

# Požadavky na zveřejnění informací o přidružených jednotkách v účetní závěrce investora dle IFRS<sup>#</sup>

*Petra Ašenbrenerová\**

Zveřejnění informací o účetních jednotkách, ve kterých má investor podíl je nedílnou součástí účetní závěrky. Zveřejňované informace nejsou ponechány na uvážení investora ale Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (dále jen IFRS) stanovují minimální požadované informace, které by měl investor, o účetních jednotkách, ve kterých má účast zveřejnit. Dále je na zvážení vykazující účetní jednotky, zda zveřejní ještě další doplňující informace nad rámec požadavků IFRS. V minulých letech se nejen ze strany uživatelů účetních výkazů ozývala kritika na nedostatečné požadavky IFRS v této oblasti. Rada pro Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (dále jen IASB) tuto kritiku vyslyšela a jako výsledek jejího jednání byl vydán nový standard IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných jednotkách (dále jen IFRS 12).

Ve svém příspěvku se hodlám zaměřit na zveřejňované informace týkající se přidružených jednotek. Cílem mého příspěvku především je:

- komparace požadavků na zveřejnění informací dle nového standardu IFRS 12 s původním standardem IAS 28 Investice do přidružených jednotek (dále jen IAS 28),
- empirická studie zaměřená na analýzu účetních závěrek vybraných společností kótovaných na Burze cenných papírů Praha.

Hlavním cílem empirické studie je zjištění, zda společnosti zveřejňují všechny informace o přidružených jednotkách, které jsou požadovány IFRS. Studie je provedena na vzorku 16 veřejně obchodovaných společností, které jsou rozděleny na finanční a nefinanční instituce.

---

<sup>#</sup> Článek je zpracován jako jeden z výstupů výzkumného projektu *Relevance účetních informací na konsolidovaném základu v podnikatelském i veřejném sektoru*, který je registrovaný u Interní grantové agentury VŠE v Praze pod evidenčním č. F1/47/2015.

<sup>\*</sup> Ing. Petra Ašenbrenerová – doktorandka; Katedra finančního účetnictví a auditingu, Fakulta financí a účetnictví, Vysoká škola ekonomická v Praze, nám. W. Churchilla 4, 130 67 Praha 3; <xasep00@vse.cz>.

### **Vykázání přidružených jednotek v účetní závěrce investora**

Přidružené jednotky jsou v účetní závěrce investora zachyceny pomocí ekvivalenční metody. Účetní závěrku, ve které je podíl v jiné účetní jednotce zachycen pouze pomocí této metody nelze považovat za konsolidovanou účetní závěrku. Konsolidovaná účetní závěrka, je účetní závěrkou, která je sestavena za skupinu (obvykle kapitálově) propojených jednotek (za tzv. ekonomickou jednotku), jako by šlo jedinou jednotku (viz Zelenka – Zelenková, 2013, str. 14). Aby však tato závěrka mohla podávat uživatelům relevantní informace, je zapotřebí, aby se všechny účetní jednotky, zahrnuté do konsolidačního celku, jako jedna jednotka ekonomicky chovaly. Pokud investor disponuje pouze podstatným vlivem, nemá rozhodovací pravomoc v účetní jednotce. Z tohoto důvodu nelze zaručit, že se přidružená jednotka bude chovat ekonomicky stejně jako investor. Základním rysem konsolidačních metod je agregace čistých aktiv investora s čistými aktivy účetní jednotky, do které bylo investováno. Majetková účast v jiné účetní jednotce je tedy při použití konsolidačních metod vykázána pomocí aktiv a závazků jednotky, do které bylo investováno. Oproti tomu při použití ekvivalenční metody je podíl v jiné účetní jednotce vykázán v rozvaze jedinou položkou. Při použití ekvivalenční metody je investice vykázána jako samostatná položka v rozvaze investora a zisky či ztráty jsou vykázány jako samostatná položka ve výsledovce (Williams – Carcello – Neal, 2009, str. 707). Jelikož při aplikaci ekvivalenční metody k agregaci čistých aktiv nedochází, nelze považovat tuto metodu za metodu konsolidační a proto i v pokročilých standardech účetního výkaznictví (např.: IFRS, US GAAP) není považována ekvivalenční metoda za metodu konsolidační. Tato metoda je v pravidlech IFRS vnímána více jako metoda oceňování investice (finančního aktiva) než metoda konsolidační (viz Hornická – Vašek, 2012, str. 216). Také v další odborné literatuře se lze setkat s názorem, že ekvivalenční metoda není metodou konsolidační (např. Zelenková, 2013 nebo Halsey – Hopkins, 2013). Principy aplikace ekvivalenční metody upravuje blíže standard IAS 28 (viz IASB, 2013) a rámcově jsou uvedeny v odborné literatuře (např. Beyersdorff, 2015 nebo Halsey – Hopkins, 2013). Tato problematika však není předmětem tohoto příspěvku, proto jí dále nebude věnována pozornost.

### **Požadavky IFRS na zveřejnění informací o přidružených jednotkách v účetní závěrce investora**

Krom účetního řešení vykázání přidružených jednotek v účetní závěrce upravují IFRS i oblast týkající se požadavků na zveřejňované informace o těchto jednotkách. V minulých letech došlo ke kompletní obnově standardů upravujících oblast vykazování dceřiných, přidružených a společných účetních jednotek. V květnu 2011 vydala IASB 3 nové účetní standardy upravující tuto problematiku a dva stávající standardy se dočkaly novelizace. Nově byly vydány následující standardy:

- *IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka* – nahrazuje standard IAS 27 Konsolidovaná a separátní účetní závěrka (dále jen IAS 27) a interpretaci SIC-12 Konsolidace – jednotky zvláštního určení.
- *IFRS 11 Společná ujednání* – nahrazuje standard IAS 31 Účasti ve společném podnikání (dále jen IAS 31).
- *IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných jednotkách* – nahrazuje standardy IAS 27, IAS 28 a IAS 31 v oblasti týkající se zveřejnění informací o účastech v jiných účetních jednotkách.
- Další dva standardy se dočkaly novelizace.
- *IAS 27 Separátní účetní závěrka* – po novelizaci upravuje jen účetní výkaznictví v individuálních výkazech.
- *IAS 28 Investice do přidružených jednotek a společných podnikání* – po novelizaci se zabývá nejen zachycením přidružených jednotek v účetní závěrce ale je řešena i problematika zabývající se účetním řešením pro společná podnikání.

Vzhledem k zaměření tohoto příspěvku bude dále věnována pozornost jen standardu IFRS 12.

### **IFRS 12 a důvody vedoucí k jeho vydání**

K vytvoření nového standardu zabývajícím se výhradně zveřejněním informací o účastech v jiných účetních jednotkách měla IASB více podnětů. Rozeberme si v následujících řádkách ty nejdůležitější z nich.

