



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



**FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ**

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Mgr. ANDREA CEBÁKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. JAROSLAVA RAJCHLOVÁ, Ph.D.

BRNO 2013

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Cebáková Andrea, Mgr.

Účetnictví a finanční řízení podniku (6208T117)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

Konsolidovaná účetní závěrka

v anglickém jazyce:

Consolidated Financial Statements

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka. 1. vyd. Praha: Bilance, 1996. ISBN neuvedeno.

HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka, komentář. Praha: Bilance, 2002. ISBN 80-86371-31-X.

LOJA, R. Konsolidovaná účetní závěrka-příručka. 1. vyd. Praha: Bilance, 2002. ISBN 80-86371-30-1.

ZELENKA, V. Goodwill. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86929-22-1.

ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. Konsolidace účetních výkazů. Praha: Ekopress, 2012. v tisku.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2012/2013.

L.S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 11.05.2013

Abstrakt

Diplomová práce zpracovává problematiku konsolidované účetní závěrky, její náležitosti, metody konsolidace a vylučování vzájemných vztahů. Na základě teoretických poznatků je stanoven konsolidační celek a zpracována konsolidovaná účetní závěrka. Na základě finanční analýzy konsolidované účetní závěrky je založeno hodnocení a návrhy pro zlepšení finanční situace konsolidačního celku.

Abstract

This diploma thesis deals with consolidated financial statements, their requirements, methods of consolidation and elimination of mutual relations. The consolidation group and consolidated financial statements are established on the basis of theoretical knowledge. The evaluation and suggestions for improvement of financial situation of consolidation group is based on financial analysis of consolidated financial statements.

Klíčová slova

Konsolidace, konsolidovaná účetní závěrka, konsolidační celek, plná metoda konsolidace, poměrná metoda konsolidace.

Key words

Consolidation, consolidated financial statements, consolidation group, method of full consolidation, method of proportionate consolidation.

Bibliografická citace

CEBÁKOVÁ, A. *Konsolidovaná účetní závěrka*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2013. 85 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D..

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 24. května 2012

.....
Andrea Cebáková

Poděkování

Děkuji Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D. za cenné rady a připomínky k diplomové práci. Zároveň děkuji i managementu společnosti, který mi poskytl informace potřebné k jejímu zpracování.

ÚVOD	10
VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE	11
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	12
1.1 Vymezení pojmů	12
1.2 Konsolidovaná účetní závěrka	15
1.3 Postup při konsolidaci	23
1.4 Metody konsolidace	24
1.4.1 Plná metoda	24
1.4.2 Poměrná metoda	29
1.4.3 Ekvivalenční metoda	30
1.5 Vylučování vzájemných vztahů	32
1.5.1 Operace s dopadem na konsolidovanou rozvahu	33
1.5.2 Operace s dopadem na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	34
1.5.3 Operace s dopadem na celou konsolidovanou účetní závěrku	34
1.6 Finanční analýza konsolidované účetní závěrky	35
1.6.1 Vertikální analýza	36
1.6.2 Analýza poměrových ukazatelů	36
1.6.3 Index IN05	38
2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE	40
2.1 Základní údaje o společnosti	40
2.2 Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku	41
2.3 Vymezení konsolidačního celku	41
2.3.1 Společnost KOMEKON s. r.o.	42
2.3.2 Společnost KOMFORT – byty, s.r.o.	42
2.3.3 Společnost KOMFORT – Jezera, s.r.o.	43
2.3.4 Společnost KOMFORT – Lučiny, a.s.	43
2.3.5 Společnost KOMFORT Brno s.r.o.	43
2.3.6 Společnost JOK, a.s.	44
2.3.7 Společnost DaRa-kontejnerová doprava a.s.	44

2.3.8	Společnost KORED, s.r.o.	44
2.3.9	Společnost PROPERITY KUBUS s.r.o.	44
2.3.10	Ostatní společnosti s majetkovou účastí společnosti KOMFORT, a.s.	45
2.4	Konsolidační pravidla	45
3	<i>VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ</i>	47
3.1	Konsolidace poměrnou metodou	47
3.2	Konsolidace plnou metodou	51
3.3	Vyloučení vzájemných vztahů	58
3.4	Stanovení menšinových podílů	60
3.4.1	Stanovení menšinových podílů společnosti KOMEKON s.r.o.	60
3.4.2	Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT – byty, s.r.o.	63
3.4.3	Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT – Jezera, s.r.o.	63
3.4.4	Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT – Lučiny, a.s.	63
3.4.5	Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT Brno s.r.o.	64
3.4.6	Stanovení menšinových podílů společnosti JOK, a.s.	64
3.4.7	Stanovení menšinových podílů společnosti DaRa – kont. doprava a.s.	66
3.5	Sestavení konsolidované účetní závěrky	68
3.6	Analýza konsolidované účetní závěrky	72
3.6.1	Vertikální analýza	72
3.6.2	Poměrové ukazatele	73
3.6.3	Index IN05	75
3.7	Doporučení pro konsolidační celek	76
4	<i>ZÁVĚR</i>	78
	<i>SEZNAM LITERATURY</i>	79
	<i>SEZNAM TABULEK</i>	84
	<i>PŘÍLOHY</i>	85

ÚVOD

Současná doba směřuje k propojenosti, ať již mluvíme o jednotlivcích, skupinách či o státech. Vytváření různých forem ekonomického uskupení, které mohou překračovat i hranice mezi státy, otevírá nové možnosti účastníkům uskupení na trhu. Spolupráce či kooperace subjektů v rámci uskupení vede k lepším výsledkům. Umožňuje jednotlivým subjektům zaměřit se na oblasti, ve kterých mají konkurenční výhody, a naopak.

Pokud existuje nějaké ekonomické uskupení, existuje zde i potřeba dostatečných informací o situaci tohoto ekonomického uskupení, a přitom zároveň zohlednit vazby mezi jednotlivými subjekty. Jde především o finanční pozici, výkonnost, peněžní toky či hospodaření se zdroji.

Jedním z instrumentů, poskytujících tyto informace, patří konsolidovaná účetní závěrka. Zjednodušeně řečeno, jde o účetní závěrku celého ekonomického uskupení, která je prezentována jako účetní závěrka jediného subjektu.

Současná odborná literatura, týkající se konsolidované účetní závěrky v českých podmínkách, není příliš aktuální. Většina poznatků vychází ze starší literatury, která je konfrontována se současnou právní úpravou. Některé otázky pak nemusí být upraveny vůbec a inspiraci k jejich korektnímu řešení lze čerpat především z mezinárodních účetních standardů

VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE

Cílem práce je provedení konsolidované účetní závěrky zvoleného podnikatelského subjektu a následné zhodnocení konsolidačního celku v závislosti na použití vybrané metody konsolidace.

Vybraná společnost nemá v současnosti povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, neboť nenaplnuje všechna kritéria stanovená zákonem o účetnictví. Na základě vývoje obratu a predikce managementu společnosti je vysloven předpoklad splnění kritérií v následujícím účetním období, a tato práce je pojímána jako návod pro sestavení konsolidované účetní závěrky v následujícím účetním období. Současně stanovuje doporučení, jaké metody mají být pro konsolidaci použity a jaký celkový obraz bude uskupení po konsolidaci účetních závěrek představovat.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

1.1 Vymezení pojmů

V této kapitole budou vymezeny pojmy, které se v konsolidaci používají. Jejich správné pochopení je důležité pro další části této práce. V některých případech je pro lepší vysvětlení pojmů použito mezinárodních účetních standardů.

Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovanou účetní závěrku definuje zákon o č. 563/1991 Sb., o účetnictví v pozdějším znění (dále jen ZU) jako: „účetní závěrku sestavenou a upravenou metodami konsolidace“¹, tak jak je stanoví ZU. Blíže tento pojem lze vysvětlit jako „účetní závěrku skupiny podniků, která slučuje stav majetku a závazků a dosažené hospodářské výsledky mateřského podniku s jeho podílovou účastí v ostatních podnicích, které kontroluje nebo v nichž má podstatný nebo rozhodující vliv“².

Konsolidovanou účetní závěrkou se zabývají i mezinárodní účetní standardy (IFRS/IAS), a to nově v IFRS 10: „Účetní závěrka za skupinu, v níž jsou aktiva, závazky, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky mateřského podniku a jeho dceřiných společností prezentovány jako jediná ekonomická jednotka“³. Konsolidace účetní závěrky vychází z požadavků uživatelů finančních výkazů mateřské společnosti na informace týkající se finanční pozice a výsledků skupiny jako celku, a to bez ohledu na právní hranice jednotlivých subjektů.

Konsolidační celek

Konsolidační celek je vymezen ZU⁴ jako celek složený z ovládající společnosti a ovládaných společností (společnosti, ve kterých je uplatňován rozhodující vliv), které byly zařazeny do konsolidace. Přidružené podniky a podniky pod společným vlivem se zařazují do konsolidace, ale netvoří konsolidační celek.

¹ § 22 ZÚ.

² MUNZAR, V., ČUHLOVÁ, J. *Slovník základních pojmů z účetnictví*. 1997. s. 34.

³ IFRS 10 str. 13. [online]. 2011 [cit. 2013-01-17] Dostupné z:

<http://www.efrag.org/files/EFRAG%20public%20letters/Consolidation/IFRS%2010%20Standard.pdf>

⁴ § 22 odst. 2, 3 ZÚ.

Mateřský podnik

Za mateřský podnik lze označit podnik, který uplatňuje vliv (nebo také kontrolu) v jiném podniku. Označení mateřský podnik vymezuje obchodní zákoník v § 66a odst. 2, a to jako ovládající společnost. Za ovládající osobu (společnost) pak označuje osobu, „*kteřá fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby*“⁵.

Dceřiný podnik

Za dceřiný podnik lze označit podnik, v němž vykonává rozhodující vliv jiný podnik. Dceřiný podnik vymezuje obchodní zákoník jako osobu (společnost), ve které jiná osoba vykonává, ať již fakticky či právně, přímo či nepřímo, rozhodující vliv na řízení nebo provozování daného podniku.⁶

Přidružený podnik

Za přidružený podnik se považuje podnik, ve kterém má jiný podnik podstatný vliv a který není ani dceřiným ani společným podnikem.⁷

Vliv (kontrola)⁸

Vliv je možno chápat jako uplatňovanou kontrolu jednoho subjektu v jiném subjektu. Vlivem není pouze kontrola, ale i řízení jiného subjektu. Při posuzování vlivu a tedy vazeb mezi jednotlivými subjekty je nutné vycházet z reálně uplatňovaného vlivu. Toho lze dosáhnout:

- Získáním podílu na základním kapitálu – získání přímého vlivu. Tento podíl na základním kapitálu vyjadřuje i podíl na hlasovacích právech.
- Získáním podílu na hlasovacích právech a to prostřednictvím podílu v podniku, který uplatňuje vliv v jiném podniku – získání nepřímého vlivu.
- Dohodou o hlasovacích právech, která jsou odlišná od podílu na základním kapitálu (u akciových společností tato situace vzniká v souvislosti s existencí tzv.

⁵ § 66a odst. 2 ObchZ.

⁶ Tamtéž.

⁷ LOJA, R. *Konsolidovaná účetní závěrka – příručka*. 2002. s. 41.

⁸ HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka*. 1996. s. 11-14.

prioritních akcí, kdy se držitel tohoto druhu akcií vzdává (popř. je mu omezeno) hlasovací právo výměnou za právo na přednostní výplatu dividend (zpravidla).

- Jinými dohodami, které zakládají vznik vlivu v jiném subjektu (např. smlouvy o výkonu hlasovacích práv).

Přímý a nepřímý vliv

Za přímý vliv je považován takový vliv, který je v jiném subjektu uplatňován přímou kontrolou a účastí. V subjektu pod vlivem existuje vlastnický podíl, popř. je zde výkon vlivu prováděn přímo – bez dalšího subjektu. Nepřímým vlivem se pak rozumí vliv, který je uplatňován díky jinému (dalšímu) subjektu – jeho prostřednictvím. Pro konsolidaci je rozhodný takový nepřímý vliv, který je uplatňován prostřednictvím podniku, ve kterém má konsolidující podnik rozhodující vliv.

Rozhodující vliv

Rozhodující vliv je vymezen jako situace, kdy jeden subjekt (podnik) ovládá jiný subjekt. Obchodní zákoník (z. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník) ve svém §66a odst. 3 vymezuje kritéria, při kterých disponuje ovládající subjekt rozhodujícím vlivem:

- Jde o většinového společníka.
- Subjekt disponuje většinou hlasovacích práv a to na základě smlouvy uzavřené jiným společníkem, popř. společníky. V případě, že není prokázán opak, disponuje subjekt většinou hlasovacích práv, pokud disponuje alespoň 40 % hlasovacích práv ovládaného subjektu. Stejná výše hlasovacích práv je stanovena i u osob jednajících ve shodě⁹.
- Subjekt má možnost prosadit jmenování, volbu, popř. odvolání většiny osob, jež jsou buď statutárními orgány či jeho členy, nebo členy dozorčí rady, v subjektu, v němž je společníkem.

⁹ Blíže k termínu jednání ke shodě uvádí obchodní zákoník v § 66 odst. 1 toto: „jednáním ve shodě je jednání dvou nebo více osob uskutečněné ve vzájemném srozumění s cílem nabýt nebo postoupit nebo vykonávat hlasovací práva v určité osobě nebo disponovat jimi za účelem prosazování společného vlivu na řízení nebo provozování podniku této osoby anebo volby statutárního orgánu nebo většiny jeho členů anebo většiny členů dozorčího orgánu této osoby nebo jiného ovlivnění chování určité osoby“.

Podstatný vliv

Za podstatný vliv je považována situace, kdy ovládající subjekt disponuje alespoň 20 % hlasovacích práv druhého subjektu (není-li prokázán opak). To samozřejmě za předpokladu, že nedisponuje více jak 40 % hlasovacích práv. Tento vliv je možné označit jako významný, tedy nižší míru vlivu než je rozhodující vliv. Jde tedy o vliv, který není rozhodující ani společný.

Pro charakterizaci podstatného vlivu lze využít IAS 28, který uvádí charakteristické znaky podstatného vlivu jako:

- účast ve správní radě či obdobném řídicím orgánu,
- účast na rozhodování subjektu,
- prováděné transakce mezi zúčastněnými subjekty,
- možnost ovlivňovat vyšší a střední management,
- poskytování zásadních technických informací.

