní majetkové cenné papíry se rozhodla

k rozvahovému dni použít k ocenění metodu historických nákladů pravděpodobně právě z důvodu jednoduchosti a nižším nákladům.

## Závěr

Hlavním cílem této práce bylo komplexní podání informací ohledně majetkových cenných papírů dle českých účetních standardů. Začátek teoretické části bakalářské práce se věnuje vymezení majetkových cenných papírů z právního hlediska, kde byly vysvětleny jednotlivé druhy cenných papírů a dále byla pozornost přesunuta na rozdělení majetkových cenných papírů.

Součástí teoretické části bylo počáteční zhodnocení výhodnosti koupě majetkových cenných papírů, aby potenciální investor věděl, jaká úskalí ho mohou potkat během vyhledávání ziskových majetkových cenných papírů. Investor by měl mít kvalitní informace ohledně podniku, do kterého se rozhodne investovat své volné finanční prostředky. Investor potřebuje vědět, jestli bude podnik dlouhodobě ziskový a neustále fungovat (going concern), aby se nestalo, že se investor nechá navnadit dobře vypadajícími účetními výkazy, které mohou být nějakým způsobem upraveny, aby přesvědčily investora ke koupi podílu v daném podniku. Pokud investor nemá dostatečné znalosti z oboru financí, tak by si měl nechat udělat kvalitní finanční analýzu konkrétního podniku a vybrat si finančního poradce, kterému bude důvěřovat. V současné době je velice těžké vyhledat podnik, který přinese v budoucnosti investorovi na dividendách slušný výnos, pokud investor opravdu nezná dané odvětví a podnik, do kterého se rozhodne investovat.

Teoretická část bakalářské práce se zabývala počátečním zařazením majetkových cenných papírů do účetní evidence, kde byly vysvětleny jednotlivé způsoby počátečního ocenění majetkových cenných papírů, náklady související s pořízením majetkových cenných papírů, zaznamenávání poklesu nebo růstu reálné hodnoty majetkových cenných papírů, vykazování majetkových cenných papírů k datu účetní závěrky a jaký dopad to má na účetnictví dané účetní jednotky a hospodářský výsledek ve sledovaném období. V teoretické části byly rovněž popsány způsoby vyřazování majetkových cenných papírů, u kterých byl zohledněn i motiv držby majetkových cenných papírů.

Cílem praktické části bylo na základě účetních závěrek 100 vybraných společností stanovit nejčastější způsob oceňování majetkových cenných papírů k datu účetní závěrky. Seznam společností vybraný pro analýzu byl stanoven na základě žebříčku TOP 100 společností dle tržeb v České republice za rok 2016, který každoročně

společně s dalšími druhy žebříčků vyhlašuje sdružení CZECH TOP 100 již od roku 1994. V těchto účetních uzávěrkách byl zkoumán nejen zvolený způsob ocenění, který účetní jednotky si určují k rozvahovému dni, ale i další specifika, které se týkají majetkových cenných papírů s podstatným či rozhodujícím vlivem. K analýze byly použity data z účetních závěrek nejen za rok 2016, ale i za rok 2015 a to z důvodu, že některé podniky dosud nezveřejnily potřebné podklady za rok 2016 na webových stránkách [or.justice.cz](http://or.justice.cz) nebo se v roce 2016 rozhodly k prodeji svých majetkových podílů.



## Seznam literatury

BOKŠOVÁ, J. *Účetní výkazy pod lupou I. Základy účetního výkaznictví*. Praha: LINDE, 2013. 500 s. ISBN 978-80-720-1-921-2.