#### ***Kritika předchozí účetní úpravy***

Předchozí standardy upravující tuto problematiku byly v mnoha ohledech kritizovány. Kritika přicházela nejen od uživatelů účetních výkazů ale v souvislosti se světovou finanční krizí i od představitelů zemí G20 a Rady pro finanční stabilitu (FSB). Jedním z hlavních bodů nesouhlasu se stávající úpravou byla skutečnost, že standard IAS 27 nevyžadoval zveřejnění týkajících se účastí v nekonsolidovaných jednotkách a dále bylo také požadováno zlepšení výkaznictví tzv. mimobilančních aktivit. Byla také požadována větší transparentnost a podrobnost u zveřejňování účastí v dceřiných, přidružených a společných jednotkách (viz IASB, 2011).

Představitelé zemí G20 a Rada pro finanční stabilitu se obrátili na IASB s požadavkem na přezkoumání stávající úpravy této oblasti. IASB vyšla požadavkům na zveřejnění účastí v jiných jednotkách vstříc a výsledkem bylo vytvoření nového standardu IFRS 12. Tento standard požaduje, aby i účetní jednotky, které mají podíl na nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách, zveřejňovaly všechny standardem požadované informace.

### **Přehlednost**

Před vydáním standardu IFRS 12 byly požadavky na zveřejňované informace o účetních jednotkách, v nichž má vykazující účetní jednotka vliv, předmětem několika standardů<sup>1</sup>. Požadavky uvedené v jednotlivých standardech se často v mnoha oblastech překrývaly. IASB se rozhodla duplicitní požadavky odstranit a uznala za vhodné společně s novým standardem upravujícím pravidla konsolidace vydat ještě další standard, který by obsahoval veškeré požadavky na zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách, a učinit tak tuto oblast přehlednou.

### **Zveřejňované informace o přidružených jednotkách požadované IAS 28 a IFRS 12**

Informace o přidružených jednotkách zveřejňované v účetní závěrce investora lze rozdělit do 5 skupin:

- a) vykázání přidružených jednotek v rozvaze a výkazu úplného výsledku,
- b) účetní informace o přidružených jednotkách zveřejňované v příloze,
- c) informace týkající se míry vlivu v přidružených jednotkách,
- d) obecné informace o přidružených jednotkách,
- e) informace o možných rizicích a podmíněných závazcích vyplývajících z účastí v přidružených jednotkách.

#### **ad a) Vykázání přidružených jednotek v rozvaze a výkazu úplného výsledku**

Standard IFRS 12 neuvádí, že investice v přidružené jednotce zachycená pomocí ekvivalenční by měla být vykázána jako dlouhodobé aktivum a účetní hodnota a podíl na zisku či ztrátě přidružené jednotky by měla být zveřejněna samostatně, jako bylo uvedeno v IAS 28.38. Tento požadavek však z IFRS nevymizel. Standard IAS 1 Sestavení a zveřejnění účetní závěrky (dále jen IAS 1) v odstavci 54 vyžaduje, aby investice oceněné ekvivalenční metodou byly vykázány v rozvaze na samostatném řádku. Dále je v IAS 1.66 uvedeno, v jakých případech má být aktivum definováno jako krátkodobé nebo dlouhodobé. IAS 1 také požaduje ve výkazu úplného výsledku vykázat na samostatném řádku:

- podíl na zisku či ztrátě přidružených a společných jednotek,
- podíl na ostatním úplném výsledku přidružených a společných jednotek.

Z výše uvedeného vyplývá, že se požadavky IAS 28 a IAS 1 překrývaly a proto nebyly do IFRS 12 zařazeny.

---

<sup>1</sup> Požadavky na zveřejnění informací o přidružených jednotkách byly součástí standardu IAS 28, informace týkající se dceřiných jednotek byly součástí standardu IAS 27 a požadavky týkající se společných jednotek byly obsaženy ve standardu IAS 31.

**Tab. 1: Vykázání přidružených jednotek v rozvaze a výkazu úplného výsledku dle IAS 28 a IFRS 12**

Požadavky na zveřejnění dle jednotlivých standardů	Vykázání přidružených jednotek v jednotlivých výkazech	
	IFRS 12	IAS 28
<i>Investor by měl zveřejnit následující informace:</i>		
zda je investice v přidružené jednotce oceněna za pomoci ekvivalenční metody nebo reálné hodnoty,	×	–
investici v přidružené jednotce jako dlouhodobé aktivum,	–	×
účetní hodnotu těchto investic zveřejní samostatně,	–	×
podíl na zisku či ztrátě přidružené jednotky je vykázán odděleně,	–	×
podíl na ukončovaných činnostech přidružené jednotky je vykázán odděleně.	–	×

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 28 a IFRS 12.

Legenda vztahující se k tabulkám 1-5: „–“ = uvedený požadavek není ve standardu uveden, „×“ = uvedený požadavek je ve standardu uveden.

**ad b) Účetní informace o přidružených jednotkách zveřejňované v příloze**

V této oblasti vyžaduje IFRS 12 detailnější informace než tomu bylo v IAS 28. Jako příklad lze uvést zveřejnění výše aktiv přidružené jednotky. IAS 28 vyžadoval pouze vykázání souhrnné výše aktiv, oproti tomu IFRS 12 vyžaduje vykázání v rozdělení na dlouhodobá a krátkodobá aktiva. Obdobná situace nastává i u zveřejnění závazků přidružené jednotky.

IASB původně zvažovala zveřejnění aktiv a závazků v rozdělení na dlouhodobá a krátkodobá pouze u společných jednotek<sup>2</sup>. Uživatelé účetních závěrek se obávali, že zrušení poměrné metody konsolidace povede ke ztrátě informací o společných jednotkách a z tohoto důvodu se dožadovali detailnějšího zveřejnění informací o těchto jednotkách. Uživatelé byli požadováni především podrobnější rozpis krátkodobých aktiv a dlouhodobých a

<sup>2</sup> U společných jednotek požaduje standard IFRS 12 ještě detailnější informace než je pouhé rozdělení na dlouhodobá a krátkodobá aktiva a závazky. Zveřejnění informací o společných jednotkách však není předmětem tohoto příspěvku, a proto není blíže popsáno.

krátkodobých závazků, který by jim pomohl lépe určit zadlužení společné jednotky. Uživatelé také zdůraznili potřebu detailnějšího rozpisu částek uvedených ve výkazu úplného výsledku, který by jim pomohl ocenit investici účetní jednotky ve společné jednotce. IASB na základě tohoto požadavku rozhodla o vykázání podílu společné jednotky na ostatním úplném výsledku a na úplném výsledku.