Společný vliv

Společný vliv definuje ZU v § 22 odst. 4 jako situaci, kdy v jednom subjektu je vykonávána kontrola (uplatňován vliv) dvěma nebo více subjekty, které spolu netvoří konsolidační celek, přičemž ani jeden z těchto subjektů nevykonává rozhodující vliv v daném subjektu. Zásadní rozhodnutí a vedení subjektu pod společným vlivem musí být vykonáváno společně všemi subjekty, jež uplatňují společný vliv.

1.2 Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovaná účetní závěrka je dokumentem, jenž nenahrazuje individuální účetní závěrku, vytváří další užitečné informace o konsolidačním celku. O žádných úpravách účetních závěrek, prováděných v průběhu konsolidace pro potřeby konsolidace, se neúčtuje. Informace a výsledky, které vyplývají z konsolidované účetní závěrky, neslouží pro řešení vztahů mezi obchodními partnery, ani pro způsob rozdělování zisku. Stejně tak neslouží ke stanovení daňové povinnosti. Pro sestavení, kontrolu (ověření) a zveřejnění konsolidované účetní závěrky platí stejná pravidla, jaká jsou uplatňována pro individuální účetní závěrku. Konsolidovaná účetní závěrka slouží především jako informační zdroj o finanční pozici a výsledcích skupiny individuálních účetních

jednotek jako celku. Nebere přitom v potaz právní hranice jednotlivých účetních jednotek. Přináší přitom informace nejen pro vlastníky (akcionáře, společníky), ale také pro případné investory.¹⁰

Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovanou účetní závěrku je povinna sestavit obchodní společnost, která ovládá další společnosti, má v nich podstatný vliv, popř. uplatňuje společný vliv (po splnění dalších podmínek). Povinnost sestavení odpadá v situaci, kdy konsolidující a konsolidované účetní jednotky společně nesplní minimálně dvě z následujících kritérií:

- a) celková aktiva činí více než 350 milionu Kč, tak jak jsou uvedena v rozvaze,
- b) minimální roční úhrn čistého obratu činí 700 milionu Kč. Ročním úhrnem čistého obratu se rozumí: „výše výnosů snížená o prodejní slevy dělená počtem započatých měsíců, po které trvalo účetní období, a vynásobená dvanácti“¹¹.
- c) průměrný přepočtený stav zaměstnanců činí minimálně 250.

Výše uvedená kritéria se posuzují podle jednotlivých účetních závěrek sestavených ke konci rozvahového dne účetního období, za které se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje.¹²

Povinnosti sestavit konsolidovanou účetní závěrku, přestože nesplňují výše uvedená kritéria, nejsou zbaveny účetní jednotky, které jsou bankami, provozují pojišťovací nebo zajišťovací činnosti, či mají vydané cenné papíry obchodovatelné na evropském regulovaném trhu.¹³

Zároveň nelze opomenout možnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku i v případě, že účetní jednotka, resp. účetní jednotky dohromady, nemají povinnost konsolidovanou účetní závěrku sestavovat.

V případě, že konsolidující účetní jednotka ovládá konsolidované jednotky, které jsou nevýznamné (ať již jednotlivě či souhrnně), není povinna sestavovat konsolidovanou

¹⁰ FIREŠ, B., HARNA, L: *Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka*. 1997, s. 197.

¹¹ § 22a odst. 1 písm. b) ZU.

¹² Tamtéž, § 22a odst. 1.

¹³ Tamtéž, § 22a odst. 2.

účetní závěrku. Účetní závěrka konsolidující účetní jednotky poskytuje věrný a poctivý obraz o předmětu účetnictví a finanční situaci celého konsolidačního celku.¹⁴

Kritéria zahrnutí jednotlivých subjektů do konsolidace

Obecně lze říci, že do konsolidačního celku se zahrnují všechny subjekty, v nichž je konsolidující jednotkou uplatňován nějaký stupeň vlivu. Existují však kritéria, která umožňují nezahrnutí subjektů do konsolidace. Jejich využití konsolidujícím subjektem je dobrovolné. Tato kritéria dovolují zohlednit konkrétní situaci a přistupovat ke konsolidaci jednotlivých konsolidačních celků individuálně.

- **Významnost**

O zařazení účetní jednotky do konsolidačního celku rozhoduje i významnost účetní jednotky v daném konsolidačním celku. Do konsolidačního celku není povinnost zahrnovat účetní jednotky, jejichž podíl v konsolidačním celku není významný a to z pohledu podání věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a také finanční situace celého konsolidačního celku. Podíl se posuzuje jak samostatně, za každou účetní jednotku, tak souhrnně, u dvou a více účetních jednotek.¹⁵

Jak posuzovat významnost konkrétní účetní jednotky v celém konsolidačním celku není v právní úpravě specifikováno a je ponecháno na rozhodnutí konsolidující jednotky. Posuzovat lze například výši základního kapitálu účetní jednotky v celkovém úhrnu za konsolidační celek, výši čistého obratu, výši aktiv či čistý zisk.

- **Možnost uplatňování vlivu a získávání informací**

U některých účetních jednotek může nastat situace, kdy není konsolidující jednotce umožněno uplatňovat svůj vliv na řízení či výkon svých práv, a to dlouhodobě. V tomto případě je dána možnost nezahrnout takovou konsolidační jednotku do konsolidačního celku. Stejná možnost je dána i v případě, je-li získání informací potřebných k sestavení konsolidované účetní závěrky spojeno s nepřiměřenými náklady nebo s výraznou

¹⁴ §22a odst. 3. ZU.

¹⁵ § 62 odst. 6 písm. a) vyhlášky č. 500/2002 Sb.

časovou prodlevou. Konsolidující účetní jednotka je však takové časové či nákladové nároky povinna prokázat.¹⁶

- **Držení akcií či podílů za účelem prodeje**

Logickou výjimkou nezahrnutí účetní jednotky do konsolidačního celku je ustanovení § 62 odst. 6 písm. c) vyhlášky č. 500/2002 Sb., v případě, že jsou akcie či podíly účetních jednotek drženy pouze za účelem jejich následného prodeje.

- **Zahrnutí do jiného konsolidačního celku¹⁷**

Je-li konsolidující účetní jednotka zahrnuta do konsolidačního celku jiné konsolidující účetní jednotky, nevytváří konsolidační celek, a to za předpokladu, že jiná konsolidující účetní jednotka:

- a) drží veškeré akcie či podíly konsolidující jednotky – nepřihlíží se k podílům a akciím, které jsou drženy dle zvláštních předpisů, stanov či společenské smlouvy,
- b) drží minimálně 90 % akcií nebo podílů konsolidující účetní jednotky a zároveň ostatní akcionáři či společníci konsolidující účetní jednotky schválili sestavení konsolidované účetní závěrky nebo,
- c) drží méně než 90 % akcií nebo podílů konsolidující účetní jednotky a „*ostatní akcionáři nebo společníci držící určitý podíl v konsolidující účetní jednotce nepožádali nejpozději 6 měsíců před koncem účetního období o sestavení konsolidované účetní závěrky konsolidující účetní jednotky; tento podíl činí celkem v případě akciové společnosti nejméně 10 % a v případě ostatních obchodních společností nejméně 20 %*“¹⁸.

V případě, že dojde k některé z výše uvedených situací, musí být zároveň splněny následující podmínky:

- a) do konsolidované účetní závěrky konsolidačního celku jiné konsolidující účetní jednotky je zahrnuta konsolidující i jí konsolidované účetní jednotky,

¹⁶ § 62 odst. 6 písm. b) vyhlášky č. 500/2002 Sb.

¹⁷ Tamtéž, § 62 odst. 2.

¹⁸ Tamtéž, § 62 odst. 2 písm. c).

- b) sestavená konsolidovaná účetní závěrka a konsolidovaná výroční zpráva je ověřena auditorem, a to dle práva státu, kterým se řídí jiná konsolidující účetní jednotka,
- c) zveřejnění výše uvedených dokumentů, a to v českém jazyce,
- d) v příloze ke konsolidované účetní závěrce jsou obsaženy informace o jiné konsolidující účetní jednotce a důvodech, pro které nebyl vytvořen konsolidační celek.

Obsah a forma konsolidované účetní závěrky¹⁹

Konsolidovaná účetní závěrka je tvořena rozvahou, výkazem zisku a ztráty a přílohou. Vhodnou součástí je přehled o peněžních tocích či přehled o změnách vlastního kapitálu. Obsah těchto výkazů je v zásadě totožný s obsahem „klasické“ individuální účetní závěrky, s níže uvedenými rozdíly. Informace pro konsolidaci vycházejí z individuálních účetních závěrek konsolidující i konsolidovaných účetních jednotek.

- **Konsolidovaná rozvaha**

V konsolidované rozvaze jsou uváděna aktiva a pasiva a to stejným způsobem, jako v „nekonsolidované“ rozvaze. V závislosti na použité metodě konsolidace je konsolidovaná rozvaha doplněna o následující položky:

- kladný konsolidační rozdíl,
- záporný konsolidační rozdíl,
- menšinový vlastní kapitál,
- menšinový základní kapitál
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období,
- cenné papíry a podíly v ekvivalenci,
- konsolidační rezervní fond,
- podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci.

¹⁹ §§ 64 – 67 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

- **Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

Stejně jako konsolidovaná rozvaha, je konsolidovaný výkaz zisku a ztráty obsahově shodný s „neconsolidovaným“ výkazem zisku a ztráty. Zároveň je konsolidovaný výkaz zisku a ztráty doplněn o následující položky:

- zúčtování kladného konsolidačního rozdílu v nákladových položkách,
- zúčtování záporného konsolidačního rozdílu ve výnosových položkách,
- dle použité metody konsolidace menšinový podíl na výsledku hospodaření či podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci.

- **Příloha konsolidované účetní závěrky**

Příloha konsolidované účetní závěrky má především za cíl upřesnit či doplnit položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty a dalších výkazů. Poskytuje informace, které jsou potřebné pro porozumění obsahu výkazů. Konsolidující účetní jednotka je povinna uvést v příloze zejména:

- způsob a metody konsolidace,
- informace o účetních jednotkách zahrnutých do konsolidačního celku,
- informace o účetních jednotkách nezahrnutých do konsolidačního celku, včetně důvodu pro jejich nezahrnutí,
- informace o přidružených účetních jednotkách, ať zahrnutých či nezahrnutých do konsolidované účetní závěrky,
- informace o účetních jednotkách pod společným vlivem zahrnutých do konsolidované účetní závěrky,
- informace o použitých účetních metodách a zásadách, způsobu oceňování apod.,
- vysvětlení položek týkajících se konsolidačního rozdílu,
- průměrný přepočtený počet zaměstnanců konsolidačního celku,
- informace o výši vyplacených odměn, záloh, půjček a úvěrů osobám, které jsou statutárním orgánem, či osobám v podobném postavení,
- informace o celkové výši závazků se splatností delší než pět let,
- informace o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků,
- informace o souhrnné výši finančních závazků, které v konsolidované rozvaze nejsou uvedeny,

- informace o konsolidovaných výnosech v členění dle činností a zeměpisných trhů,
- informace o transakcích, které nejsou v konsolidované rozvaze uvedeny,
- informace o provedených transakcích,
- informace o nákladech na audit.

Povinnosti účetních jednotek

Konsolidovaná účetní závěrka je za příslušné účetní období sestavována k datu řádné účetní závěrky konsolidující účetní jednotky, přičemž délka účetního období musí být u účetních jednotek tvořících konsolidační celek stejná²⁰.

Konsolidující účetní jednotka má dále za povinnost:

- Včas oznámit účetním jednotkám, které zahrne do konsolidačního celku, že budou konsolidovány. Zároveň je informuje o vymezení konsolidačního celku a o tom, které účetní záznamy a ostatní dokumenty budou účetní jednotky povinny konsolidující účetní jednotce poskytnout.²¹
- Sestavit konsolidovanou účetní závěrku.
- Sestavit konsolidovanou výroční zprávu.²²
- Nechat ověřit konsolidovanou účetní závěrku a výroční zprávu auditorem.
- Zveřejnit konsolidovanou účetní závěrku a výroční zprávu, a to uložením do sbírky listin.

Konsolidovaná účetní jednotka je především povinna poskytnou svou individuální účetní závěrku a další potřebné dokumenty konsolidující účetní jednotce.

V případě, že konsolidující účetní jednotka nesplní povinnost, tak jak ji ukládá ZU, dopouští se správního deliktu. Za správní delikt je konsolidující účetní jednotce uložena pokuta, zpravidla ve stanovené procentní výši aktiv. Správního deliktu se konsolidující účetní jednotka dopustí zejména pokud:

²⁰ § 23 odst. 4 ZU.

²¹ Tamtéž, §22b odst. 1.

²² Tamtéž, § 22b odst. 2.

- a) nesestaví konsolidovanou účetní závěrku či nevyhotoví konsolidovanou účetní zprávu,
- b) konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje povinné součásti,
- c) konsolidovaná účetní závěrka či výroční zpráva není ověřena auditorem,
- d) nezveřejní konsolidovanou účetní závěrku či výroční zprávu,
- e) pro sestavení konsolidované účetní závěrky nepoužije mezinárodní účetní standardy, přestože jí tato povinnost byla stanovena zákonem.²³

Konsolidační pravidla

Konsolidační pravidla vypracovává konsolidující účetní jednotka a slouží k úpravě údajů konsolidovaných účetních jednotek předkládaných pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Tyto pravidla obsahují zejména:

- a) způsoby ocenění majetku a závazků,
- b) požadavky na údaje určené pro konsolidaci, např. stejná formální úprava výkazů,
- c) termíny předkládání údajů, předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek,
- d) vymezení konsolidačního celku,
- e) konsolidační metody,
- f) případné další požadavky, potřebné pro sestavení konsolidované účetní závěrky.²⁴

Použití mezinárodních účetních standardů při konsolidaci²⁵

Použití mezinárodních účetních standardů při konsolidaci je upraveno v § 23a ZU. Povinnost použití mezinárodních účetních standardů pro sestavení konsolidované účetní závěrky má účetní jednotka, která provádí konsolidaci a je emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu. Je dána také možnost ostatním účetním jednotkám použít při sestavování konsolidované účetní závěrky použít

²³ § 37a ZU.

²⁴ ČÚS pro podnikatele č. 20 Konsolidovaná účetní závěrka.

²⁵ ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. Nové a novelizované IFRS týkající se konsolidace a ekvivalenční metody. *Finanční řízení & controlling v praxi*, 2011, č. 9, s. 21-27.

mezinárodní účetní standardy. Tento postup lze doporučit zpravidla v situaci, kdy má účetní jednotka přesah do zahraničí, a také v situacích, které nejsou plně upraveny v tuzemské právní úpravě.