Burza cenných papírů Praha: *Průvodce emitenta* [online]. 2017a [cit. 1. 1. 2017]. Dostupný z URL:<<https://www.pse.cz/pruvodce-burzou/vstup-spolecnosti-na-burzu-inital-public-offering-ipo/pruvodce-emitenta/>>

Burza cenných papírů Praha: Akcie [online]. 2017b [cit. 3. 11. 2017]. Dostupný z URL: <<https://www.pse.cz/pruvodce-burzou/o-financnich-nastrojih/akcie/>>

Businessinfo.cz: *Zaknihování akcií* [online]. 2017 [cit. 1. 1. 2017]. Dostupný z URL:<<http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/zaknihovani-akcii-ppbi-84568.html>>

CARDOVÁ, Zdeňka. *Mzdová praxe: Finanční majetek (cenné papíry a podíly)* [online]. 2010 [cit. 1. 11. 2017]. Dostupný z URL:<<http://www.mzdovapraxe.cz/archiv/dokument/doc-d26168v34533-financni-majetek-cenne-papiry-a-podily/>>

CZECH TOP 100: *O sdružení* [online]. 2017 [cit. 15. 11. 2017]. Dostupný z URL:<<http://www.czechtop100.cz/czech-top-100/o-sdruzeni/o-sdruzeni.html>>

Hospodářská komora České republiky: *Nová povinnost pro akciové společnosti dle zákona o zadávání veřejných zakázek* [online]. 2016 [cit. 19.11. 2017]. Dostupný z URL:<<https://www.komora.cz/news/nova-povinnost-pro-akciovse-spolecnosti-dle-zakona-o-zadavani-verejnych-zakazek/>>

IFRS: List of IFRS standards [online]. [cit. 7. 12. 2017]. Dostupný z URL: <<http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>>

KOVANICOVÁ, D. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. Praha: POLYGON, 2012. 412 s. ISBN 978-80-7273-169-5.

KOVANICOVÁ, D. *Finanční účetnictví: Světový koncept*. 3. aktualizované vydání. Praha: POLYGON, 2002. 532 s. ISBN 80-7273-062-2.

MAREK, P. *Studijní průvodce financemi podniku: Druhé aktualizované vydání*. 2. aktualizované vydání. Praha: EKOPRESS, 2009. 634 s. ISBN 978-80-96929-49-1.

PATRIA.CZ: *Akcie na doručitele* [online]. 2017 [cit. 14. 11. 2017]. Dostupný z URL:<<https://www.patria.cz/slovník/481/akcie-na-dorucitele.html>>

STROUHAL, J. *Oceňování v účetnictví*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013. 417 s. ISBN 978-80-7478-366-1

STROUHAL, J. -- BOKŠOVÁ, J. *Lexikon účetních pojmů*. Praha: Wolters Kluwer, 2015. 384 s. 1. ISBN 978-80-7478-787-4.

Veřejný rejstřík a Sbírka listin [online]. 2017 [cit. 27. 11. 2017]. Dostupný z URL:<<https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>>

Zpravy.aktualne.cz: Nulové akcie [online]. 2017 [cit. 8. 12. 2017]. Dostupný z URL:<[zpravy.aktualne.cz/finance/akcie-kuponova-privatizace-depozitar/r~3ce789a0b69d11e3a6490025900fea04/](https://zpravy.aktualne.cz/finance/akcie-kuponova-privatizace-depozitar/r~3ce789a0b69d11e3a6490025900fea04/)>

Vyhláška č. 500/2002 Sb.

Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.

Zákon o obchodních společnostech a družstvech zákon č. 90/2012 Sb.

Zákon o investičních společnostech a investičních fondech zákon č. 240/2013 Sb.

Občanský zákoník 89/2012 Sb.

## Seznam obrázků a tabulek

### Seznam obrázků

Obr. 1 Pořízení majetkových cenných papírů z pohledu investora.....	21
Obr. 2 Ocenění reprodukční pořizovací cenou v případě daru .....	22
Obr. 3 Účtování vkladu ve společnosti Glossk a.s. – vkladatel.....	22
Obr. 4 Účtování vkladu ve společnosti Macb a. s. – nabyvatel.....	23
Obr. 5 Přecenění majetkových cenných papírů metodou ekvivalence .....	24
Obr. 6 Ocenění pořizovací cenou.....	25
Obr. 7 Ocenění ve fair value.....	27
Obr. 8 Kurzové rozdíly k datu účetní závěrky .....	29
Obr. 9 Prodej dlouhodobých majetkových cenných papírů z pohledu investora...	30
Obr. 10 Rozdělení TOP 100 společností dle tržeb .....	33
Obr. 11 Oceňování majetkových cenných papírů k datu účetní závěrky dle ČÚS	37