**Tab. 2: Zveřejňované informace o přidružených jednotkách  
v příloze dle IAS 28 a IFRS 12**

Požadavky na zveřejnění dle jednotlivých standardů	Účetní informace o přidružených jednotkách v příloze	
	IFRS 12	IAS 28
<i>Investor by měl zveřejnit následující informace:</i>		
zda je investice v přidružené jednotce oceněna za pomoci ekvivalenční metody nebo reálné hodnoty,	×	—
skutečnost, že přidružená jednotka není oceněna ekvivalenční metodou,	—	×
reálná hodnota investice do přidružené jednotky, u které jsou publikovány kótované ceny (za předpokladu ocenění za pomoci ekvivalenční metody),	×	×
datum účetní závěrky přidružené jednotky, pokud je rozdílné od data účetní závěrky investora,	×	×
důvod proč je datum účetní závěrky přidružené jednotky rozdílné od data účetní závěrky investora,	×	×
úhrnné účetní informace o přidružených jednotkách,		
včetně		
výše aktiv,	—	×
výše dlouhodobých aktiv,	×	—
výše krátkodobých aktiv,	×	—
výše závazků,	—	×
výše dlouhodobých závazků,	×	—
výše krátkodobých závazků,	×	—
výnosů,	×	×
zisku nebo ztráty z pokračujících činností,	×	×
zisku po zdanění nebo ztráty z ukončovaných činností,	×	×
ostatního úplného výsledku,	×	—
úplného výsledku.	×	—

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 28 a IFRS 12.

Někteří uživatelé účetních závěrek také IASB doporučili, aby zveřejnění souhrnných finančních informací bylo stejné pro společné i přidružené jednotky. Důvodem pro tento požadavek byl argument, že i investice v přidružených jednotkách mohou být významné a často také strategické. Z těchto důvodů se IASB rozhodla rozšířit zveřejnění finančních informací i u přidružených jednotek, které jsou pro investora významné. Informace uvedené v tabulce 2 požaduje standard IFRS 12 zveřejnit v případě, že se jedná o přidruženou jednotku, která je pro investora významná.

Pokud přidružená jednotka není pro investora samostatně významná, umožňuje IFRS 12 zveřejnění následujících informací souhrnně za všechny samostatně nevýznamné přidružené jednotky. Jedná se o následující informace:

- účetní hodnota podílů v přidružených jednotkách,
- podíl na zisku nebo ztrátě z pokračujících činností,
- podíl na zisku po zdanění nebo ztráty z ukončovaných činností,
- podíl na ostatním úplném výsledku,
- podíl na úplném výsledku.

#### **c) Informace týkající se míry vlivu v přidružené jednotce**

IASB při tvorbě standardu IFRS 12 uznala za vhodné, aby investor zveřejnil veškeré významné úsudky a předpoklady, které vzal v úvahu při posouzení podstatného vlivu a aby zveřejnění těchto informací nebylo omezeno pouze na určité scénáře (např. když investor uplatňuje podstatný vliv, i když drží přímo nebo nepřímo méně než 20 % hlasovacích práv). Dle IFRS 12 bude muset tedy investor významné úsudky a předpoklady vzaté v úvahu při posouzení podstatného vlivu zveřejnit vždy.

Tento požadavek však nelze v rámci IFRS považovat za úplně nový. Standard IAS 1.122 uvádí, že účetní jednotka je povinna zveřejnit v přehledu podstatných účetních pravidel nebo v jiných komentářích též úsudky vytvořené vedením v procesu aplikace účetních pravidel účetní jednotky, které mají největší vliv na částky vykázané v účetní závěrce. Požadavek standardu IFRS 12 lze tak považovat za upřesnění požadavku IAS 1.122.

**Tab. 3: Zveřejňované informace o míře vlivu v přidružené jednotce  
dle IAS 28 a IFRS 12**

Požadavky na zveřejnění dle jednotlivých standardů	Informace týkající se míry vlivu v účetní jednotce	
	IFRS 12	IAS 28
<i>Investor by měl zveřejnit následující informace:</i>		
významné úsudky a předpoklady, které vzal v úvahu při posouzení, zda má podstatný vliv,	×	—
velikost svého podílu na vlastním kapitálu přidružené jednotky a podíl na hlasovacích právech,	×	—
důvody, na základě kterých došel investor k názoru, že má podstatný vliv, i když drží přímo nebo nepřímo méně než 20 % hlasovacích práv,	×	×
důvody, na základě kterých došel investor k názoru, že nemá podstatný vliv, i když drží přímo nebo nepřímo více než 20 % hlasovacích práv.	×	×

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 28 a IFRS 12.

#### **d) Obecné informace o přidružených jednotkách**

V tomto případě se jedná o novou skupinu zveřejňovaných informací, která je IFRS požadována. Standard IFRS 12 nově požaduje zveřejnění názvu a místa podnikání přidružených jednotek. Dále vyžaduje zveřejnění výše obdržených dividend od těchto jednotek a informace o povaze vztahů mezi investorem a přidruženou jednotkou. Tyto požadavky se sice v rámci IFRS u přidružených jednotek objevují nově, avšak v mnoha účetních závěrkách bylo možné tyto údaje nalézt ještě před implementací IFRS 12 – především názvy a místa podnikání přidružených jednotek. Informace uvedené v tabulce níže požaduje standard IFRS 12 zveřejnit v případě, že se jedná o přidruženou jednotku, která je pro investora významná.



**Tab. 4: Obecné informace o přidružených jednotkách dle IAS 28 a IFRS 12**

Požadavky na zveřejnění dle jednotlivých standardů	Obecné informace o přidružených jednotkách	
	IFRS 12	IAS 28
<i>Investor by měl zveřejnit následující informace:</i>		
názvy přidružených jednotek,	×	—
povaha vztahů mezi investorem a přidruženou jednotkou,	×	—
místa podnikání přidružených jednotek,	×	—
výše dividend obdržенých od přidružené jednotky.	×	—

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 28 a IFRS 12.

**e) Informace o možných rizicích a podmíněných závazcích vyplývajících z účasti v přidružených jednotkách**

Tato oblast jako jediná zůstala bez úpravy a požadavky IFRS 12 se shodují s požadavky IAS 28.

**Tab. 5: Zveřejnění možných rizik a podmíněných závazků dle IAS 28 a IFRS 12**

Požadavky na zveřejnění dle jednotlivých standardů	Informace o možných rizicích a podmíněných závazcích vyplývajících z účasti v přidružené jednotce	
	IFRS 12	IAS 28
<i>Investor by měl zveřejnit následující informace:</i>		
povaha a rozsah veškerých podstatných omezení schopnosti přidružených jednotek převádět prostředky investorovi prostřednictvím peněžních dividend nebo splátek úvěrů a půjček,	×	×
podíl investora na podmíněných závazcích přidružených jednotek, které mu vznikly společně s jinými investory,	×	×

Požadavky na zveřejnění dle jednotlivých standardů	Informace o možných rizicích a podmíněných závazcích vyplývajících z účasti v přidružené jednotce	
	IFRS 12	IAS 28
<i>Investor by měl zveřejnit následující informace:</i>		
podmíněné závazky, které vznikají, protože investor sám ručí za všechny nebo část těchto závazků přidružené jednotky,	×	×
investor vykáže neuznatý podíl na ztrátách přidružené jednotky jak za období, tak kumulativně, pokud investor přestal uznávat svůj podíl na ztrátách přidružené jednotky.	×	×

Zdroj: vlastní zpracování dle IAS 28 a IFRS 12.