1.3 Postup při konsolidaci²⁶

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je třeba dodržet určité logické kroky:

1. vymezit konsolidační celek, a to zpravidla formou organizačního schématu,
2. analyzovat vztahy mezi účetními jednotkami zahrnutými do konsolidačního celku – zda budoucí konsolidované účetní jednotky splní požadavky na konsolidaci, popř. zda neexistují důvody pro nezahrnutí účetní jednotky do konsolidačního celku,
3. stanovení konsolidační pravidel,
4. stanovení konsolidační metody,
5. provedení konsolidace
 - a) přetřídění a úprava položek individuálních účetních závěrek – je třeba zohlednit používaná pravidla v jednotlivých účetních jednotkách a provést jejich úpravu tak, aby nebyla konsolidovaná účetní závěrka zkreslena právě použitím jiných pravidel,
 - b) stanovení konsolidačního rozdílu – v případě prvního zařazení konsolidované účetní jednotky do konsolidačního celku,
 - c) sloučení položek z individuálních účetních závěrek do konsolidované účetní jednotky závěrky, a to dle zvolené metody konsolidace,
 - d) vyloučení vzájemných vztahů, a to jak mezi konsolidující a konsolidovanými účetními jednotkami, tak mezi konsolidovanými účetními jednotkami navzájem,
6. sestavení konsolidovaných účetních výkazů v požadovaném členění a formě, tzn. vypracování konsolidované rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přílohy,
7. ověření konsolidované účetní závěrky auditorem,
8. zveřejnění konsolidované účetní závěrky v obchodním rejstříku.

²⁶ FIŘEŠ, B., HARNA, L: *Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka*. 1997, s. 202.

1.4 Metody konsolidace²⁷

Nedílnou součástí konsolidačních pravidel je stanovení, jaký způsob konsolidace bude zvolen. Rozlišujeme způsob přímé nebo nepřímé konsolidace. Přímá konsolidace spočívá v konsolidaci všech účetních jednotek současně, bez sestavení dílčích konsolidovaných účetních závěrek za různé celky. Nepřímá konsolidace, nebo-li konsolidace po jednotlivých úrovních, spočívá v postupném sestavování konsolidovaných účetních závěrek za jednotlivé dílčí úrovně. Ty pak vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších úrovní.²⁸

Konsolidační pravidla také stanovují, jaké metody konsolidace budou použity. Používají se tyto metody:

- plná metoda (plná konsolidace),
- poměrná metoda (poměrná konsolidace),
- ekvivalenční metoda (konsolidace ekvivalencí).

Výběr metody není náhodný a měl by respektovat míru vlivu konsolidující účetní jednotky na konsolidovanou jednotku. Znamená to tedy:

- použití plné metody v případě účetní jednotky pod rozhodujícím vlivem,
- použití poměrné metody v případě účetní jednotky pod společným vlivem a
- použití ekvivalenční metody v případě účetní jednotky přidružené.²⁹

Změna zvolené metody pro danou účetní jednotku je dovolena pouze ve výjimečných případech, které musí být odůvodněny.³⁰

1.4.1 Plná metoda

Plná metoda nejlépe odpovídá definici konsolidace – sestavení účetní závěrky za konsolidační celek tak, jako by šlo o jediný subjekt. Plná metoda se uplatňuje u účetních jednotek, které jsou dceřiným podnikem, tzn. je zde uplatňován rozhodující vliv. Je založena na agregaci (sloučení) jednotlivých položek individuálních účetních závěrek do jednotlivých položek konsolidované účetní závěrky, a to v plné výši. Je nutné provést vyloučení vzájemných vztahů a operací mezi jednotlivými účetními jednotkami

²⁷²⁷ HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka*. 1996. s. 27-109.

²⁸ § 63 odst. 1 a 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

²⁹ Tamtéž, §63 odst. 3.

³⁰ Tamtéž, § 63 odst. 7.

v konsolidačním celku. Nelze opomenout ani problematiku konsolidačního rozdílu, menšinových podílů a vypořádání podílů se zpětnou vazbou. Probíhá v několika etapách, tak jak jsou upraveny v Českém účetním standardu č. 20.

1. Etapa - Přetřídění a úpravy položek individuálních účetních závěrek

Přetříděním se rozumí „*takové operace v účetních závěrkách účetních jednotek vstupujících do konsolidace, na jejichž základě je možno přiřadit k sobě v procesu konsolidace sourodé položky a sčítat je*“³¹, úpravami potom „*operace ke sladění účetních metod v rámci konsolidace v případech, kdy odlišné metody by podstatným způsobem ovlivnily pohled na ocenění majetku a závazků v konsolidované účetní závěrce a na vykázaný výsledek hospodaření*“³².

Úpravy i přetřídění se provádí podle konsolidačních pravidel, tak jak je stanovila konsolidující účetní jednotka. Součástí úprav je především problematika oceňování, tzn. zajištění souladu použitých způsobů oceňování majetku a závazků v účetních jednotkách, které jsou součástí konsolidačního celku. Nelze opomenout ani přepočítání účetních závěrek účetních jednotek, které vedou účetnictví v cizí měně. V tomto případě se přepočítávají kursem, který je platný ke dni, k němuž je konsolidovaná účetní závěrka sestavována. Je třeba zohlednit i finanční leasing, k němuž přistupuje odlišně česká legislativa a mezinárodní účetní standardy. Tato situace nastává v případě účetních jednotek, jež mají sídlo v různých zemích. Při provádění veškerých úprav je třeba mít na zřeteli i významnost jednotlivých rozdílů a také dopad na celkový pohled konsolidované účetní závěrky.

2. Etapa - Úprava ocenění aktiv a závazků ovládané a řízené osoby

V souvislosti se stanovením konsolidačního rozdílu se v případě odlišného ocenění aktiv a závazků konsolidovaných účetních jednotek provádí úprava ocenění na reálné hodnoty aktiv a závazků.

³¹ § 63 odst. 8 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

³² Tamtéž.

3. Etapa – Sumarizace údajů účetních závěrek

Do konsolidované účetní závěrky (rozvahy a výkazu zisku a ztráty) se sečtou upravené a přetříděné jednotlivé položky individuálních účetních závěrek, a to jak konsolidující, tak konsolidovaných účetních jednotek.

4. Etapa - Vyloučení vzájemných operací

V této etapě dochází k vylučování transakcí, jež proběhly mezi jednotlivými účetními jednotkami v rámci konsolidačního celku a jsou zachyceny v individuálních účetních závěrkách účetních jednotek. Vylučují se operace, které neměly vliv na výsledek hospodaření, stejně tak operace s vlivem na výši hospodářského výsledku. Tomuto problému je věnována samostatná kapitola v rámci této práce.

5. Etapa - Stanovení konsolidačního rozdílu

Konsolidačním rozdílem se rozumí *„rozdíl mezi pořizovací cenou podílů konsolidovaného podniku a jejich oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu“*³³, a to ke dni akvizice či dalšího zvýšení účasti, v případě pořízení dalších cenných papírů či podílů.

Den akvizice se posuzuje jako den, kdy mateřský podnik začíná účinně uplatňovat svůj vliv nad dceřiným podnikem (konsolidovanou účetní jednotkou). Konsolidační rozdíl je zpravidla odepisován po dobu 20 let, a to rovnoměrně, pokud neexistují důvody po kratší dobu odepisování. Tyto důvody nesmí narušit věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a celkové finanční situace.

Konsolidační rozdíl je vykazován v samostatné položce konsolidované rozvahy, a to dle povahy jako kladný konsolidační rozdíl či záporný konsolidační rozdíl. Kladný konsolidační rozdíl (někdy také uváděný jako aktivní konsolidační rozdíl) vzniká v situaci, kdy podíl na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky byl pořízen

³³ ČSÚ č. 20 Konsolidovaná účetní závěrka, bod 4.2.5.

za cenu vyšší, než je jeho účetní hodnota. Záporný konsolidační rozdíl (nebo také pasivní konsolidační rozdíl) vzniká, pokud byl podíl na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky pořízen za cenu nižší, než je příslušná účetní hodnota. Samotný odpis konsolidačního rozdílů je každoročně, po dobu odepisování, vykazován ve zvláštní položce konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

6. Etapa - Rozdělení konsolidovaného vlastního kapitálu a vyloučení podílových cenných papírů a podílů

Rozdělením konsolidovaného vlastního kapitálu se rozumí „*vyčlenění většinového podílu tvořeného součtem vlastního kapitálu ovládající a řídicí osoby a jeho podílů na vlastním kapitálu ovládaných a řízených osob a jejich oddělení od menšinových podílů, tj. zbývajících podílů ostatních akcionářů a společníků na vlastním kapitálu těchto konsolidovaných podniků*“³⁴. V případě, že existují podíly, jejichž vlastníkem je dceřiný podnik a na opačné straně pak figuruje vlastní kapitál dceřiného podniku, který je v držení mateřského podniku, jsou podíly a vlastní kapitál vyloučeny z konsolidované rozvahy.

7. Etapa - Menšinový vlastní kapitál

Menšinový vlastní kapitál je pasivní rozvahovou položkou, která zohledňuje i ostatní akcionáře či společníky konsolidované účetní jednotky, než je konsolidující účetní jednotka. Menšinový vlastní kapitál je odvozován od uplatňovaného vlivu, který však pro stanovení menšinových podílů není podstatný. Při rozdělování vlastního kapitálu se vychází z vlastnického podílu jednotlivých akcionářů či společníků. Rozhodující vliv nemusí vždy znamenat i rozhodující vlastnický podíl.

Menšinový vlastní kapitál se dělí na:

- menšinový základní kapitál,
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období.

³⁴ ČSÚ č. 20 Konsolidovaná účetní závěrka, bod 4.2.5.

8. Etapa - Rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období

V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty se výsledek hospodaření běžného účetního období za konsolidační celek rozdělí na výsledek hospodaření připadající na konsolidující účetní jednotku a na menšinový podíl, který se vztahuje k ostatním akcionářům či společníkům konsolidované účetní jednotky.

9. Etapa - Vypořádání podílů se zpětnou vazbou

Za podíly se zpětnou vazbou jsou považovány „*cenné papíry a podíly konsolidující účetní jednotky v držení konsolidovaných účetních jednotek*“³⁵. Obdobně to platí i pro konsolidující účetní jednotky v dílčích konsolidačních celcích. Podíly se zpětnou vazbou se vypořádávají dle jejich charakteru. Jsou-li pořizovány pouze jako krátkodobé podíly za účelem jejich prodeje, jsou vykazovány v aktivech konsolidované rozvahy jako krátkodobý finanční majetek. Jsou-li pořizovány jako dlouhodobé podíly za účelem držení, vykazují se jako snížení vlastního kapitálu (v položce základní kapitál), a to ve výši jmenovité hodnoty. Případný rozdíl je vypořádáván v konsolidované rozvaze v rámci kapitálového fondu.

Praktický a zjednodušený postup sestavování konsolidovaných účetních výkazů při plné metodě konsolidace lze stanovit takto:

- a) do rozvahy mateřského podniku jsou začleněny jednotlivé položky z individuálních rozvah dceřiných podniků v plné výši,
- b) vyloučení účetních případů, které proběhly mezi jednotlivými subjekty konsolidačního celku,
- c) vyloučení cenných papírů a podílů se zpětnou vazbou,
- d) rozdělení vlastního kapitálu dceřiných podniků na podíly připadající mateřskému podniku a menšinové podíly,
- e) vyloučení cenných papírů a podílů, jejichž emitentem jsou dceřiné podniky a současné vyloučení odpovídající části vlastního kapitálu dceřiných podniků,
- f) odpis konsolidačního rozdílu, dle zvoleného způsobu odepisování, a to jak v rozvaze, tak ve výkazu zisku a ztráty,

³⁵ ČSU č. 20 Konsolidovaná účetní závěrka, bod 2.3.

- g) do výkazu zisku a ztráty mateřského podniku jsou začleněny jednotlivé položky z individuálních výkazů zisku a ztráty dceřiných podniků v plné výši,
- h) rozdělení výsledku hospodaření dceřiných podniků na podíl připadající na mateřský podnik a menšinové podíly.

1.4.2 Poměrná metoda

Poměrná metoda jako jedna z metod konsolidace se používá v případě konsolidace účetních jednotek pod společným vlivem. Metoda spočívá v zahrnutí položek individuální rozvahy konsolidované účetní jednotky do konsolidované účetní závěrky pouze ve výši odpovídající podílu na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky.

Uplatňují se stejné etapy konsolidace jako u plné metody s přihlédnutím ke specifickým poměrné metody. Ty spočívají v uplatňování „poměru“, tzn. začleňování jednotlivých položek účetní závěrky pouze v poměrné výši. Stejný princip potom platí pro vylučování vzájemných operací a vylučování podílů se zpětnou vazbou. Konsolidační rozdíl se řeší shodně jako u plné metody. Nevznikají zde však žádné menšinové podíly na vlastním kapitálu či výsledku hospodaření.

Praktický a zjednodušený postup sestavování konsolidovaných účetních výkazů při poměrné metodě konsolidace lze stanovit takto:

- a) výpočet konsolidačního rozdílu v prvním roce konsolidace,
- b) do účetní závěrky konsolidujícího podniku jsou začleněny jednotlivé položky individuálních účetních jednotek a to v poměrné výši dle vlastnických podílů,
- c) vyloučení účetních případů, jež se uskutečnily mezi účetními jednotkami v rámci konsolidačního celku, a cenných papírů a účastí se zpětnou vazbou,
- d) zahrnutí konsolidačního rozdílu do konsolidované rozvahy,
- e) vyloučení cenných papírů a podílů, jejichž emitentem jsou účetní jednotky pod společným vlivem a proti tomu odpovídající části vlastního kapitálu,
- f) zahrnutí odpisu (ročního) konsolidačního rozdílu do výkazu zisku a ztráty.

1.4.3 Ekvivalenční metoda

Ekvivalenční metoda se uplatňuje u konsolidovaných účetních jednotek pod podstatným vlivem. Nebere v potaz podíly ostatních subjektů na konsolidované účetní jednotce, jež nejsou součástí konsolidačního celku. Ekvivalenční metodou se rozumí „*ocenění účasti konsolidující jednotky na účetní jednotce přidružené ve výši podílu na vlastním kapitálu*“³⁶. V případě potřeby se i při této metodě provádí přetřídění a úpravy jednotlivých položek účetní závěrky. Ekvivalenční metoda nevede k agregaci jednotlivých položek účetních závěrek, nevznikají zde menšinové podíly na vlastním kapitálu a výsledku hospodaření a není zde zpravidla nutné vylučovat vzájemné operace. I u této metody lze stanovit etapy postupu:

1. Etapa – vyloučení podílů

V této etapě dochází k vylučování podílů zahrnutých v rozvaze konsolidující účetní jednotky, které jsou emitovány konsolidovanou účetní jednotkou a současnému nahrazení samostatnou položkou podílů v ekvivalenci, které jsou oceněny ve výši podílu na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky.