### Seznam tabulek

Bakalářská práce neobsahuje žádné tabulky

## **Seznam příloh**

Příloha č. 1 VÝSLEDKOVÁ LISTINA - TOP 100 DLE TRŽEB 2016.....	45
Příloha č. 2 Společnosti sestavující účetní závěrky dle IFRS .....	48
Příloha č. 3 Společnosti sestavující účetní závěrky dle ČUS .....	49

## Příloha č. 1 VÝSLEDKOVÁ LISTINA – TOP 100 DLE TRŽEB 2016

	Název subjektu	Tržby (tis.Kč)
1	ŠKODA AUTO, a.s.	354485000
2	ČEZ, a. s.	203744000
3	AGROFERT, a.s.	155305345
4	Energetický a průmyslový holding, a.s.	133299723
5	FOXCONN CZ, s.r.o.	117833786
6	UNIPETROL, a.s.	98144000
7	ALPIQ ENERGY SE	91218189
8	Continental Barum, s.r.o.	56428259
9	Bosch Group ČR	50600000
10	ČEPRO, a.s.	46661000
11	innogy Česká republika, a.s.	43900000
12	Tesco Stores ČR, a.s.	43000000
13	MOL Česká republika, s.r.o.	40223582
14	České dráhy, a.s.	33292000
15	GECO, a.s.	32793547
16	O2 Czech Republic, a.s.	30306000
17	Porsche Česká republika, s.r.o.	28440585
18	Metrostav, a.s.	27809900
19	VEOLIA Česká republika, a.s.	27213506
20	T-Mobile Czech Republic, a.s.	26472000
21	PHOENIX lékárenský velkoobchod, s.r.o.	24133249
22	Siemens, s.r.o.	23278088
23	Globus ČR, k.s.	22814004
24	BILLA, s.r.o.	22800000
25	BOSCH DIESEL, s.r.o.	22761247
26	AT Computers, a.s.	21982495
27	Česká telekomunikační infrastruktura, a.s.	20890000
28	Robert Bosch, s.r.o.	20500000
29	ČEPS, a.s.	19000000
30	Pražská energetika, a.s.	18942388
31	Automotive Lighting, s.r.o.	18168474
32	Česká pošta, s.p.	18026000
33	AVAST Software, s.r.o.	17400000
34	Alza.cz	17368800
35	Veolia Voda ČR	17303013
36	Iveco Czech Republic, a.s.	17229371
37	METALIMEX, a. s.	16818723
38	Alliance Healthcare, s.r.o.	16488949
39	Shell Czech Republic, a.s.	16438936
40	ŠKODA TRANSPORTATION, a.s.	15731401
41	ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	14895000
42	Tank ONO, s.r.o.	14809514
43	W.A.G. payment solutions, a.s.	14697473
44	ABB, s.r.o.	14400000
45	EP ENERGY TRADING, a.s.	13963162
46	GasNet, s.r.o.	13944763

47	EUROVIA CS, a.s.	13400000
48	AAA Auto International, a.s.	13362282
49	Adient Czech Republic, k.s.	12287385
50	Continental HT Tyres, s.r.o.	12040411
51	SAZKA, a.s.	12000000
52	Pražská plynárenská, a.s.	11737955
53	DEK, a.s.	11623300
54	Ferona, a.s.	11516298
55	Imperial Tobacco CR, s.r.o.	11457837
56	PHARMOS, a.s.	11306234
57	Veolia Energie ČR, a.s.	11250853
58	ČD Cargo, a.s.	11098738
59	Continental výroba pneumatik, s.r.o.	11058145
60	SWS, a.s.	11003500
61	Philip Morris ČR, a.s.	10893000
62	Lesy České republiky, s.p.	10883522
63	Johnson Controls Autobaterie, s.r.o.	9826038
64	Severočeské doly, a.s.	9788739
65	NET4GAS, s.r.o.	9745000
66	ViaPharma, s.r.o.	9711843
67	Bidfood Czech Republic, s.r.o.	9537399
68	CARBOUNION HOLDING, a.s.	9436838
69	Sev.en EC, a.s.	9340811
70	IKEA Česká republika, s.r.o.	9304955
71	TOYOTA TSUSHO EUROPE S.A.	9250390
72	HP Invest, a.s.	9126056
73	FAST ČR, a.s.	8494763
74	WITTE Nejdek, s.r.o.	8489690
75	KIEKERT-CS, s.r.o.	8462656
76	HP TRONIC Zlín, s.r.o.	7881892
77	Benteler ČR, s.r.o.	7617274
78	Tyco Electronics Czech, s.r.o.	7562657
79	JUTA, a.s.	7500000
80	Pražská teplárenská, a.s.	7400000
81	Miele technika, s.r.o.	7289930
82	Brembo Czech, s.r.o.	7230261
83	PREOL, a.s.	7214000
84	Ředitelství silnic a dálnic ČR	7177000
85	HENKEL ČR, s.r.o.	7143420
86	Volvo Group Czech Republic, s.r.o.	7106705
87	DEZA, a.s.	7081310
88	SAINT-GOBAIN ADFORS CZ s.r.o.	6936890
89	CENTROPOL ENERGY, a.s.	6799002
90	BORGERS CS, s.r.o.	6760892
91	dm drogerie markt, s.r.o.	6694425
92	Pražské vodovody a kanalizace, a.s.	6666302
93	DHL Express (Czech Republic), s.r.o.	6636326
94	GRAMMER CZ, s.r.o.	6543414
95	Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.	6534958