Všechny výše uvedené požadavky jsou minimálně požadované standardem IFRS 12 (nebo předchozím IAS 28). Vykazující účetní jednotka se může rozhodnout zveřejnit ještě další dodatečné údaje o přidružených jednotkách. Všechny požadavky uvedené ve standardu by však uvedeny v účetní závěrce být měly. Zda i v praxi jsou zveřejňovány všechny informace požadované IFRS se přesvědčíme v následující studii.

Účinnost standardu IFRS 12 byla IASB stanovena pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později. Evropská unie zveřejnila standard v Úředním věstníku dne 29. 12. 2012. Účinnost standardu v zemích Evropské unie byla posunuta na účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později (viz EFRAG, 2015).

### Empirická studie

Empirická studie je zaměřena na skutečnost, zda účetní jednotky zveřejňují veškeré informace o přidružených jednotkách požadované IFRS. V rámci tohoto příspěvku byly brány v úvahu účetní závěrky společností, které byly kótovány na Burze cenných papírů Praha k datu 31. 12. 2014.

### Metodologie

Empirická studie byla provedena v rámci účetních závěrek zveřejněných za účetní období začínající mezi 1. 1. a 31. 12. 2013. Analyzovány byly účetní závěrky, které vybrané účetní jednotky zveřejnily přímo na internetových stránkách Burzy cenných papírů Praha, České národní banky nebo na vlastních

internetových stánkách. Odkazy na veškeré účetní závěrky (Výroční zprávy, 2014) lze nalézt ve zdrojích k tomuto příspěvku.

Počet emitentů kótovaných cenných papírů byl na Burze cenných papírů Praha k 31. 12. 2014 celkem 64 (dle ČNB, 2015). Z tohoto vzorku emitentů byly vybrány pouze podnikatelské subjekty, které k datu sestavení účetní závěrky za účetní období začínající mezi 1. 1. a 31. 12. 2013 disponovaly majetkovou účastí zakládající podstatný vliv v jiné účetní jednotce. Vybrané společnosti byly dále rozděleny na finanční a nefinanční instituce. Za finanční instituci je považována taková účetní jednotka, která má v předmětu činnosti emitenta zveřejněného na internetových stánkách Burzy cenných papírů Praha uvedeno následující:

- bankovní služby,
- finanční služby,
- poskytování úvěrů.

Majetkovou účast zakládající podstatný vliv vykazovalo celkem 18 kótovaných společností. Z tohoto vzorku byla z analýzy vyloučena účetní závěrka společnosti Central European Media Enterprises Ltd. Důvodem pro vyloučení byla skutečnost, že výše uvedená společnost sestavuje účetní závěrku v souladu s US GAAP a nikoli IFRS (viz Central European Media Enterprises, 2014).

Dále byla ze vzorku 18 kótovaných společností vyloučena společnost O2 Czech Republic, a. s. Důvodem pro vyloučení z analýzy bylo nejasné ocenění investic v přidružených jednotkách. V konsolidované účetní závěrce společnosti O2 Czech Republic, a. s., je v části věnující se účetním postupům uvedeno, že investice v přidružených jednotkách jsou oceněny ekvivalenční metodou (viz Telefónica Czech Republic, 2014) avšak v příloze, ve které jsou vyjmenovány jednotlivé přidružené společnosti (je u každé přidružené jednotky uvedeno, že není konsolidována ani oceněna ekvivalenční metodou (viz Telefónica Czech Republic, 2014). Bližší informace o ocenění podílů v přidružených jednotkách nejsou uvedeny. Lze se však domnívat, že investice v přidružených jednotkách jsou oceněny v pořizovacích nákladech. Z účetní závěrky jednoznačně nevyplývá jak společnost O2 Czech Republic, a. s., oceňuje účasti v přidružených jednotkách a jednalo by se pouze o domněnku autora. Z tohoto důvodu by nebylo možné řádně provést analýzu účetních závěrek dle požadavků IFRS.

Společnosti, jejichž účetní závěrky byly použity v rámci empirické studie, jsou uvedeny ve dvou níže uvedených tabulkách.

**Tab. 6: Finanční instituce**

FINANČNÍ INSTITUCE		
název	sídlo	auditorská společnost
<b>CETEM ČR, a. s.</b>	Praha	Mazars Audit, s. r. o.
<b>ČSOB, a. s.</b>	Praha	Ernst & Young Audit, s. r. o.
<b>Erste Group Bank AG</b>	Vídeň	Ernst & Young GmbH
<b>Komerční banka, a. s.</b>	Praha	Ernst & Young Audit, s. r. o.
<b>ING Bank N. V.</b>	Praha	Ernst & Young Accountants LLP
<b>J &amp; T BANKA, a. s.</b>	Praha	KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
<b>Raiffeisenbank, a. s.</b>	Praha	Deloitte Audit, s. r. o.
<b>Raiffeisen Centrobank AG</b>	Vídeň	KPMG Austria AG
<b>Vienna Insurance Group</b>	Vídeň	KPMG Austria AG

Zdroj: vlastní zpracování.

**Tab. 7: Nefinanční instituce**

NEFINANČNÍ INSTITUCE		
název	sídlo	auditorská společnost
<b>BigBoard Praha, a. s.</b>	Praha	KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
<b>České dráhy, a. s.</b>	Praha	Deloitte Audit, s. r. o.
<b>ČEZ, a. s.</b>	Praha	Ernst & Young Audit, s. r. o.
<b>Deutsche Telekom AG</b>	Bonn	PricewaterhouseCoopers AG
<b>Home Credit B. V.</b>	Amsterdam	KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
<b>Kofola S. A.</b>	Kutno	PricewaterhouseCoopers Sp. Z. o. o.
<b>VGP NV</b>	Jette	DELOITTE Bedrijfsrevisoren

Zdroj: vlastní zpracování.

Vzhledem k posunutí účinnosti standardu IFRS 12 v zemích Evropské unie, bylo zkoumáno, zda byly zveřejněny informace požadované standardem IAS 28, který byl pro účetní období začínající mezi 1. 1. a 31. 12. 2013 platný. Při analýze byly vzaty v úvahu všechny požadavky standardu IAS 28. Analýza byla provedena v rozdělení na tyto skupiny zveřejňovaných informací:

1. vykázání přidružených jednotek v rozvaze a výkazu úplného výsledku,
2. účetní informace o přidružených jednotkách zveřejněných v příloze,
3. informace týkající se míry vlivu v přidružené jednotce,
4. zveřejnění možných rizik a podmíněných závazků v souvislosti s přidruženými jednotkami.

U každého jednotlivého požadavku standardu IAS 28 je uvedeno jaká část finančních a nefinančních institucí danou informaci uvádí v účetní závěrce. V případě, že je zveřejnění informace podmíněno určitou skutečností (např. datum účetní závěrky přidružené jednotky je rozdílné od data závěrky investora) a tato skutečnost nenastala, a tudíž není uvedena v účetní závěrce, bude tato společnost uvedena ve sloupci n/a.