2. Etapa – vypořádání rozdílů ocenění

V této etapě jsou vypořádávány rozdíly mezi oceněním podílů a konsolidační rozvahovou položkou podílu v ekvivalenci, a to:

- a) Vykázáním poměrné části výsledku hospodaření konsolidované účetní jednotky ve výši podílu konsolidující účetní jednotky na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky. Uvedené údaje se vykazují v samostatné položce konsolidovaného výkazu zisku a ztráty „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“ a položce konsolidované rozvahy „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci.
- b) Vykázáním konsolidačního rezervního fondu. Ten představuje „*akumulované podíly na výsledcích hospodaření v ekvivalenci minulých let osob pod podstatným vlivem ode dne jejich akvizice*“³⁷. Obsahuje také další změny vlastního kapitálu s výjimkou změn výsledku hospodaření daného období.

³⁶ §63 odst. 6 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

³⁷ ČSÚ č. 20 Konsolidovaná účetní závěrka, bod 5.1. písmeno b).

3. Etapa – určení podílu na výsledku hospodaření

Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci za běžné účetní období se stanovuje dle výše podílové účasti konsolidující účetní jednotky na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky. V prvním roce akvizice konsolidované účetní jednotky je také třeba zohlednit dobu uplatňovaného vlivu, tzn. období ode dne akvizice do konce daného účetního období, v němž byla akvizice uskutečněna.

4. Etapa – vyloučení vzájemných vztahů.

V této etapě se vylučují vzájemné vztahy mezi konsolidující a konsolidovanou účetní jednotkou, které jsou prokazatelně zjištěné a mají významných dopad na vlastní kapitál a výsledek hospodaření běžného období konsolidované účetní jednotky.

5. Etapa – vyloučení dividend, případně podílů na zisku

Z výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky jsou vyloučeny dividendy, popř. podíly na zisku, které konsolidující účetní jednotka obdržela od konsolidované účetní jednotky. Zároveň je o výši dividend (podílů na zisku) zvýšen konsolidační rezervní fond.

6. Etapa – vykazování konsolidačního rozdílu a jeho odpis

Postup při vykazování konsolidačního rozdílu a jeho následný odpis je řešen obdobně jako u plné metody.

7. Etapa - sestavení konsolidované účetní závěrky.

Praktický, a zjednodušený, postup sestavování konsolidovaných účetních výkazů při poměrné metodě konsolidace lze stanovit takto:

- a) zahrnutí konsolidačního rozdílu do konsolidované účetní závěrky,
- b) vyloučení cenných papírů a podílů, jejichž emitentem je přidružený podnik,

- c) vznik nové pasivní položky „Cenné papíry a podíly v ekvivalenci“ a „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“ (v dalších letech konsolidace pak vzniká i položka „konsolidační rezervní fond“),
- d) vznik položky ve výkazu zisku a ztráty „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“ a „Zúčtování kladného (záporného) konsolidačního rozdílu“,
- e) vyloučení dividend či podílů na zisku přijatých od přidruženého podniku.

1.5 Vylučování vzájemných vztahů³⁸

Konsolidace zachycuje pohled na konsolidační celek jako na jeden celistvý subjekt. Proto je třeba vyloučit vzájemné vztahy mezi účetními jednotkami v rámci konsolidačního celku, tzn. vztahy mezi konsolidující a konsolidovanými účetními jednotkami a mezi konsolidovanými účetními jednotkami navzájem. Po vyloučení vzájemných vztahů obsahuje konsolidovaná účetní závěrka pouze operace, které jednotlivé účetní jednotky, jež jsou součástí konsolidačního celku, realizovaly vůči svému okolí. Jsou tedy vyloučeny ty operace, které se uskutečnily mezi účetními jednotkami v rámci konsolidačního celku.

Vylučování všech vzájemných vztahů se provádí při plné a poměrné metodě konsolidace – vylučují se všechny transakce uvnitř konsolidačního celku; u ekvivalenční metody se pak vylučují pouze ty transakce, které jsou prokazatelně zjistitelné a mají významný dopad na vlastní kapitál a výsledek hospodaření běžného období. Při plné metodě se vylučují vzájemné vztahy v plné výši, u poměrné metody pak ve výši poměrné, dle výše podílu konsolidující účetní jednotky na konsolidované účetní jednotce.

Vylučované operace (vzájemné vztahy) se dají rozlišit do tří základních druhů:

1. Operace, jež mají dopad pouze na konsolidovanou rozvahu.
2. Operace, jež mají dopad pouze na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty
3. Operace, jež se týkají celé konsolidované účetní závěrky.

³⁸ HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka*, 1996. S. 111-133.

1.5.1 Operace s dopadem na konsolidovanou rozvahu

V rámci operací, které mají dopad na konsolidovanou rozvahu, se vylučují vztahy týkající se vzájemných pohledávek a závazků a také cenných papírů se zpětnou vazbou. Vyloučení takových to operací očišťuje rozvahu o údaje, jež zkreslují pohled na konsolidační celek.

1.5.1.1 Vyloučení vzájemných pohledávek a závazků

Pohledávky a závazky, které vznikly mezi jednotlivými účetními jednotkami konsolidačního celku, jsou z pohledu konsolidačního celku pohledávkami a závazky, které vznikly mezi sebou samými. Z tohoto důvodu neopodstatněně zvyšují aktiva a pasiva konsolidačního celku. Vylučují se nejen veškeré vzájemné pohledávky a závazky (jak krátkodobé, tak dlouhodobé) vzniklé z obchodních vztahů, ale také další typy – vzájemně poskytnuté zálohy, půjčky, směnky apod.

Je vylučována plná výše zaúčtovaných pohledávek v jedné účetní jednotce oproti plné výši zaúčtovaných závazků v druhé účetní jednotce (pokud konsolidujeme plnou metodou). Výsledkem provedeného vylučování je snížení aktiv a pasiv v konsolidované rozvaze. Může však nastat situace, kdy nesouhlasí výše zaúčtovaných pohledávek a závazků. Nejčastější příčiny jsou:

- byly vytvořeny opravné položky k pohledávkám nebo byl proveden odpis pohledávek,
- odlišná výše pohledávky z důvodu kurzových rozdílů, které vznikly přepočtem na měnu používanou konsolidující účetní jednotkou.

Postup při zúčtování opravných položek k pohledávkám nebo odpisu pohledávek je následující:

- pohledávky a závazky se vyloučí v původní zaúčtované výši,
- vznikl-li rozdíl v účetním období, o němž se účtuje, snižuje tento rozdíl náklady v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty,
- vznikl-li rozdíl v minulém účetním období, zúčtovávají se oproti výsledku hospodaření minulého účetního období.

Rozdíly v ocenění vylučovaných pohledávek a závazků by v zásadě vznikat neměly. Tuto situaci řeší konsolidační pravidla, která stanovují uzávěrkový kurz, ke kterému se předmětné účetní závěrky oceňují. Pokud však nějaké kurzové rozdíly přesto vzniknou, řeší se oproti výsledku hospodaření běžného období.

1.5.1.2 Vyloučení podílů se zpětnou vazbou

Podíly se zpětnou vazbou, nebo-li cenné papíry jejichž emitentem je konsolidující účetní jednotka a zároveň jsou drženy konsolidovanou účetní jednotkou, se vypořádávají dle účelu, za jakým byly pořízeny. Jestliže byly pořízeny za účelem dalšího prodeje, jsou vykazovány jako krátkodobý finanční majetek. Pokud byly pořízeny za účelem dlouhodobého držení, pak se vylučují jako položka, jež snižuje vlastní kapitál ve výši jmenovité hodnoty podílu. Vznikne-li v tomto případě rozdíl, vypořádává se v položce kapitálových fondů.

1.5.2 Operace s dopadem na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Obecně se tyto operace nazývají spotřebovanými dodávkami, vzhledem k tomu, že se jedná o takové vzájemné dodávky, které jsou u příjemce plně spotřebovány. Lze sem zařadit zejména prodej a nákup služeb či zásob, prodej a nákup dlouhodobého majetku. Vylučování tohoto druhu operací je velmi jednoduché na jedné straně se příslušný objem dodávek vyloučí z výnosů a na druhé straně z nákladů. Vyloučení se projeví pouze v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, neovlivňuje tedy konsolidovanou rozvahu ani výsledek hospodaření běžného období. I v případě těchto operací může dojít k rozdílům ve výši dodávek, zaúčtovaných jednotlivých účetních závěrkách, vlivem rozdílů v ocenění, které vedou ke vzniku kurzových rozdílů. Ty jsou pak zaúčtovány jako kurzové rozdíly v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

1.5.3 Operace s dopadem na celou účetní závěrku

Obecně se tyto operace nazývají jako nespotřebované dodávky. Jde o vzájemné dodávky, jež jsou na jedné straně zúčtovány ve výnosech, čímž je ovlivněn výsledek hospodaření, který však není realizován. Na druhé straně tyto dodávky zúčtovány

v nákladech nejsou. Veškeré tyto operace se poté vylučují z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a snižují ocenění příslušného majetku v konsolidované rozvaze.

Dalším případem operací, které mají dopad jak na konsolidovanou rozvahu, tak výkaz zisku a ztráty jsou přijaté a vyplacené dividendy. Došlo-li mezi účetními jednotkami v konsolidačním celku k vyplacení dividend či podílů na zisku, byl tím přesunut hospodářský výsledek minulých let do hospodářského výsledku běžného období. Je tedy potřebné v rozvaze u konsolidující účetní jednotky snížit výsledek hospodaření běžného období o přijaté dividendy či podíly na zisku a o tutéž částku u konsolidované účetní jednotky zvýšit výsledek hospodaření minulých let. Ve výkazu zisku a ztráty konsolidujícího podniku pak o výši přijatých dividend či podílů na zisku snížit finanční výnosy.

Existují i další operace, které je nutno při konsolidaci vylučovat. Jsou jimi např. dary, přechodné nebo dohadné účty aktiv a pasiv či postoupení pohledávek. Při vylučování darů je zvyšován hospodářský výsledek běžného období (vyloučení nákladů) a zároveň dochází ke snižování kapitálových fondů. U přechodných účtů aktiv a pasiv jsou vylučovány náklady příštích období na jedné straně oproti výnosům příštích období na druhé straně, vzniklé rozdíly se zúčtovávají oproti výsledku hospodaření. Postoupení pohledávky je řešeno snížením aktiv o původní výši pohledávky a zúčtováním rozdílu mezi účetní a prodejní cenou pohledávky oproti výsledku hospodaření.

1.6 Finanční analýza konsolidované účetní závěrky

K hodnocení a finančnímu řízení uskupení je jako jeden z nástrojů využívána finanční analýza konsolidované účetní závěrky. Existuje mnoho definic, např. „*soubor činností, jejichž cílem je zjistit a vyhodnotit komplexně finanční situaci podniku*“³⁹. Hlavním zdrojem informací pro finanční analýzu konsolidované účetní závěrky jsou účetní závěrky, popř. výroční zprávy posuzovaného uskupení. Finanční analýza konsolidované účetní závěrky pro účely této práce poskytuje informace vlastníkům mateřské společnosti o stavu jejich podílů v konsolidovaných společnostech.

³⁹ KISLINGEROVÁ, E, a kol. *Manažerské finance*, 2010. s. 46.

Finanční analýzu konsolidované účetní závěrky je nutné neprovádět mechanicky, avšak je třeba mít na zřeteli konkrétní společnost, a to i při výběru jednotlivých ukazatelů. Jednotlivé ukazatele lze posuzovat samostatně, tak v souvislostech mezi nimi. Souhrnné výsledky pak poskytují celkový obraz o uskupení, jeho silných i slabých stránkách, o finančním zdraví a hospodaření. Pro potřeby této práce byly vybrány ty ukazatele, které přinášejí informace pro vlastníky mateřské společnosti.

1.6.1 Vertikální analýza⁴⁰

Vertikální analýza jako jedna z částí analýzy absolutních ukazatelů hodnotí strukturu účetní závěrky. Jednotlivé položky účetní závěrky zobrazují v poměru ke zvolené veličině, z jaké části (v procentech) se na této veličině podílejí. Při analýze rozvahy jde v první řadě o bilanční sumu, jako rozhodující veličinu, zároveň lze takto hodnotit i dílčí části rozvahy – oběžná aktiva, cizí zdroje apod. U výkazu zisku a ztráty je pak možno použít celkové výnosy a celkové náklady, popř. celkové tržby.

1.6.2 Analýza poměrových ukazatelů⁴¹

Podstata analýzy poměrových ukazatelů spočívá v poměřování různých položek účetní závěrky. Takto lze vytvořit mnoho různorodých ukazatelů, v praxi se však využívají standardizované ukazatele, které jsou rozříděny do skupin. Jedná se zejména o ukazatele likvidity, aktivity, zadluženost a rentability.

1.6.2.1 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti zobrazují vztah mezi vlastními a cizími zdroji. Zadluženost je zpravidla považována za negativní jev, avšak určitá úroveň zadlužení je zpravidla užitečná, z důvodu vyšších nákladů na vlastní kapitál než na cizí. Náklady na získání potřebného zdroje ovlivňuje také doba jeho splatnosti. Z tohoto pohledu je nejdražší formou financování pomocí vlastního kapitálu, nejlevnější pak financování krátkodobým cizím kapitálem. Při tvorbě strategie financování je nutno zvažovat optimální finanční strukturu, tak aby náklady na kapitál byly co nejnižší. Analýza zadluženosti zobrazuje, z jakých zdrojů jsou financována aktiva.

⁴⁰ KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. *Finanční analýza – krok za krokem*, 2005, s. 15-27.

⁴¹ KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D. ŠTEKER, K. *Finanční analýza*, 2013. s. 83-84.

- **Celková zadluženost**

Ukazatel celkové zadluženosti zobrazuje výši zadlužení hodnoceného subjektu. Doporučené hodnoty se pohybují od 30 do 60 %, vždy je nutné zohledňovat dané odvětví, ve kterém hodnocený subjekt působí.

$$\text{Celková zadluženost} = (\text{cizí zdroje} / \text{celková aktiva}) * 100$$

- **Koeficient zadluženosti**

Koeficient zadluženosti zobrazuje poměr vlastního kapitálu a celkových aktiv.

