

Obsah

Předmluva	12
Seznam ostatních zkratek	11
Seznam zkratek některých použitých právních předpisů	10
Část I Teoretické aspekty oceňování	15
1 Oceňování, hodnota a cena, rozpor mezi odhadem a praxí	17
1.1 Hodnota a cena, teorie a praxe	17
1.2 Další problémy s hodnotou	20
1.3 Potíže se specifickými situacemi	21
1.4 Potíže s názvoslovím	23
2 Základní poznatky o ceně	25
3 Oceňování a účetnictví	27
3.1 Definice jednotlivých oceňovacíchází	32
4 Oceňování při prvotním rozpoznání	34
4.1 Oceňování a účetní zachycení nakupovaných aktiv	35
4.2 Oceňování aktiv pořízených směnou	36
4.3 Oceňování bezúplatně nabytých aktiv	36
4.4 Oceňování vyráběných aktiv	37
4.5 Specifika oceňování pohledávek a závazků	37
5 Oceňování aktiv po prvotním rozpoznání – oceňování k rozvahovému dni	38
5.1 Oceňování položek účetní závěrky na bázi historických nákladů	38
5.1.1 Snížení hodnoty aktiv	38
5.2 Oceňování položek účetní závěrky v reálných hodnotách	42
5.2.1 Zjištění reálné hodnoty	42
5.2.2 Vykázání dopadů přecenění na reálnou hodnotu	44
6 Oceňování aktiv při pozbytí	47
7 Harmonizace účetního výkaznictví	48
7.1 Pohled na účetnictví malých a středních podniků	49
7.2 Testování harmonizace českého účetnictví s mezinárodními standardy	51
8 Je reálná hodnota skutečně reálná?	55
8.1 Reálná hodnota pohledem do historie	55
8.2 Reálná hodnota a účetní skandály (případ ENRON)	57
8.3 Reálná hodnota: výhody a nevýhody	58

Část II Oceňování v účetnictví v České republice	61
1 Legislativní úprava účetnictví v ČR	63
2 Dlouhodobý majetek	68
2.1 Nehmotný majetek	68
2.1.1 Nehmotný majetek dle českých pravidel	68
2.1.2 Nehmotný majetek dle IFRS	70
2.2 Hmotný majetek	72
2.2.1 Hmotný majetek a česká pravidla	72
2.2.2 IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení	82
2.2.3 IAS 40 – Investice do nemovitostí	87
2.2.4 Finanční leasingy podle IAS 17	89
3 Zásoby	93
3.1 Zásoby a česká účetní pravidla	93
3.2 IAS 2 Zásoby	100
3.3 Kalkulace nákladů	103
3.3.1 Klasifikace nákladů v manažerském účetnictví	103
3.3.2 Metody kalkulace	106
3.4 Analýza bodu zvratu	109
4 Finanční nástroje ČR	114
4.1 Cenné papíry	114
4.1.1 Akcie	115
4.1.1.1 Akcie a česká účetní pravidla	116
4.1.1.2 Akcie a IFRS	117
4.1.1.3 Stanovení reálné hodnoty akcie	118
4.1.1.4 Základní principy oceňování podniku	121
4.1.2 Dluhopisy	125
4.1.2.1 Dluhopisy a česká účetní pravidla	126
4.1.2.2 Dluhopisy a IFRS	126
4.1.3 Deriváty	131
4.2 Pohledávky z obchodních vztahů	144
4.2.1 Současná hodnota pohledávky	144
4.2.2 Pohledávky po lhůtě splatnosti	145
4.3 Rezervy	147
4.3.1 Pohled českých pravidel	147
4.3.2 Rezervy dle IAS 37	149
4.4 Úvěry	152
5 Daňové aspekty: splatná a odložená daň	155
5.1 Splatná daň z příjmů právnických osob	155
5.2 Odložená daň z příjmů právnických osob	158
6 Vlastní kapitál	161
7 Účetní závěrka	165
7.1 Účetní uzávěrka	165
7.2 Účetní závěrka	168

7.2.1 Účetní závěrka sestavená dle českých účetních pravidel	168
7.2.2 Účetní závěrka sestavená dle IFRS	188
7.3 Ověření účetní závěrky auditorem	198
7.4 Zveřejnění účetní závěrky	202
7.4.1 Výzkum zveřejňování v české praxi	203
8 Analýza účetní závěrky	207
8.1 Analýza absolutních ukazatelů	207
8.2 Poměrnové ukazatele	209
8.2.1 Ukazatele rentability	209
8.2.2 Ukazatele likvidity	210
8.2.3 Ukazatele aktivity	211
8.2.4 Ukazatele zadluženosti	212
8.2.5 Ukazatele kapitálového trhu	214
8.2.6 Ukazatele na bázi cash-flow	215
8.2.7 Zdrojová data v českých účetních výkazech	216
8.3 Pyramidové rozklady	217
8.4 Bankrotní a bonitní modely	219
8.5 Ilustrativní příklad	221
8.6 Vliv oceňovacích modelů na vybrané finančně-analytické ukazatele	228
9 Výzkum soudobých trendů v oceňování a účetnictví v ČR	235