Před provedením analýzy lze předpokládat, že finanční instituce zveřejňují větší množství informací o přidružených jednotkách než instituce nefinanční. Předpoklad vychází ze skutečnosti, že finanční instituce (např. banky) mají větší množství věřitelů a investorů než instituce nefinanční. Jelikož primárním uživatelem účetní závěrky by měly být investoři příp. věřitelé, lze u finančních institucí předpokládat vyšší požadavky na zveřejnění ze strany investorů a tudíž i kvalitnější zveřejněné informace.

### **Vykázání přidružených jednotek v rozvaze a výkazu úplného výsledku**

U první skupiny zkoumaných požadavků nedošlo k potvrzení výše uvedeného předpokladu. Všechny nefinanční instituce zveřejnily informace dle požadavků IFRS. Naopak u finančních institucí neuvedla společnost CETELEM ČR, a. s., podíl na zisku či ztrátě přidružené jednotky samostatně. Ve výkazu úplného výsledku společnosti CETELEM ČR, a. s., se nachází položka „Výnosy z investic a podílů“ její hodnota je však nulová a u této položky není uveden odkaz na přílohu účetní závěrky, ve které by bylo blíže popsáno, jaké výnosy jsou předmětem této položky. Uživatel účetní závěrky se tak může jen domnívat, zda by v této položce měl být zveřejněn podíl na výsledku hospodaření přidružené jednotky či nikoli. Dále je vhodné ještě zmínit, že společnost Erste Group AG zveřejňuje ve výkazu úplného výsledku podíl na zisku či ztrátě přidružených jednotek v rámci položky „Výnosy z investic oceňovaných ekvivalenční metodou“. V komentáři k účetní závěrce se uživatel sice dozví, že se pod touto položkou skrývá podíl na zisku či ztrátě přidružené jednotky, přesto toto označení nelze považovat za úplně vhodné.

Jelikož společnost Raiffeisen Centrobank AG neoceňuje přidružené jednotky ekvivalenční metodou, nemusí zveřejňovat informace uvedené v tabulce 8. Její podíl je tak uveden ve sloupci n/a.

Standard IAS 28 také požaduje, aby byl investorův podíl na změnách uznaných v ostatním úplném výsledku přidružené jednotky vykázán v investorově ostatním úplném výsledku. Bližší specifikace je poté ještě uvedena ve standardu IAS 1, který požaduje, aby byl podíl na ostatním úplném výsledku přidružené jednotky vykázán samostatně. Jelikož se požadavek na samostatné vykázání tohoto podílu nachází v IAS 1 není předmětem zkoumání této empirické studie.

**Tab. 8: Vykázání přidružených jednotek v jednotlivých účetních výkazech (v %)**

Požadavky IAS 28 (za předpokladu použití ekvivalenční metody)	Finanční instituce			Nefinanční instituce		
	ano	ne	n/a	ano	ne	n/a
Investice v přidružených jednotkách jsou klasifikovány jako dlouhodobá aktiva.	89	0	11	100	0	0
Účetní hodnota investic v přidružených jednotkách je vykázána samostatně.	89	0	11	100	0	0
Podíl na zisku či ztrátě přidružených jednotek je vykázán odděleně.	78	11	11	100	0	0
Podíl na ukončovaných činnostech přidružených jednotek je vykázán odděleně.	0	0	100	0	0	100

Zdroj: vlastní výpočty.

#### Účetní informace o přidružených jednotkách zveřejňované v příloze

U informací, které by měly být zveřejněny v příloze, se objevily v účetních závěrkách mírné nedostatky ve zveřejnění. Nedostatečné bylo především zveřejnění v oblasti aktiv, závazků, výnosů a zisku přidružených jednotek.

Všechny zkoumané společnosti až na Raiffensen Centrobank AG v účetních závěrkách uvedly, že přidružené jednotky jsou vykázány pomocí metody ekvivalence. Kótované ceny přidružených jednotek jsou publikovány pouze v případě přidružené jednotky ING Bank N. V. V ostatních případech reálná hodnota investice do přidružené jednotky zveřejněna nebyla. Za vhodné lze v tomto případě považovat, aby informace, že kótované ceny nejsou publikovány, byla také uvedena v příloze. Tuto informaci uvedla pouze Erste Group Bank S. A., ČEZ, a. s., a Kofola S. A. Rozdílné datum účetní závěrky přidružené jednotky nebylo uvedeno v žádné účetní závěrce.

V oblasti úhrnných účetních informací o přidružených jednotkách bylo u dvou finančních institucí zveřejnění informací neúplné. Jednalo se o společnost CETELEM ČR, a. s., a Raiffeisen Centrobank AG. Společnost CETELEM ČR, a. s., nezveřejnila úhrnné účetní informace o výši aktiv, závazků a výnosů přidružených jednotek. U společnosti Raiffeisen Centrobank AG chybělo zveřejnění výše závazků a výnosů přidružených jednotek. Standard IAS

28.37 požaduje zveřejnění těchto informací i v případě, kdy investice v přidružené jednotce není oceněna ekvivalenční metodou.

Taktéž u jedné nefinanční instituce došlo k neúplnému zveřejnění v oblasti úhrnných účetních informací o přidružených jednotkách. Jednalo se o společnost Home Credit B. V.

**Tab. 9: Zveřejnění informací o přidružených jednotkách  
v příloze (v %)**

Požadavky IAS 28	Finanční instituce			Nefinanční instituce		
	zveřejněno	nezveřejněno	n/a	zveřejněno	nezveřejněno	n/a
Skutečnost, že přidružená jednotka není oceněna ekvivalenční metodou.	11	0	89	0	0	100
Zveřejnění reálné hodnoty investice do přidružené jednotky, pokud je rozdílné od data účetní závěrky investora.	11	0	89	0	0	100
Zveřejnění data účetní závěrky přidružené jednotky, pokud je rozdílné od data účetní závěrky investora.	0	0	100	0	0	100
Uvedení důvodů proč je datum účetní závěrky přidružené jednotky rozdílné od data účetní závěrky investora.	0	0	100	0	0	100
Zveřejnění úhrnných účetních informací o přidružených jednotkách, včetně						
včetně						
výše aktiv,	89	11	0	86	14	0
výše závazků,	78	22	0	86	14	0
výnosů,	78	22	0	86	14	0
zisku nebo ztráty z pokračující činnosti,	100	0	0	86	14	0
zisku po zdanění nebo ztráty z ukončovaných činností.	0	0	100	0	0	100

Zdroj: vlastní výpočty.

### Informace týkající se míry vlivu v přidružené jednotce

Pouze jedna finanční instituce (Vienna Insurance Group) uvedla, že u své přidružené jednotky má menší než 20% podíl na hlasovacích právech ale přesto má v této jednotce podstatný vliv. Důvody, které vedly účetní jednotku k tomuto závěru, byly v účetní závěrce zveřejněny.