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva}$$

- **Úrokové krytí**

Úrokové krytí zobrazuje schopnost společnosti splácet úroky. Pro výpočet tohoto ukazatele se používá EBIT (Earnings Before Interest and Taxes), který označuje výkazovou položku provozní hospodářský výsledek před zdaněním. Doporučovanou hodnotou je hodnota vyšší než 5.

$$\text{Úrokové krytí} = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$$

1.6.2.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability jsou označovány také jako ukazatele ziskovosti, výnosnosti či návratnosti. Zobrazují efekt, kterého je dosaženo podnikatelskou činností ke srovnávací základně. Jsou měřítkem schopnosti dosáhnout zisku využitím investovaného kapitálu, tzn. schopnost společnosti vytvářet nové zdroje. Mezi nejčastěji používané ukazatele patří rentabilita celkového kapitálu, vlastního kapitálu, investovaného kapitálu a rentabilita tržeb.

- **Rentabilita celkového kapitálu**

Rentabilita celkového kapitálu, zkráceně ROA (Return on Assets) zobrazuje poměr zisku s celkovými aktivy bez ohledu na zdroj financování aktiv. Hodnotí výnosnost celkového kapitálu a efektivnost jeho využití. Využívá se zpravidla EBIT (provozní hospodářský výsledek před zdaněním), je možné využít i EAT (čistý zisk).

$$\mathbf{ROA = EBIT / aktiva}$$

- **Rentabilita vlastního kapitálu**

Rentabilita vlastního kapitálu, zkráceně ROE (Return on Equity) zobrazuje poměr zisku a vlastního kapitálu a je tedy jedním z nejdůležitějších ukazatelů z pohledu akcionářů, společníků či investorů. Měří, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu akcionářem. Obecně platí, že výše tohoto ukazatele by měla být vyšší než je úroková míra bezrizikových cenných papírů, např. státních dluhopisů.

$$\mathbf{ROE = EAT / vlastní kapitál}$$

- **Rentabilita tržeb**

Rentabilita tržeb, zkráceně ROS (Return on Sales), zobrazuje míru provozního zisku připadajícího na jednu korunu tržeb. Lze využít jak výsledku hospodaření před zdaněním, tak výsledku hospodaření po zdanění. Tržby potom zahrnují jednak tržby za prodej zboží, tak tržby za poskytnuté služby a výrobky.

$$\mathbf{ROS = EAT / Tržby}$$

1.6.3 Index IN05⁴²

Index IN05 je vhodným bankrotním modelem pro české podmínky. Index je stanoven za pomoci pěti poměrových ukazatelů.

$$\mathbf{IN\ 05 = 0,13\ A + 0,04\ B + 3,97\ C + 0,21\ D + 0,09E}$$

⁴² SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*, 2009. s. 110-112.

A = aktiva / cizí kapitál

B = EBIT / nákladové úroky

C = EBIT / aktiva

D = celkové výnosy / aktiva

E = oběžná aktiva / (krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry)

Je-li index IN05 vyšší než 1,6, lze konstatovat dobrou finanční situaci, v intervalu od 0,9 do 1,6 jde tzv. šedou zónu, kdy nedochází k tvorbě hodnoty, ale ani nedochází k bankrotu. Hodnota menší než 0,9 svědčí o podstatných finančních problémech a vysokém riziku bankrotu.

2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE

Úvod této části nejprve představuje vybranou společnost, její základní údaje, předmět podnikání, organizační strukturu a vývoj obratu společnosti. Dále je vymezen konsolidační celek a stanovena pravidla pro konsolidaci.

2.1 Základní údaje o společnosti⁴³

Obchodní firma:	KOMFORT, a.s.
Sídlo:	Křenová 478/72, Brno
Právní forma podnikání:	Akciová společnost
Datum vzniku:	1. května 1998
Počet akcií:	3 300 ks akcií na jméno
Základní kapitál:	33 mil. Kč
Počet zaměstnanců:	158

Společnost KOMFORT, a.s. je společností, jež vykonává činnost v oboru stavebnictví. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 2611. IČ: 22524241. Základní kapitál je tvořen 3 300 akciemi na jméno ve jmenovité hodnotě 10. 000,- Kč.

Společnost KOMFORT, a.s. vznikla v rámci privatizačního procesu v roce 1991, a to především z bývalých Pozemních staveb Brno, s. p., a to jako KOMFORT, spol. s.r.o., v roce 1998 se transformovala na akciovou společnost.

Za dobu své existence si společnost vybudovala pevné místo v oboru stavebnictví především v jihomoravské a brněnské oblasti, a v současnosti realizuje stavby jak dodavatelským, tak developerským způsobem.

⁴³ Oficiální stránky společnosti KOMFORT, a.s. [online]. 2013[cit. 2013-01-20] Dostupné z: <<http://www.komfort.cz/>>

Předmět podnikání

Společnost má podnikatelské oprávnění pro silniční motorovou dopravu - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně a nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny; činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence; podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady; výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; projektová činnost ve výstavbě; provádění staveb, jejich změn a odstraňování; výkon zeměměřických činností.

Hlavní činností společnosti je především provádění staveb a jejich změn. Má široký záběr od výstavby bytových komplexů, provádění regenerací panelových domů až po výstavbu kancelářských objektů.

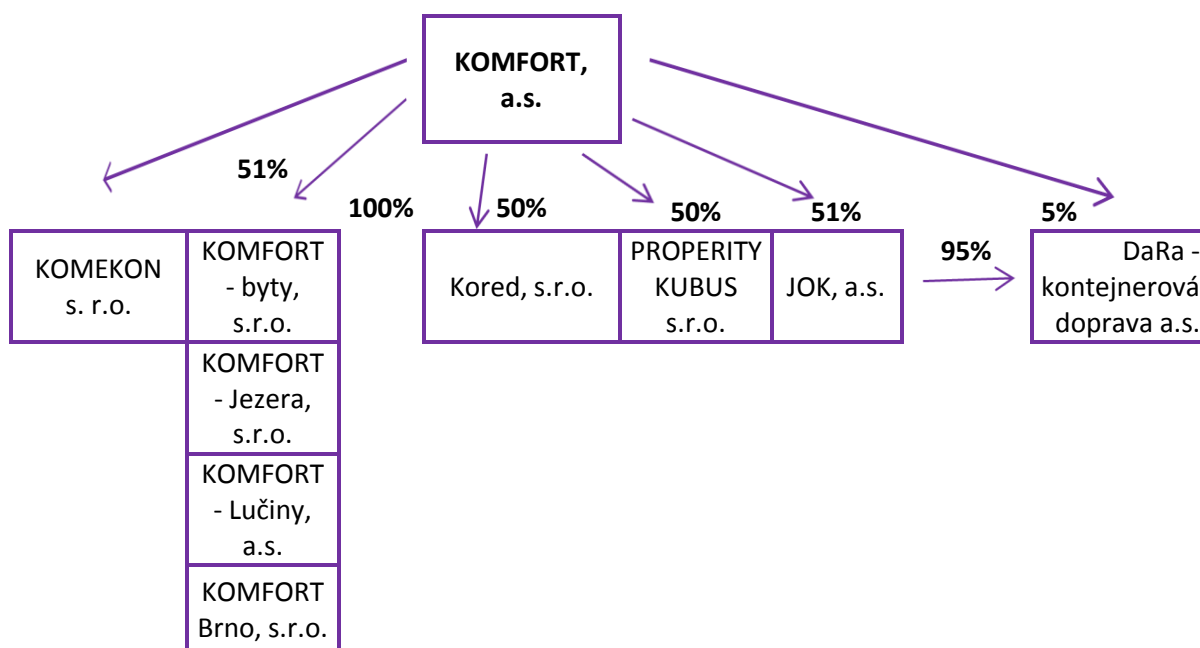
2.2 Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku

Společnost KOMFORT, a.s. není v současnosti povinna sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, přestože ovládá další společnosti. V roce 2011 činí celková aktiva 437 mil. Kč, úhrn čistého obratu 570 mil. Kč a průměrný přepočtený stav zaměstnanců pak 222. Společnost tedy nenaplnuje kritéria pro povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky, tak jak je stanovuje zákon o účetnictví.

Na základě vývoje a predikce managementu společnosti je v roce 2012 očekáván růst čistého obratu nad 700 mil. Kč. Tím by byly splněny kritéria pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Tato práce je tedy zpracovávána jako praktický návod pro sestavení konsolidované účetní závěrky společnosti KOMFORT, a.s. Při sestavování konsolidované účetní závěrky je vycházeno z poslední dostupné účetní závěrky, tzn. účetního období kalendářního roku 2011.

2.3 Vymezení konsolidačního celku

Konsolidační celek pro účely této práce tvoří společnost KOMFORT, a.s., a společnosti, v nichž má majetkovou či smluvní spoluúcast, tak jak budou vymezeny dále. Současně budou stanoveny u jednotlivých společností, patřících do konsolidačního celku, použité metody konsolidace. U zbylých společností pak budou uvedeny důvody pro nezahrnutí těchto společností do konsolidačního celku.



Obrázek 1 Vymezení konsolidačního celku (vlastní zpracování dle účetních závěrek společností KOMFORT, a.s., KOMEKON s.r.o., KOMFORT – byty, s.r.o., KOMFORT – Jezera, s.r.o., KOMFORT – Lučiny, a.s., KOMFORT Brno, s.r.o., Kored, s.r.o., PROPERITY KUBUS s.r.o., JOK, a.s., DaRa – kontejnerová doprava a.s.)

2.3.1 Společnost KOMEKON s. r.o.

Předmětem činnosti společnosti KOMEKON s. r.o. je provádění staveb včetně jejich odstraňování. Vznikla v roce 1992, její základní kapitál činí 1 mil. Kč. Jejím hlavním účelem bylo zabezpečit výstavbu obytného souboru Za Kněžským hájkem v Brně – Žebětíně, nyní zabezpečuje především výstavbu souboru rodinných domů v Kanicích. Společně se společností KOMFORT, a.s. se na základním kapitálu podílí společnost Inženýrské stavby Brno, spol. s r.o., a to 49 %. Společnost KOMEKON spol. s r.o. je tedy pod rozhodujícím vlivem společnosti KOMFORT, a.s. (jedná se o vztah „dcera – matka“) a při konsolidaci bude použita plná metoda konsolidace.

2.3.2 Společnost KOMFORT – byty, s.r.o.

Předmětem činnosti společnosti KOMFORT – byty, s.r.o. je provádění staveb včetně jejich odstraňování, projektová činnost, silniční nákladní doprava. Společnost se zaměřuje především na provádění vnitřních a vnějších omítek a podlah. Vznikla v roce

1995, původně jako Hodeček, s.r.o., ke změně názvu společnosti došlo v roce 2007. Základní kapitál činí 500 tis. Kč, a společnost je ze 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s. Z tohoto důvodu bude při konsolidaci použita plná metoda konsolidace, jde o vztah dceřiná a mateřská společnost.

2.3.3 Společnost KOMFORT – Jezera, s.r.o.

Předmětem činnosti společnosti KOMFORT – Jezera, s.r.o. je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, a to včetně poskytování základních služeb s tím spojených. Vznikla v roce 2006 a základní kapitál činí 200 tis. Kč. Společnost je ze 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s., při konsolidaci bude tedy použita plná metoda konsolidace (vztah „matka – dcera“).

2.3.4 Společnost KOMFORT – Lučiny, a.s.

Předmětem činnosti společnosti KOMFORT – Lučiny, a.s. je především pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, a to bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájmem, dále pak správa a údržba nemovitostí či realitní činnost. Vznikla v roce 2004 a základní kapitál činí 2 mil. Kč. Společnost je ze 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s., při konsolidaci bude použita plná metoda konsolidace, jde zde o vztah dceřiná a mateřská společnost.

2.3.5 Společnost KOMFORT Brno s.r.o.

Předmětem činnosti společnosti KOMFORT Brno s.r.o. je inženýrská činnost v investiční výstavbě, realitní činnosti, správa a údržba nemovitostí, pronájem a půjčování věcí movitých, činnost technických poradců v oblasti stavebnictví a architektury, reklamní činnost a marketing. Vznikla v roce 2006 a základní kapitál činí 8 600 tis. Kč. Společnost je ze 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s., při konsolidaci bude použita plná metoda konsolidace, jde o vztah dceřiná a mateřská společnost.

2.3.6 Společnost JOK, a.s.

Předmětem činnosti JOK, a.s. je provádění staveb, jejich změn a odstraňování, projektová činnost, dokončovací stavební práce či zámečnictví. Vznikla v roce 1998 a základní kapitál činí 2 mil. Kč. Společnost KOMFORT, a.s. má ve společnosti JOK, a.s. 51 % podíl, jde tedy o rozhodující vliv, při konsolidaci bude použita plná metoda konsolidace.

2.3.7 Společnost DaRa-kontejnerová doprava a.s.

Předmětem činnosti společnosti DaRa-kontejnerová doprava a.s. je především vnitrostátní silniční motorová doprava, nakládání s odpady a přípravné práce pro stavby. Vznikla v roce 1995 a základní kapitál činí 2 mil. Kč. Společnost je z 5 % vlastněna společností KOMFORT, a.s. a ze zbylých 95 % společností JOK, a.s. Přímý vliv společnosti KOMFORT, a.s. je tedy 5 % a nepřímý vliv 95 %. Vlastnický podíl společnosti KOMFORT je pak 54 % ($0,05 + 0,51 \cdot 0,95$). Jde tedy o rozhodující vliv a při konsolidaci bude použita plná metoda konsolidace.

2.3.8 Společnost KORED, s.r.o.

Předmětem činnosti společnosti KORED, s.r.o. je provádění staveb, jejich změn a odstraňování, pronájem nemovitostí, bytových a nebytových prostor, realitní činnost. Společnost vznikla v roce 2003 a její základní kapitál činí 200 tis. Kč. Společnost byla založena především pro výstavbu integrovaného domu Křenová-Masná. Společnost je vlastněna společností KOMFORT, a.s. a společností REKO, a.s., přičemž obě tyto společnosti mají 50 % podíl. Ani jedna ze společností nemá ve společnosti KORED, s.r.o. rozhodující vliv, je tedy považována za podnik pod společným vlivem a bude zde použita poměrná metoda konsolidace.