96	Glencore Agriculture Czech, s.r.o.	6483859
97	LETIŠTĚ PRAHA, a.s.	6439967
98	Krajská zdravotní, a.s.	6204272
99	Fehrer Bohemia, s.r.o.	6174821
100	Mountfield, a.s.	6133000

## Příloha č. 2 Společnosti sestavující účetní závěrky dle IFRS

Společnosti	Ocenění k datu účetní závěrky
ŠKODA AUTO, a.s.	Historické náklady
ČEZ, a.s.	Historické náklady
UNIPETROL, a.s.	Historické náklady
České dráhy, a.s.	Historické náklady
T-Mobile Czech Republic, a.s.	Historické náklady
ŠKODA TRANSPORTATION, a.s.	Historické náklady
SAZKA, a.s.	Historické náklady
Pražská plynárenská, a.s.	Metoda ekvivalence
Veolia Energie ČR, a.s.	Historické náklady
ČD Cargo, a.s.	Historické náklady
Philip Morris ČR, a.s.	Historické náklady



### Příloha č. 3 Společnosti sestavující účetní závěrky dle ČUS

Společnost	Ocenění k datu účetní závěrky
AGROFERT, a.s.	Historické náklady
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Historické náklady
FOXCONN CZ, s.r.o.	Historické náklady
ALPIQ ENERGY SE	Historické náklady
Continental Barum, s.r.o.	Metoda ekvivalence
ČEPRO, a.s.	Historické náklady
innogy Česká republika, a.s.	Historické náklady
Tesco Stores ČR, a.s.	Historické náklady
MOL Česká republika, s.r.o.	Historické náklady
GECO, a.s.	Historické náklady
Metrostav, a.s.	Historické náklady
VEOLIA Česká republika, s.r.o.	Historické náklady
PHOENIX lékárenský velkoobchod, s.r.o.	Historické náklady
Siemens, s.r.o.	Historické náklady
BILLA, s.r.o.	Metoda ekvivalence
Česká telekomunikační infrastruktura, a.s.	Historické náklady
ČEPS, a.s.	Historické náklady
Česká pošta, s.p.	Historické náklady
AVAST Software, s.r.o.	Historické náklady
Alza.cz	Historické náklady
Iveco Czech Republic, a.s.	Historické náklady
METALIMEX, a.s.	Historické náklady
Alliance Healthcare, s.r.o.	Historické náklady
ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Historické náklady
EP ENERGY TRADING, a.s.	Historické náklady
EUROVIA CS, a.s.	Historické náklady
AAA Auto International, a.s.	Historické náklady
Adient Czech Republic, k.s.	Historické náklady
DEK, a.s.	Metoda ekvivalence
Ferona, a.s.	Metoda ekvivalence
PHARMOS, a.s.	Metoda ekvivalence
SWS, a.s.	Historické náklady
Lesy České republiky, s.p.	Reálná hodnota
Johnson Controls Autobaterie, s.r.o.	Historické náklady
Severočeské doly, a.s.	Historické náklady
ViaPharma, s.r.o.	Historické náklady
Bidfood Czech Republic, s.r.o.	Historické náklady
CARBOUNION HOLDING, a.s.	Historické náklady
HP Invest, a.s.	Historické náklady
FAST ČR, a.s.	Metoda ekvivalence
WITTE Nejdek, s.r.o.	Historické náklady