**Tab. 10: Vykázání informací týkajících se míry vlivu v přidružených jednotkách (v %)**

Požadavek IAS 28	Finanční instituce			Nefinanční instituce		
	zveřejněno	nezveřejněno	n/a	zveřejněno	nezveřejněno	n/a
Zveřejnění důvodů, na základě kterých došel investor k názoru, že má podstatný vliv, i když drží přímo nebo nepřímo méně než 20 % hlasovacích práv.	11	0	89	0	0	100
Zveřejnění důvodů, na základě kterých došel investor k názoru, že nemá podstatný vliv, i když drží přímo nebo nepřímo méně než 20 % hlasovacích práv.	0	0	100	0	0	100

Zdroj: vlastní výpočty.

### Zveřejnění možných rizik a podmíněných závazků v souvislosti s přidruženými jednotkami

V této oblasti žádná ze zkoumaných společností neuvedla rizika a podmíněné závazky, které by souvisely s účastí v přidružených jednotkách.

### Zveřejnění informací nad rámec IAS 28

Všechny zkoumané společnosti uvedly ve svých účetních závěrkách informace o přidružených jednotkách nad rámec požadavků standardu IAS 28. Ve všech účetních závěrkách byly nad rámec IAS 28 uvedeny tyto informace:

- název přidružené jednotky,
- podíl na vlastním kapitálu přidružené jednotky.

Několik společností vykázalo i některé z požadavků IFRS 12. Např. společnost Kofola S. A. a VGP N. V. zveřejnila aktiva a závazky přidružených jednotek



v rozdělení na krátkodobá a dlouhodobá. Společnosti ING Bank, N. V., BigBoard Praha, a. s., a Kofola, S. A., zveřejnily a výše přijatých dividend od přidružených jednotek.

#### **Celkové porovnání zveřejňovaných informací u finančních a nefinančních institucí**

V závěru analýzy je u každé společnosti zvlášť zkoumáno, jakou část informací požadovaných IAS 28 zveřejňuje. V potaz byly brány všechny požadavky IAS 28, které jsou uvedeny v podkapitole „Zveřejňované informace o přidružených jednotkách požadované IAS 28 a IFRS 12“. V případě, že je zveřejnění informace podmíněno určitou skutečností (např. datum účetní závěrky přidružené jednotky je rozdílné od data závěrky investora) a tato skutečnost nenastala, je této informaci dána stejná váha, jako kdyby zveřejněna byla.

**Tab. 11: Zveřejnění informací o přidružených jednotkách u finančních institucí**

<b>Finanční instituce</b>	<b>Požadavky IAS 28 / zveřejněné informace (zaokrouhleno na celá čísla)</b>	<b>Chybějící zveřejnění</b>
<b>ČSOB, a. s.</b>	100 %	
<b>ING Bank, a. s.</b>	100 %	
<b>J&amp;T Banka, a. s.</b>	100 %	
<b>Komerční banka, a. s.</b>	100 %	
<b>Vienna Insurance Group</b>	100 %	
<b>Raiffeisen Bank, a. s.</b>	100 %	
<b>Erste Group S. A.</b>	100 %	
<b>Raiffeisen Centrobank AG</b>	89 %	úhrnné účetní informace o přidružených jednotkách (závazky, výnosy)
<b>CETELÉM ČR, a. s.</b>	79 %	úhrnné účetní informace o přidružených jednotkách (aktiva, závazky a výnosy)
		podíl na zisku/ztrátě přidružené jednotky není vykázán odděleně
<b>Průměrná hodnota za všechny finanční instituce</b>	<b>96 %</b>	

Zdroj: vlastní výpočty.

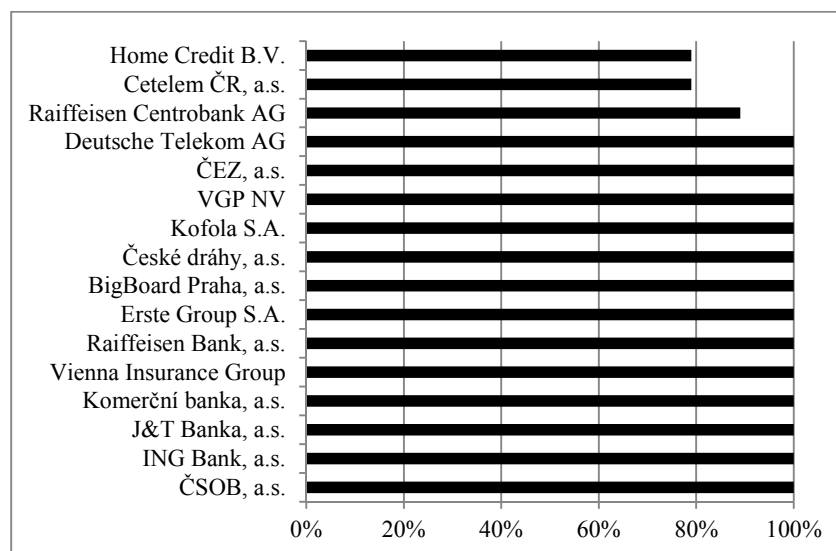
**Tab. 12: Zveřejnění informací o přidružených jednotkách u nefinančních institucí**

Nefinanční instituce	Požadavky IAS 28 / zveřejněné informace (zaokrouhleno na celá čísla)	Chybějící zveřejnění
<b>BigBoard Praha, a. s.</b>	100 %	
<b>České dráhy, a. s.</b>	100 %	
<b>ČEZ, a. s.</b>	100 %	
<b>Deutsche Telekom AG</b>	100 %	
<b>Kofola S. A.</b>	100 %	
<b>VGP NV</b>	100 %	
<b>Průměrná hodnota za všechny nefinanční instituce</b>	<b>97 %</b>	

Zdroj: vlastní výpočty.

V závěru je ještě uvedeno grafické znázornění procenta zveřejněných informací u všech společností, jejichž účetní závěrky byly předmětem empirické studie.

**Obr. 1: Porovnání zveřejněných informací o přidružených jednotkách u všech zkoumaných společností**



Zdroj: vlastní zpracování.

## **Závěr**

Provedená analýza nepotvrdila předpoklad, že zveřejnění účasti v přidružených jednotkách bude u finančních institucí na vyšší úrovni, než tomu je u nefinančních institucí. Podíl informací, které jsou zveřejňovány, se u obou institucí příliš neliší. Finanční instituce v průměru zveřejňují 96 % požadovaných informací. U nefinančních institucí to bylo 97 %. Stejně tak informace, které nebyly dostatečně zveřejněny, jsou jak u finančních tak nefinančních institucí stejné. V obou případech se jednalo o úhrnné účetní informace o přidružených jednotkách. Jedna finanční instituce nezveřejnila podíl na zisku/ztrátě přidružené jednotky samostatně. Za dostatečné nelze považovat zveřejnění požadovaných informací u společností Raiffeisen Centrobank AG, CETELEM ČR, a.s., a Home Credit B. V.