2.3.9 Společnost PROPERITY KUBUS s.r.o.

Předmětem činnosti společnosti PROPERITY KUBUS s.r.o. je inženýrská činnost v investiční výstavbě, realitní činnost či správa a údržba nemovitostí. Vznikla v roce 2007 a její základní kapitál činí 200 tis. Kč. Společnost je vlastněna společností KOMFORT, a.s. a společností PROPERITY STAVEBNÍ, s.r.o., přičemž obě tyto

společnosti mají 50 % podíl. Ani jedna ze společností nemá ve společnosti PROPERITY KUBUS, s.r.o. rozhodující vliv, je tedy považována za podnik pod společným vlivem a bude zde použita poměrná metoda konsolidace.

2.3.10 Ostatní společnosti s majetkovou účastí společnosti KOMFORT, a.s

V současnosti vykazuje společnost KOMFORT, a.s. majetkovou účast ve čtyřech bytových družstvech – BD Keřová 3,5,7; BD Keřová 9,11,13; BD Bezručova 19; BD Buková. Tyto družstva mají za úkol především správu, provoz a údržbu, opravy, rekonstrukce a jiné změny staveb, které jsou ve vlastnictví příslušného bytového družstva. Jejich podíl na konsolidačním celku je nevýznamný, a proto nebudou do konsolidačního celku zahrnuty. Totéž se týká Občanského sdružení Vin. Hrozen.

2.4 Konsolidační pravidla

Konsolidovaná účetní závěrka bude sestavena k 31. 12. 2011 za účetní období kalendářního roku 2011. Všechny individuální účetní závěrky konsolidovaných a konsolidující účetní jednotky jsou sestaveny ke stejnému datu a stejnému období.

Ocenění a způsob účtování

Účtování zásob je ve všech společnostech prováděno způsobem A evidence zásob, tzn. veškeré nákupy a spotřeba jsou evidovány na příslušných majetkových účtech. Oceňování zásob vytvořených ve vlastní režii je prováděno na základě výrobních nákladů – přímé náklady na výrobu, podíl výrobní a správní režii. Oceňování nakupovaných zásob je prováděno v pořizovací ceně – cena pořízení a vedlejší pořizovací náklady související s pořízením zásob, např. dopravné, pojistné, provize. Výdej skladových zásob je prováděn v průměrných cenách.

Dlouhodobý hmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceňován vlastními náklady – přímé náklady, výrobní a správní režie. Nakupovaný dlouhodobý hmotný majetek je oceňován pořizovací cenou, stejně tak cenné papíry a majetkové účasti.

Opravné položky k finančnímu majetku jsou tvořeny dle § 26 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, zákonné opravné položky k pohledávkám pak dle §§ 8 a 8a zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně. Dlouhodobý majetek je zatříděn do odpisových skupin v souladu se zákonem o dani z příjmu, způsob účetního odpisu je stanovován individuálně.

Konsolidace bude provedena v české měně, přičemž případná rozdílná měna se na českou měnu převede kurzem, který je platný ke dni konsolidace, tzn. k 31. 12. 2011.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

Následující část prakticky aplikuje poznatky získané teorií na sestavení konsolidované účetní závěrky konsolidačního celku, tak jak byl vymezen v předchozí části. Nejdříve bude provedena konsolidace společností konsolidovaných poměrnou metodou, následně konsolidace plnou metodou a vyloučení vzájemných vztahů mezi společnostmi v konsolidačním celku. Na základě provedených operací bude sestavena konsolidovaná účetní závěrka, provedena její analýza a stanovena doporučení pro konsolidační celek.

3.1 Konsolidace poměrnou metodou

V analytické části bylo uvedeno, jakou metodou budou jednotlivé společnosti konsolidovány. Poměrná metoda byla zvolena pro společnosti KORED, s.r.o. a PROPERITY KUBUS s.r.o. V následující části bude provedena konsolidace těchto společností.

Konsolidaci při použití poměrné metody je vhodné rozčlenit do jednotlivých kroků či etap, které budou postupně prováděny. Tímto způsobem lze zamezit nepřesnostem či opomenutím při konsolidačním postupu.

1. krok – poměrná agregace položek

Nezbytným předpokladem pro zahájení konsolidace je přetřídění vstupních dat a kontrola dodržení konsolidačních pravidel, tak jak byla vymezena. Poté dochází k agregaci jednotlivých položek individuálních rozvah a to: u společnosti KOMFORT, a.s., jako konsolidující účetní jednotky, v plné výši a u společností KORED, s.r.o. a PROPERITY KUBUS s.r.o., jako konsolidovaných účetních jednotek, v poměrné výši 50 %. Výsledná hodnota je pak obsahem jednotlivých položek výsledné konsolidované účetní závěrky.

2. krok – stanovení konsolidačního rozdílu

Při začlenění příslušných společností do konsolidačního celku je třeba stanovit konsolidační rozdíl, který vyjadřuje rozdíl mezi cenou, za kterou byl podíl v příslušné společnosti získán a jeho skutečnou hodnotou.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti KORED, s.r.o.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 50 %, který byl získán za 100 tis. Kč. Při výpočtu konsolidačního rozdílu je vycházeno z rozdílu mezi cenou pořízení podílu a jeho oceněním podle účasti na výši vlastního kapitálu. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $200 + 0 + 20 - 20 - 25 = 175$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $175 - (-25) = 200$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Při stanovení konsolidačního rozdílu u poměrné metody je nutné zohlednit vlastnický podíl, v tomto případě 50 %. Výpočtově: $200 \times 0,5 = 100$ tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (100 tis. Kč) a vypočteného vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl ve společnosti. Výpočtově: $100 - 100 = 0$ tis. Kč. V tomto případě nevzniká konsolidační rozdíl.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti PROPERITY KUBUS s.r.o.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 50 %, který byl získán za 100 tis. Kč. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $200 + 0 + 0 - 213 - 2 = -15$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $-15 - (-2) = -13$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Zohlednění vlastnické podílu (50 %) výpočtově: $-13 \times 0,5 = -7$ tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Je vycházeno z účetní hodnoty podílu (100 tis. Kč) a vypočteného vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl ve společnosti. Výpočtově: $100 - (-6,5) = 107$ tis. Kč. V tomto případě vzniká kladný konsolidační rozdíl, který bude obsahem rozvahové aktivní položky: Kladný konsolidační rozdíl v konsolidované účetní závěrce.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Maximální doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $93 / 20 = 5$ tis. Kč.

3. krok - vyloučení podílů na vlastním kapitálu

Dalším krokem při konsolidaci poměrnou metodou je vyloučení příslušných podílů na vlastním kapitálu konsolidovaných společností, tzn. KORED, s.r.o. a PROPERITY KUBUS s.r.o. Z agregovaných položek rozvahy: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy a výsledek hospodaření minulých let, je vyloučeno 50 % hodnoty uvedených položek z individuálních rozvah konsolidovaných společností.

Současně je třeba vyloučit vlastnický podíl na konsolidovaných společnostech z dlouhodobého finančního majetku v pořizovací ceně konkrétního podílu. U obou společností je cena vlastnických podílů shodná, tzn. 100 tis. Kč.

4. krok – zúčtování odpisu konsolidačního rozdílu.

Odpis konsolidačního rozdílu společnosti PROPERITY KUBUS s.r.o. je stanoven na 9,3 tis. Kč ročně. V aktivní položce: Kladný konsolidační rozdíl, snižuje tento odpis hodnotu konsolidačního rozdílu a zároveň snižuje i Výsledek hospodaření za běžné účetního období, jako pasivní položky v rozvaze.

Tabulka 1 Konsolidace poměrnou metodou - rozvaha v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společnosti KOMFORT, a.s., KORED, s.r.o., PROPERITY KUBUS s.r.o.)

	KOMFORT, a.s.	KORED, s.r.o.	PROPERITY KUBUS s.r.o.	1. krok	2. krok	3. krok	4. krok	Kons. rozvaha
Aktiva celkem	342 501	176	4 418	344 798				344 700
DHM	32 762	0	602	33 063				33 063
DFM	38 126	0	0	38 126		-200		37 926
Kladný KR					107		-5	102
Oběžná aktiva	271 731	176	3 816	273 367				273 367
Časové rozlišení	242	0	0	242				242
Pasiva celkem	342 501	176	4 418	344 798				344 700
Základní kapitál	33 000	200	200	33 200		-200		33 000
Kap. fondy	5 711	0	0	5 711		0		5 711
Fondy ze zisku	3 778	20	0	3 788		-10		3 778
Neroz. zisk	52 579	-20	-213	52 463		117		52 580
VH BÚO	2 031	-25	-2	2 018			-5	2 013
Cizí zdroje	243 676	1	4 433	245 893				245 893
Časové rozlišení	1 726	0	0	1 726				1 726

5. krok – úprava výkazu zisku a ztráty

Tak jak již bylo uvedeno, při poměrné metodě jsou i ve výkazu zisku a ztráty sčítány jednotlivé položky výkazu, a to v plné výši v případě konsolidující společnosti KOMFORT, a.s. a v poměrné výši v případě konsolidovaných společností KORED, s.r.o. a PROPERITY KUBUS s.r.o. Poměrná výše je pak odvozena od podílu na základním kapitálu, tzn. 50 %.

Do výkazu zisku a ztráty se taktéž promítá odpis konsolidačního rozdílu, a to v položce: Zúčtování konsolidačního rozdílu. V případě odpisu kladného konsolidačního rozdílu je hodnota této položky záporná. Po zúčtování oproti Výsledku hospodaření běžného účetního období je výsledkem Konsolidovaný výsledek hospodaření.

Tabulka 2 Konsolidace poměrnou metodou – VZZ v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společnosti KOMFORT, a.s., KORES, s.r.o., PROPERITY KUBUS s.r.o.)

	KOMFORT, a.s.	KORED, s.ro.	PROPERITY KUBUS s.r.o.	Agregace	Odpis KR	Konsolidovaný VZZ
Výnosy	560 643	0	450	560 868		560 868
Náklady	558 612	25	452	558 850		558 850
Zúčtování KR					-5	-5
VH BÚO	2 031	-25	-2	2 018		2 018
Konsolidovaný VH						2 013

3.2 Konsolidace plnou metodou

V této části bude provedena konsolidace společností, které jsou konsolidovány plnou metodou. Tato metoda byla zvolena pro společnosti KOMEKON s. r.o., KOMFORT – byty, s.r.o., KOMFORT – Jezera, s.r.o., KOMFORT - Lučiny, a.s., KOMFORT Brno, s.r.o., JOK, a.s., DaRa - kontejnerová doprava a.s.

Při použití plné metody bude postupně provedena agregace jednotlivých položek individuálních rozvah a výkazů zisku a ztráty, stanovení konsolidačního rozdílu, menšinového vlastního kapitálu, vyloučení podílů na vlastním kapitálu a zúčtování konsolidačního rozdílu. Pro úplnou správnost postupu konsolidace při plné metodě bude v této části provedena pouze agregace položek účetních závěrek a stanovení konsolidačního rozdílu. Zbylé operace budou provedeny až po vyloučení vzájemných vztahů.

1. krok – agregace položek v plné výši

Po přetřídění, případné potřebné úpravě dat z individuálních účetních závěrek a kontrole dodržení konsolidačních pravidel konsolidovanými účetními jednotkami je provedena agregace položek individuálních rozvah, a to v plné výši. Zjednodušeně jde o součet

jednotlivých položek, výsledné hodnoty jsou pak obsahem příslušných položek konsolidované účetní závěrky.

2. krok – stanovení konsolidačního rozdílu

Při začlenění příslušné společnosti do konsolidačního celku je třeba stanovit konsolidační rozdíl, který vyjadřuje rozdíl mezi cenou, za kterou byl podíl v příslušné společnosti získán a jeho skutečnou hodnotou.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti KOMEKON s. r.o.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 51 %, který byl získán za 510 tis. Kč. Při výpočtu konsolidačního rozdílu je vycházeno z rozdílu mezi cenou pořízení podílu a jeho oceněním podle účasti na výši vlastního kapitálu. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $1000 + 0 + 285 - 2439 + 56 = - 1098$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $- 1098 + 56 = - 1154$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Při stanovení konsolidačního rozdílu je nutné zohlednit vlastnický podíl ve společnosti, v tomto případě 51 %. Výpočtově: $- 1154 \times 0,51 = - 588$ tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (510 tis. Kč) a vypočteného vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl. Výpočtově: $510 - (-588) = 1099$ tis. Kč. V tomto případě vzniká kladný konsolidační rozdíl jako aktivní položka rozvahy.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $1098 / 20 = 55$ tis. Kč.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti KOMFORT – byty, s.r.o.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 100 %, který byl získán za 500 tis. Kč. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti, a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $500 + 1913 + 112 - 1774 + 2012 = 2763$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $2763 - 2012 = 751$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Vlastnický podíl na společnosti je 100 %, proto je použit upravený vlastní kapitál v plné výši, tzn. 751 tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (500 tis. Kč) a vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl. Výpočtově: $500 - 751 = (-) 251$ tis. Kč. V tomto případě vzniká záporný konsolidační rozdíl jako pasivní položka rozvahy.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $251 / 20 = 13$ tis. Kč.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti KOMFORT – Jezera, s.r.o.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 100 %, který byl získán za 200 tis. Kč. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti, a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $200 + 0 + 0 - 1380 - 1122 = - 2302$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $- 2302 - (-1122) = - 1180$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Vlastnický podíl ve společnosti je 100 %, proto je použit upravený vlastní kapitál v plné výši, tzn. - 1180 tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (200 tis. Kč) a vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl. Výpočtově: $200 - (- 1180) = 1380$ tis. Kč. V tomto případě vzniká kladný konsolidační rozdíl jako aktivní položka rozvahy.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $1380 / 20 = 69$ tis. Kč.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti KOMFORT – Lučiny, a.s.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 100 %, který byl získán za 2 mil. Kč. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $2000 + 0 + 5 - 1571 + 16 = 450$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $450 - 16 = 434$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Vlastnický podíl ve společnosti je 100 %, proto je použit upravený vlastní kapitál v plné výši, tzn. 434 tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (2 mil. Kč) a vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl ve společnosti. Výpočtově: $2000 - 434 = 1566$ tis. Kč. V tomto případě vzniká kladný konsolidační rozdíl jako aktivní položka rozvahy.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $1566 / 20 = 78$ tis. Kč.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti KOMFORT Brno s.r.o.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 100 %, který byl získán za 8 600 tis. Kč. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $8600 + 0 + 0 - 299 + 5736 = 14036$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $14036 - 5735 = 8301$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Vlastnický podíl ve společnosti je 100 %, proto je použit upravený vlastní kapitál v plné výši, tzn. 8301 tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (8600 tis. Kč) a vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl. Výpočtově: $8600 - 8301 = 299$ tis. Kč. V tomto případě vzniká kladný konsolidační rozdíl jako aktivní položka rozvahy.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $299 / 20 = 15$ tis. Kč.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti JOK, a.s.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na základním kapitálu je 51 %, který byl získán za 1020 tis. Kč. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $2000 + 0 + 117 + 1450 + 28 = 3625$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $3625 - 58 = 3567$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Zohlednění vlastnického podílu (51 %) výpočtově: $3567 \times 0,51 = 1819$ tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (1020 tis. Kč) a vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl. Výpočtově: $1020 - 1819 = (-) 799$ tis. Kč. V tomto případě vzniká záporný konsolidační rozdíl jako pasivní položka rozvahy.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $799 / 20 = 40$ tis. Kč.