HP TRONIC Zlín, s.r.o.	Metoda ekvivalence
JUTA, a.s.	Historické náklady
Pražská teplárenská, a.s.	Historické náklady
PREOL, a.s.	Historické náklady
DEZA, a.s.	Historické náklady
Pražské vodovody a kanalizace, a.s.	Historické náklady
DHL Express (Czech Republic), s.r.o.	Historické náklady
Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.	Historické náklady
Mountfield, a.s.	Metoda ekvivalence

## ANOTAČNÍ ZÁZNAM

<b>AUTOR</b>	Kristýna Kvapilová		
<b>STUDIJNÍ OBOR</b>	6208R163 Podniková ekonomika a finanční management		
<b>NÁZEV PRÁCE</b>	Majetkové cenné papíry dle českých účetních standardů		
<b>VEDOUCÍ PRÁCE</b>	doc. Ing. Jiřina Bokšová, Ph.D.		
<b>KATEDRA</b>	KFMU - Katedra finančního a manažerského účetnictví	<b>ROK ODEVZDÁNÍ</b>	2017
<b>POČET STRAN</b>	52		
<b>POČET OBRÁZKŮ</b>	11		
<b>POČET TABULEK</b>	0		
<b>POČET PŘÍLOH</b>	3		
<b>STRUČNÝ POPIS</b>	<p>Bakalářská práce komplexně popisuje problematiku majetkových cenných papírů dle českých účetních standardů v účetních výkazech obchodních korporací. Obsahem teoretické části je vymezení majetkových cenných papírů, rozdělení majetkových cenných papírů, oceňování majetkových cenných papírů a následné vyřazení majetkových cenných papírů z účetní evidence investora.</p> <p>Praktická část je zaměřena na analýzu účetních závěrek vybraného vzorku českých obchodních korporací dle žebříčku společností TOP 100 dle tržeb v České republice za rok 2016 a zjištění specifík vykazování majetkových cenných papírů na tuzemském trhu.</p>		
<b>KLÍČOVÁ SLOVA</b>	majetkové cenné papíry, akcie, oceňování, historické náklady, metoda ekvivalence, reálná hodnota, účetní závěrka		
<b>PRÁCE OBSAHUJE UTAJENÉ ČÁSTI:</b> Ne			

## ANNOTATION

<b>AUTHOR</b>	Kristýna Kvapilová		
<b>FIELD</b>	6208R163 Business Management and Finance		
<b>THESIS TITLE</b>	Equity securities according to Czech accounting standards		
<b>SUPERVISOR</b>	doc. Ing. Jiřina Bokšová, Ph.D.		
<b>DEPARTMENT</b>	KFMU - Department of Financial and Managerial Accounting	<b>YEAR</b>	2017
<b>NUMBER OF PAGES</b>			
	52		
<b>NUMBER OF PICTURES</b>			
	11		
<b>NUMBER OF TABLES</b>			
	0		
<b>NUMBER OF APPENDICES</b>			
	3		
<b>SUMMARY</b>	<p>The bachelor thesis describes in detail the problematics surrounding equity securities in accordance to the Czech standards in accounting statements of corporations. Content of the theoretical part is dealing with definition of equity securities, their distribution, appraisalment, and consequently exclusion of equity securities from accounting databases of an investor.</p> <p>The practical part of the bachelor thesis deals with an analysis of financial statements of selected samples from Czech corporations according to the rank of given companies in the chart of TOP 100 according to their sales in the Czech Republic, for the year of 2016 and an establishment of specifics of reporting of equity securities in the national market.</p>		
<b>KEY WORDS</b>	equity securities, shares, appreciate, historical costs, method of equivalence, fair value, financial statement		
<b>THESIS INCLUDES UNDISCLOSED PARTS: No</b>			