Stejně tak prezentace zveřejňovaných informací byla velmi podobná. U všech společností byl ve výkazu o finanční situaci nebo ve výkazu úplného výsledku uveden u příslušného řádku výkazu zabývajícím se vykázáním přidružené položky odkaz na část přílohy, která poskytuje další dodatečné informace. Úhrnné účetní informace o přidružených jednotkách byly ve většině případů zveřejněny v přehledné tabulce. Informací o tom, zda je přidružená jednotka oceněna ekvivalenční metodou či nikoli uživatel ve většině případů najde v části přílohy, která se zabývá účetními metodami atd.

Nejvíce nedostatků ve zveřejnění přidružených jednotek se nacházelo v oblasti informací o těchto jednotkách, které by měly být uvedeny v příloze. Jednalo se o nedostatečné zveřejnění výše aktiv, závazků, výnosů či zisku přidružené jednotky. Nedostatky v této oblasti se objevily jak u finančních tak i nefinančních institucí. Pokud je zveřejnění informací podmíněno určitou skutečností (např. datum účetní závěrky investora je rozdílné od data účetní závěrky přidružené jednotky nebo existence podmíněných závazků vyplývajících z majetkové účasti) lze považovat za vhodné v účetní závěrce zveřejnit i informaci, že tato skutečnost nenastala. Často se lze setkat s tím, že údaj není uveden vůbec (např. u rozdílných dat účetních závěrek) a investor se tak může pouze domnívat, že se data účetních závěrek neliší. Stejná situace nastává i v oblasti zveřejnění možných rizik a podmíněných závazků v souvislosti s investicí v přidružené jednotce. Žádná společnost neuvedla v účetní závěrce možná rizika nebo podmíněné závazky plynoucí z účasti v přidružených jednotkách. Lze se tedy domnívat, že tato rizika neexistují. Za vhodnější lze opět považovat uvedení faktu o neexistenci rizik či podmíněných závazků v účetní závěrce.

Do budoucna lze v této oblasti předpokládat zlepšení v souvislosti s nabytím účinnosti standardu IFRS 12. Tento standard přichází s novými požadavky na zveřejnění. Investor by měl nově zveřejnit např. významné úsudky a předpoklady, které vzal v úvahu při posouzení podstatného vlivu, velikost

podílu na vlastním kapitálu a hlasovacích právech nebo názvy a místa podnikání přidružených jednotek. Pozitivně lze hodnotit, že ve všech účetních závěrkách již nyní byly uvedeny názvy přidružených jednotek a podíl na vlastním kapitálu u těchto jednotek. Některé společnosti (např. Kofola S. A.) zveřejnily i aktiva a závazky přidružených jednotek v rozdělní na dlouhodobá a krátkodobá nebo přijaté dividendy od přidružených společností.

Omezením tohoto příspěvku je, že výše uvedená empirická studie byla provedena na malém vzorku veřejně obchodovaných společností pouze v rámci Burzy cenných papírů Praha. Budoucí výzkum by bylo vhodné zaměřit na analýzu veřejně obchodovaných společností z ostatních regulovaných trhů cenných papírů v rámci Evropské unie. Bylo by také vhodné porovnat zveřejnění informací o přidružených jednotkách před a po implementaci standardu IFRS 12. Za žádoucí lze také považovat rozšířit výzkum o analýzu zveřejňovaných informací o dceřiných jednotkách.

### **Literatura:**

- [1] ČNB (2015): *Emitenti kótovaných cenných papírů k 31. 12. 2014*. [online], Praha, Česká národní banka, c2015, [cit. 2015-10-01], <[https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB33.SUBJECTS\\_COUNTS\\_DETAIL?p\\_lang=cz&p\\_DATUM=31.12.2014&p\\_ses\\_idx=146](https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB33.SUBJECTS_COUNTS_DETAIL?p_lang=cz&p_DATUM=31.12.2014&p_ses_idx=146)>.
- [2] IASB (2011): *Basis for Conclusions on IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities*. London, IFRS Foundation, 2011.
- [3] IASB (2013): *A Guide through International Financial Reporting Standards as Issued at 1 July 2013*. London, IFRS Foundation, 2013.
- [4] Beyersdorff, M. (2015): *International GAAP 2015: Generally Accepted Accounting Practice under International Financial Reporting Standards*. Chichester, Wiley, 2015.
- [5] EFRAG (2014): *The EU Endorsement Status Report*. [online], Brussels, European Financial Reporting Advisory Group, c2014, [cit. 2014-22-09], <<http://www.efrag.org/WebSites/UploadFolder/1/CMS/Files/Endorsement%20status%20report/EFrag%20Endorsement%20Status%20Report%2023%20September%202014%281%29.pdf>>.
- [6] Halsey, R. – Hopskins, P. (2013): *Advanced Accounting*. Cambridge, Cambridge Business Publisher, 2013.
- [7] Hornická, R. – Vašek, L. (2012): *Konsolidace a ekvivalence majetkových účastí dle IFRS*. Praha, Wolters Kluwer, 2012.
- [8] Williams, J. – Carcello, J. – Neal, T. (2009): *GAAP Guide Level A: Restatement and Analysis of Current FASB Standards*. Chicago, Commerce Clearing House, 2009.

- [9] Zelenka, V. – Zelenková, M. (2013): *Konsolidace účetních výkazů. Principy a praktické aplikace*. Praha, Ekopress, 2013.
- [10] Zelenková, M. (2013): *Použití ekvivalenční metody ve skupině obsahující přímé i nepřímé propojení účetních jednotek*. Český finanční a účetní časopis, 2013, roč. 8, č. 3, s. 49-61.