Stanovení konsolidačního rozdílu společnosti DaRa - kontejnerová doprava a.s.

Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. je 54 % , který byl pořízen za 100 tis. Kč. Den akvizice není stanoven a při výpočtu konsolidačního rozdílu je vyloučen výsledek hospodaření běžného účetního období.

Postup výpočtu:

1. Stanovení vlastního kapitálu společnosti

Vlastní kapitál společnosti vychází z rozvahy společnosti a to z položek: základní kapitál, kapitálové fondy, rezervní fondy, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Výpočtově: $2000 + 889 + 70 - 839 - 1 = 2119$ tis. Kč.

2. Vyloučení výsledku hospodaření běžného účetního období

Vzhledem k tomu, že není stanoven den akvizice, je třeba vyloučit výsledek hospodaření běžného období. Výpočtově: $2119 - (-1) = 2120$ tis. Kč.

3. Podíl společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu

Zohlednění vlastnického podílu ve společnosti (54 %) výpočtově: $2120 \times 0,54 = 1145$ tis. Kč.

4. Výpočet konsolidačního rozdílu

Vycházíme z účetní hodnoty podílu (100 tis. Kč) a vlastního kapitálu zohledňujícího vlastnický podíl ve společnosti. Výpočtově: $100 - 1145 = 1045$ tis. Kč. V tomto případě vzniká záporný konsolidační rozdíl jako pasivní položka rozvahy.

5. Stanovení odpisu konsolidačního rozdílu

Doba odepisování konsolidačního rozdílu je stanovena na 20 let. Výpočet ročního odpisu konsolidačního rozdílu: $1045 / 20 = 52$ tis. Kč.

3.3 Vyloučení vzájemných vztahů

Před stanovením menšinových podílů a sestavením konsolidované účetní závěrky je třeba vyloučit vzájemné vztahy mezi společnostmi v konsolidačním celku. V tomto případě jde o vyloučení vztahů mezi společnostmi KOMFORT, a.s. a společností JOK, a.s., v případě dalších společností žádné vztahy, které by bylo potřeba vyloučit, ve sledovaném období neproběhly.

Mezi společnostmi KOMFORT, a.s. a JOK, a.s. jsou uzavírány zpravidla smlouvy o dílo, ve kterých vystupuje společnost KOMFORT, a.s. jako objednatel (odběratel) služeb a společnost JOK, a.s. jako zhotovitel (dodavatel) služeb. V období roku 2011 šlo o tyto služby:

- Dodávka a montáž interiérových dveří v rámci stavebních úprav objektu Bašty 4, a to v hodnotě 900 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Dodávka a montáž plovoucích podlah, dodávka a montáž sklepních kójí, provedení maleb, montáž obkladů a dlažeb, provedení sádkartonových prvků, dodávka a montáž tepelných izolací v rámci stavebních úprav objektu Bašty 4, a to v hodnotě 4.850 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Dodávka a montáž podhledů, interiérových dveří, zárubní, montáž keramických obkladů a maleb pro Školící středisko GEOTEST, Brno, a to v hodnotě 2.500 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Dodávka a montáž vnitřních dveří a obložkových zárubní pro Obytný soubor Nové Jesničanky, a to v hodnotě 440 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Provedení zateplení a oprava střechy pro objekt Komárovské nábřeží 4, a to v hodnotě 1.640 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Dodávka a montáž zateplovacího systému fasády a soklů pro objekt ZŠ Masarova, a to v hodnotě 7.870 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Provedení anhydritových podlah pro bytové domy A, B, C nám. Oslavany, a to v hodnotě 1.700 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Dodávka a montáž SDK konstrukcí, dodávka a montáž vnitřních parapetů oken, malby a nátěry pro rekonstrukci objektu na služebnu Městské policie Brno –

západ, a to v hodnotě 2.647 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.

- Dodávka a montáž SDK, interiérových dveří a kuchyňské linky, montáž obkladů a dlažeb, provedení maleb a nátěrů pro objekt Modřice, smyčka, a to v hodnotě 1.400 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Provedení sádkartonových konstrukcí, provedení omyvatelné malby a montáže obkladů a dlažeb, dodávky a montáž interiérových dveří, dřevěného obkladu stěn a stropů v rámci přístavby šaten a sociálního zařízení TJ Sokol Jehnice, a to v hodnotě 1.700 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Dodávka a montáž zateplovacího systému pro zateplení ZŠ a MŠ Želešice, a to v hodnotě 6.400 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována a zcela uhrazena.
- Dodávka a montáž kompletní střešní konstrukce, zateplení, provedení podlahových vrstev, truhlářské práce, montáž obkladů a dlažeb, provedení maleb a nátěrů pro bytový dům Spolková 3, a to v hodnotě 9.258 tis. Kč. Dodávka byla plně spotřebována, k 31. 12. 2011 uhrazena ve výši 2.016 tis. Kč. Zbývající část, 7.242 tis. Kč, je závazkem společnosti KOMFORT, a.s. ke společnosti JOK, a.s., na druhé straně pak pohledávkou společnosti JOK, a.s. za společnostmi KOMFORT, a.s.

Při vylučování výše uvedených dodávek je třeba provést úpravy jak výkazu zisku a ztráty, tak rozvahy. Z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty budou vyloučeny náklady na služby ve výši 41.305 tis. Kč, na druhé straně pak výnosy za poskytnuté služby ve stejné výši. Zároveň je třeba vyloučit pohledávku a závazek mezi společnostmi KOMFORT, a.s. a JOK, a.s., a to ve výši 7.242 tis. Kč. V konsolidované rozvaze dojde ke snížení aktiv (vyloučení pohledávky) a ke snížení pasiv (vyloučení závazku).

Tabulka 3 Vyloučení vzájemných vztahů v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek a interních informací společností KOMFORT, a.s. a JOK, a.s.)

	KOMFORT, a.s.	JOK, a.s.	agregace	vyloučení vzáj. vztahů	Konsolidovaná rozvaha
Aktiva celkem	342 501	39 830	382 331		382 331
DHM	32 762	8 611	41 373		41 373
DFM	38 126	1 425	39 551		39 551
Oběžná aktiva	271 731	29 608	301 339	-7 242	294 097
Časové rozlišení	242	186	428		428
Pasiva celkem	342 501	39 830	382 331		382 331
Základní kapitál	33 000	2 000	35 000		35 000
Kap. fondy	5 711	0	5 711		5 711
Fondy ze zisku	3 778	117	3 895		3 895
Neroz. zisk	52 579	1 450	54 029		54 029
VH BÚO	2 031	58	2 089		2 089
Cizí zdroje	243 676	35 972	279 648	-7 242	272 406
Časové rozlišení	1 726	233	1 959		1 959
					Konsolidovaný VZZ
Výnosy	560 643	102 160	662 803	-41 305	621 498
Náklady	558 612	102 102	660 714	-41 305	619 409
VH BÚO	2 031	58	2 089		2 089
Konsolidovaný VH					2 089

3.4 Stanovení menšinových podílů

Při plné metodě je třeba stanovit menšinové podíly, které zohledňují podíly ostatních akcionářů, popř. společníků konsolidovaných společností. V této části budou stanoveny menšinové podíly pro konsolidované společnosti plnou metodou konsolidace.

3.4.1 Stanovení menšinových podílů společnosti KOMEKON s.r.o.

Při stanovení menšinových podílů se vychází z vlastnické podílu připadajícího na menšinové vlastníky. Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. je 51 %, na menšinové vlastníky připadá 49 %. V tomto poměru je rozdělen vlastní kapitál společnosti KOMEKON s.r.o. Výpočtově:

Základní kapitál: 1.000 tis. Kč. Menšinový podíl: $1.000 \times 0,49 = 490$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $1.000 \times 0,51 = 510$ tis. Kč.

Kapitálové fondy: 0 Kč. Menšinový podíl: 0 Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: 0 Kč.

Fondy ze zisku: 285 tis. Kč. Menšinový podíl: $285 \times 0,49 = 140$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $285 \times 0,51 = 146$ tis. Kč.

Nerozdělený zisk: - 2.439 tis. Kč. Menšinový podíl: $- 2.439 \times 0,49 = - 1.195$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $-2.439 \times 0,51 = -1.244$ tis. Kč.

VH běžného období: 56 tis. Kč. Menšinový podíl: $56 \times 0,49 = 27$ tis. Kč.

Uvedené částky budou vyloučeny oproti příslušným položkám vlastního kapitálu společnosti KOMEKON s.r.o.

Současně vzniká nová položka v rozvaze: Menšinový vlastní kapitál, v rozdělení: menšinový základní kapitál, menšinové kapitálové fondy, menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let, menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období.

Vychází z vlastnického podílu připadajícího na menšinové vlastníky, tzn. z rozdělení vlastního kapitálu v příslušném poměru. V tomto případě by struktura menšinového vlastního kapitálu vypadala následovně:

- menšinový základní kapitál: 490 tis. Kč,
- menšinové kapitálové fondy: 0 Kč.,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let: - 1.055 tis. Kč,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období: 27 tis. Kč,
- celkový menšinový vlastní kapitál: - 538 tis. Kč.

Společnost KOMEKON s.r.o. vykazuje záporný vlastní kapitál, a tím i záporný menšinový vlastní kapitál. Znamenalo by to změnu závazku společnosti KOMEKON s.r.o. vůči menšinovým vlastníkům na pohledávku za nimi. Jedná se však o společnost s ručením omezeným, z čehož vyplývá odpovědnost společníků jen do výše nesplacených vkladů. V takovém případě může být menšinový vlastní kapitál pouze

kladný (včetně nulového vlastního kapitálu). Znamená to tedy stanovení menšinového vlastního kapitálu v nulové výši a snížení podílu připadajícího na společnost KOMFORT, a.s o zbylou „zápornou“ část menšinových podílů. Výpočtově:

Menšinový vlastní kapitál: 0 Kč.

Nerozdělený zisk: podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: - 1.244 + 538 = - 706 tis. Kč.

Ve výkazu zisku a ztráty vzniká nová položka Menšinový podíl na výsledku hospodaření, a to ve výši 27 tis. Kč.

V této fázi konsolidace nelze také opomenout vyloučení vlastnického podílu společnosti KOMFORT, a.s. na společnosti KOMEKON s.r.o. z dlouhodobého finančního majetku, a to v pořizovací ceně 510 tis. Kč.

Tabulka 4 Stanovení menšinových podílů - rozvaha v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společnosti KOMFORT, a.s. a KOMEKON s.r.o.)

	Agregace	KR	Menšinové podíly	Vyloučení podílu	Zúčtování KR	Konsolidovaná rozvaha
Aktiva celkem	419 027					419 560
Dl. hm. Majetek	55 306					55 306
Dl. fin. Majetek	39 719			-510		39 209
Kladný KR		1 098			-55	1 043
Oběžná aktiva	323 563					323 563
Časové rozlišení	439					439
Pasiva celkem	419 027					419 560
Základní kapitál	49 300		-490	-510		48 300
Kap. fondy	8 513		0	0		8 513
Fondy ze zisku	4 367		-140	-146		4 081
Neroz. zisk	45 727		1 195	706		47 628
VH BÚO	8 785		-27		-55	8 703
Menšinový VK			0			0
Menšinový ZK			490			490
Menšinové KF			0			0
Men. FzZ včetně VH MO			-517			-517
Menšinový VH BO			27			27
Cizí zdroje	304 612					304 612
Časové rozlišení	-2 277					-2 277

Tabulka 5 Stanovení menšinových podílů - VZZ v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společnosti KOMFORT,a.s. a KOMEKON s.r.o.)

	Agregace	Menšinové podíly	Zúčtování KR	Konsolidovaný VZZ
Výnosy	700 198			700 198
Náklady	691 413			691 413
VH BÚO	8 785			8 785
Kons. VH	8 785		-78	8 707
VH bez men. podílu		-27		8 680
Menšinový VH		27		27

3.4.2 Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT – byty, s.r.o.

Společnost KOMFORT – byty, s.r.o. je 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s., tzn. nevznikají zde žádné menšinové podíly. Vlastní kapitál společnosti KOMFORT – byty, s.r.o. je v položkách základní kapitál, kapitálové fondy, fondy ze zisku, výsledek hospodaření minulých let vyloučen v plné výši. Ani zde nelze opomenout vyloučit vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s na společnosti KOMFORT – byty, s.r.o. z dlouhodobého finančního majetku, a to v pořizovací ceně 500 tis. Kč.

3.4.3 Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT – Jezera, s.r.o.

Společnost KOMFORT – Jezera, s.r.o. je 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s., tzn. nevznikají zde žádné menšinové podíly. Vlastní kapitál společnosti KOMFORT – Jezera, s.r.o. je v položkách základní kapitál, kapitálové fondy, fondy ze zisku, výsledek hospodaření minulých let vyloučen v plné výši. Ani zde nelze opomenout vyloučit vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s na společnosti KOMFORT – Jezera, s.r.o. z dlouhodobého finančního majetku, a to v pořizovací ceně 200 tis. Kč.

3.4.4 Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT – Lučiny, a.s.

Společnost KOMFORT – Lučiny, a.s. je 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s., tzn. nevznikají zde žádné menšinové podíly. Vlastní kapitál společnosti KOMFORT – Lučiny, a.s. je v položkách základní kapitál, kapitálové fondy, fondy ze zisku, výsledek hospodaření minulých let vyloučen v plné výši. Ani zde nelze opomenout vyloučit vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s na společnosti KOMFORT – Lučiny, a.s. z dlouhodobého finančního majetku, a to v pořizovací ceně 2.000 tis. Kč.