Část III Oceňování při přeměnách společnosti 251

1 Přeměny obchodních společností	253
2 Fúze společností	256
3 Podnikové kombinace podle IFRS 3	259
3.1 Metoda koupě (IFRS 3, verze 2004)	260
3.2 Metoda akvizice (IFRS 3, verze 2009)	262
4 Přeshraniční fúze a Evropská unie	265
5 Regulace přeshraničních fúzí v ČR	268
5.1 Právní formy	268
5.2 Rozhodný den	271
5.3 Oceňování při přeshraničních fúzích	276
6 Přeshraniční fúze a česká účetní pravidla	277
7 Ilustrační příklad přeshraniční fúze české a slovenské společnosti	278

Část IV Převodní ceny 283

1 Úvod	285
2 Legislativní úprava převodních cen	287
2.1 Mezinárodní pohled	287
2.2 Regulace převodních cen v České republice	287
3 Převodní ceny a trestněprávní odpovědnost statutárních orgánů	291

4	Současný přístup daňové správy	293
5	Dokumentace k transferovým cenám	294
5.1	Obsah dokumentace	294
5.2	Modelová dokumentace	296
5.3	Srovnávací analýza	297
5.3.1	Faktory určující srovnatelnost	298
5.3.2	Realizace srovnávací analýzy	299
5.3.3	Srovnatelné nezávislé transakce	299
5.3.4	Využívané přístupy ke srovnávací analýze	301
6	Metody stanovení převodních cen	303
6.1	Transakční metody	303
6.1.1	Metoda srovnatelné nezávislé ceny (CUP)	304
6.1.2	Metoda nákladů a přírážky (COST+)	312
6.1.3	Metoda ceny při opětovném prodeji (R-)	316
6.2	Ziskové metody	319
6.2.1	Transakční metoda čistého rozpětí (TNMM)	319
6.2.2	Metoda srovnatelných zisků (CPM)	320
6.2.3	Metoda rozdělení zisku (PROFIT SPLIT)	321
6.3	Agregovaný vs. transakční přístup	324
6.4	Shrnutí uvedených metod	324
7	Modelové transakce	327
7.1	Prodej vlastních výrobků	327
7.2	Prodej zboží	329
7.3	Poskytování služeb	329
7.4	Financování	337
8	Předběžné cenové dohody	342
9	Souhrnný příklad – licenční poplatky	344

Část V Oceňování v insolvenčních procesech 349

1	Specifika odhadu hodnoty podniku a aktiv v insolvenční situaci	351
2	Insolvence jako specifická situace podniku (a jedince)	353
3	Definice insolvence a úpadku, otázka finanční tísně (nouze)	354
4	Oceňování aktiv v okamžiku finanční tísně a v dalším vývoji	356
5	Odlišnosti odhadů hodnoty od reálné hodnoty v insolvenčních procesech	358
5.1	Charakteristika zkoumaného vzorku	359
5.2	Rozpor odhadu a dosažené ceny v insolvenčním řízení	360
5.3	Právní aspekty ocenění a zpeněžení majetku v insolvenčním zákoně	361
5.4	Poznámka k rozporu mezi odhadem a skutečným výnosem	365

Shrnutí	367
Summary	368
Příloha 1 Typový účtový rozvrh pro podnikatele	369
Příloha 2 Rozvaha	375
Příloha 3a Výkaz zisku a ztráty – druhové členění	379
Příloha 3b Výkaz zisku a ztráty – účelové členění	381
Příloha 4 Přehled o peněžních tocích	382
Příloha 5 Přehled změn ve vlastním kapitálu	383
Příloha 6 Přehled platných Českých účetních standardů a jejich interpretací	384
Příloha 7 Přehled platných standardů IFRS a interpretací IFRIC	386
Příloha 8 Vývoj měnového kursu	388
Příloha 9 Indikátory pražské Burzy cenných papírů	390
Příloha 10 Vývoj sazby PRIBOR	392
Příloha 11 Vývoj sazby EURIBOR	394
Příloha 12 Česko-anglická terminologie vybraných účetních pojmů	396
Seznamy obrázků, grafů a tabulek	405
Seznam použité literatury	408
Právní předpisy	412
O autorech	413
Rejstřík	415