**Použité účetní závěrky (Výroční zprávy, 2014):**

- [11] BigBoard Praha (2014): *Konsolidovaná výroční zpráva za rok 2013*. [on-line], Praha, BigBoard Praha, c2014, [cit. 20. 9. 2014], <[http://www.bigboard.cz/files/BigBoard\\_Praha\\_VZ\\_2013.pdf](http://www.bigboard.cz/files/BigBoard_Praha_VZ_2013.pdf)>.
- [12] Central European Media Enterprises (2014): *Annual Report Pursuant to Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934*. [on-line], Hamilton, Central European Media Enterprises, c2014, [cit. 13. 1. 2015], <<http://d1lge852tjjqow.cloudfront.net/CIK-0000925645/27663c9a-02ba-4019-8c9f-ec90c480a959.pdf?noexit=true>>.
- [13] CETELEM (2014): *Výroční zpráva CETELEM ČR 2013*. [on-line], Praha, CETELEM ČR, c2014, [cit. 15. 9. 2014], <<http://www.cetelem.cz/o-nas/vztahy-s-investory/>>.
- [14] České dráhy (2014): *Výroční zpráva skupiny České dráhy 2013*. [on-line], Praha, České dráhy, c2014, [cit. 20. 9. 2014], <[http://www.ceskedrahy.cz/assets/pro-investory/financni-zpravy/vyrocnizpravy/vyrocnizprava-skupiny-cd-2013\\_final\\_1.pdf](http://www.ceskedrahy.cz/assets/pro-investory/financni-zpravy/vyrocnizpravy/vyrocnizprava-skupiny-cd-2013_final_1.pdf)>.
- [15] ČEZ (2014): *Výroční zpráva 2013*. [on-line], Praha, ČEZ, c2014, [cit. 15. 9. 2014], <<http://ftp.pse.cz/Annual.rep/2014/cezx012014.zip>>.
- [16] ČSOB (2014): *Výroční zpráva 2013*. [on-line], Praha, Československá obchodní banka, c2014 [cit. 20. 9. 2014], <[https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/VZ\\_CSOB\\_2013.pdf](https://www.csob.cz/portal/documents/10710/444804/VZ_CSOB_2013.pdf)>.
- [17] Deutsche Telekom (2014): *The 2013 Financial Year*. [on-line], Bonn, Deutsche Telekom, AG, c2014, [cit. 12. 1. 2015], <<http://www.telekom.com/ar-2013>>.
- [18] Erste Group Bank (2014): *Annual Report 2013*. [on-line], Vienna, Erste Group Bank, AG, c2014, [cit. 22. 9. 2014], <<http://www.erstegroup.com/en/Investors/Reports#X31363034323938343333>>.
- [19] Home Credit (2014): *Annual Report 2013*. [on-line], Amsterdam, Home Credit, B. V., c2014, [cit. 15. 9. 2014], <<http://www.homecredit.net/~media/Files/H/Home-Credit-Group/documents/reports/2013/hcbv-nl-annual-report-31-december-2013-consolidated.pdf>>.

- [20] ING Bank (2014): *ING Bank Annual Report 2013*. [on-line], Amsterdam, ING Bank, N. V., c2014, [cit. 15. 9. 2014],  
<<http://www.ing.com/Investor-relations/Annual-Reports.htm>>.
- [21] J&T BANKA (2014): *Výroční zpráva 2013*. [on-line], Praha, J&T BANKA, c2014, [cit. 15. 9. 2014],  
<[https://www.jtbank.cz/public/c0/c8/bd/13819\\_35445\\_J\\_T\\_VZ\\_2013\\_KONS\\_CZ.pdf](https://www.jtbank.cz/public/c0/c8/bd/13819_35445_J_T_VZ_2013_KONS_CZ.pdf)>.
- [22] KOFOLA (2014): *Consolidated Annual Report 2013*. [on-line], Kutno, KOFOLA, S. A., c2014, [cit. 15. 9. 2014],  
<<http://www.kofola.pl/data/clanky/21/dokumenty/1-20140403.pdf>>.
- [23] Komerční banka (2014): *Výroční zpráva 2013*. [on-line], Praha, Komerční banka, a. s., c2014, [cit. 15. 9. 2014],  
<<http://www.kb.cz/file/cs/o-bance/vztahy-s-investory/publikace/vyrocní-zpravy/kb-2013-vyrocní-zprava.pdf?95c85826b242ffaf81fc515c145b746>>.
- [24] Raiffeisen Bank (2014). *Výroční zpráva 2013*. [on-line], Praha, Raiffeisen Bank, a. s., c2014, [cit. 20. 9. 2014],  
<<http://www.rb.cz/attachements/pdf/o-bance/vyrocní-zpravy/vz-rb-13-cz.pdf>>.
- [25] Raiffeisen Centrobank (2014): *Annual Financial Report 2013*. [on-line], Vienna, Raiffeisen Centrobank, AG, c2014, [cit. 20. 9. 2014],  
<[https://www.rcb.at/uploads/media/RCB\\_JFB\\_2013\\_E.pdf](https://www.rcb.at/uploads/media/RCB_JFB_2013_E.pdf)>.
- [26] Telefónica Czech Republic (2014): *Výroční zpráva za rok 2013*. [on-line], Praha, Telefónica Czech Republic, c2014, [cit. 20. 9. 2014],  
<[http://www.o2.cz/file\\_conver/359193/VZ\\_2013\\_WEB\\_CZ.pdf](http://www.o2.cz/file_conver/359193/VZ_2013_WEB_CZ.pdf)>.
- [27] Vienna Insurance Group (2014): *Annual Financial Report 2013*. [on-line], Vienna, Vienna Insurance Group, c2014, [cit. 20. 9. 2014],  
<[http://www.vig.com/fileadmin/web/Investor\\_Relations/Annual\\_Reports/Group\\_Annual\\_Reports/140410\\_-\\_VIG\\_Group\\_Annual\\_Report\\_2013\\_Internet\\_final\\_bookmarks\\_.pdf](http://www.vig.com/fileadmin/web/Investor_Relations/Annual_Reports/Group_Annual_Reports/140410_-_VIG_Group_Annual_Report_2013_Internet_final_bookmarks_.pdf)>.
- [28] VGP (2014): *Annual Report 2013*. [on-line], Jette, VGP, N. V., c2014, [cit. 15. 9. 2014],  
<[http://www.vgp.cz/images/Annual\\_Report\\_2013/VGP\\_AR\\_2013\\_ENG\\_small.pdf](http://www.vgp.cz/images/Annual_Report_2013/VGP_AR_2013_ENG_small.pdf)>.

## Požadavky na zveřejnění informací o přidružených jednotkách v účetní závěrce investora dle IFRS

*Petra Ašenbrenerová*

### ABSTRAKT

Příspěvek se zabývá požadavky na zveřejnění účastí v přidružených jednotkách v účetní závěrce investora. Problematika je řešena v rámci Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). V úvodní části je krátce pojednáno o ekvivalenční metodě, na kterou navazuje kapitola zabývající se zveřejněním informací o přidružených jednotkách v účetní závěrce. V této kapitole jsou porovnány požadavky nově vydaného standardu IFRS 12 s původním standardem IAS 28. Poslední část je věnována analýze zveřejňovaných informací o přidružených jednotkách v účetních závěrkách společností, které jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha.

**Klíčová slova:** Přidružené jednotky; Účetní závěrka; Ekvivalenční metoda; IAS 28; IFRS 12.

## Disclosure of Associates in Investor's Financial Statement in Accordance with IFRS

### ABSTRACT

This paper focuses on the disclosure requirements relating to associates in the financial statements of the investor. The issue is addressed under the International Financial Reporting Standards (IFRS). The introductory section briefly discusses the equity method, which is followed by a chapter dealing with the disclosure of information relating to associates in the financial statements. This chapter compares the requirements of the newly issued IFRS 12 with the original IAS 28. The last part is devoted to an analysis of disclosed information relating to associates in the financial statements of companies that are listed on the Prague Stock Exchange.

**Key words:** Associates; Financial Statement; Equity Method; IAS 28; IFRS 12.

**JEL classification:** M41.