3.4.5 Stanovení menšinových podílů společnosti KOMFORT Brno s.r.o.

Společnost KOMFORT Brno s.r.o. je 100 % vlastněna společností KOMFORT, a.s., tzn. nevznikají zde žádné menšinové podíly. Vlastní kapitál společnosti KOMFORT Brno s.r.o. je v položkách základní kapitál, kapitálové fondy, fondy ze zisku, výsledek hospodaření minulých let vyloučen v plné výši. Ani zde nelze opomenout vyloučit vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. na společnosti KOMFORT Brno s.r.o. z dlouhodobého finančního majetku, a to v pořizovací ceně 8.600 tis. Kč.

3.4.6 Stanovení menšinových podílů společnosti JOK, a.s.

Při stanovení menšinových podílů se vychází z vlastnické podílu připadajícího na menšinové vlastníky. Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. je 51 %, na menšinové vlastníky připadá 49 %. V tomto poměru je rozdělen vlastní kapitál společnosti JOK, a.s. Výpočtově:

Základní kapitál: 2.000 tis. Kč. Menšinový podíl: $2.000 \times 0,49 = 980$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $2.000 \times 0,51 = 1.020$ tis. Kč.

Kapitálové fondy: 0 Kč. Menšinový podíl: 0 Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: 0 Kč.

Fondy ze zisku: 117 tis. Kč. Menšinový podíl: $117 \times 0,49 = 57$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $117 \times 0,51 = 60$ tis. Kč.

Nerozdělený zisk: 1.450 tis. Kč. Menšinový podíl: $1.450 \times 0,49 = 711$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $1.450 \times 0,51 = 739$ tis. Kč.

VH běžného období: 58 tis. Kč. Menšinový podíl: $58 \times 0,49 = 28$ tis. Kč.

Uvedené částky budou vyloučeny oproti příslušným položkám vlastního kapitálu společnosti JOK, a.s.

Nová položka v rozvaze: Menšinový vlastní kapitál vychází z vlastnického podílu připadajícího na menšinové vlastníky, tzn. z rozdělení vlastního kapitálu v příslušném poměru. V tomto případě vypadá struktura menšinového vlastního kapitálu následovně:

- menšinový základní kapitál: 980 tis. Kč,
- menšinové kapitálové fondy: 0 Kč.,

- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let: 768 tis. Kč,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období: 28 tis. Kč,
- celkový menšinový vlastní kapitál: 1.776 tis. Kč.

Ve výkazu zisku a ztráty vzniká nová položka Menšinový podíl na výsledku hospodaření, a to ve výši 28 tis. Kč.

V této fázi konsolidace nelze také opomenout vyloučení vlastnického podílu společnosti KOMFORT, a.s. na společnosti JOK, a.s. z dlouhodobého finančního majetku, a to v pořizovací ceně 1.020 tis. Kč.

Tabulka 6 Stanovení menšinových podílů – rozvaha v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společností KOMFORT, a.s. a JOK, a.s.)

	Agregace	KR	Menšinové podíly	Vyloučení podílu	Zúčtování KR	Konsolidovaná rozvaha
Aktiva celkem	419 027					418 007
Dl. hm. Majetek	55 306					55 306
Dl. fin. Majetek	39 719			-1 020		38 699
Oběžná aktiva	323 563					323 563
Časové rozlišení	439					439
Pasiva celkem	419 027					418 007
Základní kapitál	49 300		-980	-1 020		47 300
Kap. fondy	8 513		0	0		8 513
Fondy ze zisku	4 367		-57	-60		4 250
Neroz. zisk	45 727		-711	-739		44 277
VH BÚO	8 785		-28		40	8 797
Záporný KR		799			-40	759
Menšinový VK			1 776			1 776
Menšinový ZK			980			980
Menšinové KF			0			0
Menš. FzZ včetně VH MO			768			768
Menšinový VH BO			28			28
Cizí zdroje	304 612					304 612
Časové rozlišení	-2 277					-2 277

Tabulka 7 Stanovení menšinových podílů - VZZ v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společnosti KOMFORT, a.s. a JOK, a.s.)

	Agregace	Menšinové podíly	Zúčtování KR	Konsolidovaný VZZ
Výnosy	700 198			700 198
Náklady	691 413			691 413
VH BÚO	8 785			8 785
Kons. VH	8 785		40	8 825
VH bez men. podílu		-28		8 797
Menšinový VH		28		28

3.4.7 Stanovení menšinových podílů společnosti DaRa – kontejnerová doprava a.s.

Při stanovení menšinových podílů se vychází z vlastnické podílu připadajícího na menšinové vlastníky. Vlastnický podíl společnosti KOMFORT, a.s. je 54 %, na menšinové vlastníky připadá 46 %. V tomto poměru je rozdělen vlastní kapitál společnosti DaRa – kontejnerová doprava a.s. Výpočtově:

Základní kapitál: 2.000 tis. Kč. Menšinový podíl: $2.000 \times 0,46 = 920$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $2.000 \times 0,54 = 1.080$ tis. Kč.

Kapitálové fondy: 889 tis. Kč. Menšinový podíl: $889 \times 0,46 = 409$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $889 \times 0,54 = 480$ tis. Kč.

Fondy ze zisku: 70 tis. Kč. Menšinový podíl: $70 \times 0,46 = 32$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $70 \times 0,54 = 38$ tis. Kč.

Nerozdělený zisk: - 839 tis. Kč. Menšinový podíl: $- 839 \times 0,46 = - 386$ tis. Kč, podíl připadající na společnost KOMFORT, a.s.: $- 839 \times 0,54 = - 453$ tis. Kč.

VH běžného období: 58 tis. Kč. Menšinový podíl: $- 1 \times 0,46 = 0$ Kč.

Uvedené částky budou vyloučeny oproti příslušným položkám vlastního kapitálu společnosti DaRa – kontejnerová doprava a.s.

Nová položka v rozvaze: Menšinový vlastní kapitál vychází z vlastnického podílu připadajícího na menšinové vlastníky, tzn. z rozdělení vlastního kapitálu v příslušném poměru. V tomto případě vypadá struktura menšinového vlastního kapitálu následovně:

- menšinový základní kapitál: 920 tis. Kč,
- menšinové kapitálové fondy: 409 tis. Kč.,

- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let: -354 tis. Kč,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období: 0 Kč,
- celkový menšinový vlastní kapitál: 975 tis. Kč.

Ve výkazu zisku a ztráty vzniká nová položka Menšinový podíl na výsledku hospodaření, a to ve výši 0 Kč.

V této fázi konsolidace nelze také opomenout vyloučení vlastnického podílu společnosti KOMFORT, a.s. na společnosti DaRa – kontejnerová doprava a.s. z dlouhodobého finančního majetku, a to v pořizovací ceně 100 tis. Kč.

Tabulka 8 Stanovení menšinových podílů – rozvaha v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společností KOMFORT, a.s. a DaRa – kontejnerová doprava a.s.)

	Agregace	KR	Menšinové podíly	Vyloučení podílu	Zúčtování KR	Konsolidovaná rozvaha
Aktiva celkem	419 027					418 927
Dl. hm. Majetek	55 306					55 306
Dl. fin. Majetek	39 719			-100		39 619
Oběžná aktiva	323 563					323 563
Časové rozlišení	439					439
Pasiva celkem	419 027					418 927
Základní kapitál	49 300		-920	-1 080		47 300
Kap. fondy	8 513		-409	-480		7 624
Fondy ze zisku	4 367		-32	-38		4 297
Neroz. zisk	45 727		386	453		46 566
VH BÚO	8 785		0		52	8 837
Záporný KR		1 045			-52	993
Menšinový VK			975			975
Menšinový ZK			920			920
Menšinové KF			409			409
Menš. FzZ včetně VH MO			-354			-354
Menšinový VH BO			0			0
Cizí zdroje	304 612					304 612
Časové rozlišení	-2 277					-2 277

Tabulka 9 Stanovení menšinových podílů - VZZ v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společnosti KOMFORT, a.s. a DaRa – kontejnerová doprava a.s.)

	Agregace	Menšinové podíly	Zúčtování KR	Konsolidovaný VZZ
Výnosy	700 198			700 198
Náklady	691 413			691 413
VH BÚO	8 785			8 785
Kons. VH	8 785		52	8 837
VH bez men. podílu		0		8 837
Menšinový VH		0		0

3.5 Sestavení konsolidované účetní závěrky

Při sestavení konečné konsolidované účetní závěrky za účetní období roku 2011 je vycházeno z výše uvedených skutečností a výpočtů. Prvním krokem je agregace všech položek rozvahy, v plné výši u společnosti KOMFORT, a.s. jako konsolidující účetní jednotky a společností, jež jsou konsolidovány plnou metodou, a v poměrné výši u společností konsolidovaných poměrnou metodou.

Dalším krokem je stanovení souhrnné výše konsolidačního rozdílu. U aktivní položky kladný konsolidační rozdíl jde o součet konsolidačních rozdílů společností PROPERITY KUBUS, s.r.o., KOMEKON s.r.o., KOMFORT – Jezera, s.r.o., KOMFORT – Lučiny, a.s., KOMFORT Brno s.r.o. Výpočtově: $107 + 1.098 + 1.380 + 1.566 + 299 = 4.450$ tis. Kč. Souhrnný odpis konsolidačních rozdílů: $5 + 55 + 69 + 78 + 15 = 222$ tis. Kč.

U pasivní položky záporný konsolidační rozdíl jde o součet konsolidačních rozdílů společností KOMFORT – byty, s.r.o., JOK, a.s. a DaRa – kontejnerová doprava a.s. Výpočtově: $251 + 799 + 1.045 = 2.095$ tis. Kč. Souhrnný odpis konsolidačních rozdílů: $13 + 40 + 52 = 105$ tis. Kč.

Nutností je také vyloučení vzájemných vztahů, v tomto případě vyloučení výnosů ve výši 41.305 tis. Kč a v téže částce i vyloučení nákladů. Vylučovány jsou také pohledávky na jedné straně a závazky na straně druhé, v souhrnné výši 7.242 tis. Kč.

Dále je třeba vyloučit příslušné podíly menšinových vlastníků na vlastních kapitálech konsolidovaných společností. Jde o vlastní kapitály společností: KOMEKON s.r.o, JOK, a.s., DaRa – kontejnerová doprava. V agregované položce Základní kapitál jde o celkovou částku 2.390 tis. Kč ($490 + 980 + 920 = 2.590$ tis. Kč.), v položce Kapitálové fondy o částku 409 tis. Kč ($0 + 0 + 409 = 409$ tis. Kč), v položce Fondy ze zisku o částku 239 tis. Kč ($140 + 57 + 32 = 229$ tis. Kč), v položce Výsledek hospodaření minulých let o částku 987 tis. Kč ($1195 - 711 + 386 = 870$ tis. Kč) a v položce Výsledek hospodaření běžného účetního období o částku 55 tis. Kč ($27 + 28 + 0 = 28$ tis. Kč)

Zároveň vzniká souhrnný Menšinový vlastní kapitál, který je tvořen menšinovým vlastním kapitálem společností: KOMEKON s.r.o, JOK, a.s., DaRa – kontejnerová doprava. Rozdělení menšinového vlastního kapitálu:

- Menšinový základní kapitál v částce 2.390 tis. Kč ($490 + 980 + 920 = 2.390$ tis. Kč),
- Menšinové kapitálové fondy v částce 409 tis. Kč ($0 + 0 + 409 = 409$ tis. Kč),
- Menšinové fondy ze zisku včetně VH MO v částce -103 tis. Kč ($-517 + 768 - 354 = -103$ tis. Kč)
- Menšinový VH BO v částce 55 tis. Kč ($27 + 28 + 0 = 55$ tis. Kč).

Dochází také k vyloučení podílů společnosti KOMFORT, a.s. na vlastním kapitálu všech konsolidovaných společností, v položkách:

- Základní kapitál v souhrnné částce 14.110 tis. Kč,
- Kapitálové fondy v souhrnné částce 2.393 tis. Kč,
- Fondy ze zisku v souhrnné částce 371 tis. Kč,
- Výsledek hospodaření minulých let v souhrnné částce 5.561 tis. Kč.

V agregované položce dlouhodobého finančního majetku dochází k vyloučení podílových cenných papírů konsolidovaných společností, a to v pořizovací ceně v souhrnné částce 13.130 tis. Kč.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty je sestavován obdobně jako rozvaha, tzn. agregací příslušných položek výkazu, a to buď v plné výši u společnosti KOMFORT, a.s. jako konsolidující účetní jednotky a společností, jež jsou konsolidovány plnou metodou, a v poměrné výši u společností konsolidovaných poměrnou metodou.

U nákladové položky Služby je třeba vyloučit náklady ve výši 41.305 tis. Kč, v rámci vylučování vzájemných vztahů mezi společností KOMFORT, a.s. a JOK, a.s., ve výnosové položce Tržby za poskytnuté výrobky a služby je vyloučena stejná částka, tzn. 41.305 tis. Kč.

V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty také vznikají nové položky:

- Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu. Obsahem této položky je souhrnný roční odpis kladného konsolidačního rozdílu společností PROPERITY KUBUS, s.r.o., KOMEKON s.r.o., KOMFORT – Jezera, s.r.o., KOMFORT – Lučiny, a.s., KOMFORT Brno s.r.o. ve výši 222 tis. Kč.
- Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu. Obsahem této položky je souhrnný roční odpis záporného konsolidačního rozdílu společností KOMFORT – byty, s.r.o., JOK, a.s. a DaRa – kontejnerová doprava a.s. ve výši 105 tis. Kč.
- Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období. Obsahem této položky je výsledek hospodaření běžného účetního období připadající na menšinové vlastníky společností KOMEKON s.r.o., JOK, a.s., DaRa – kontejnerová doprava v souhrnné výši 55 tis. Kč.

Tabulka 10 Konsolidovaná rozvaha ve zjednodušené formě v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společností KOMFORT, a.s., KOMEKON s.r.o., KOMFORT – byty, s.r.o., KOMFORT – Jezera, s.r.o., KOMFORT – Lučiny, a.s., KOMFORT Brno, s.r.o., Kored, s.r.o., PROPERITY KUBUS)⁴⁴

	Agregace	KR	Vyloučení vzájemných vztahů	Vyloučení menš. podílů	Menšinový VK + vyloučení	Zúčtování odpisu KR	Kon. rozvaha
Aktiva celkem	428 566						412 422
Dl. hm. Majetek	55 607						55 607
Dl. fin. Majetek	39 719				-13 130		26 589
Kladný KR		4 450				-222	4 228
Oběžná aktiva	332 801		-7 242				325 559
Časové rozlišení	439						439
Pasiva celkem	428 566						412 422
Základní kapitál	49 500			-2 390	-14 110		33 00
Kap. fondy	8 513			-409	-2 393		5 711
Fondy ze zisku	4 377			-229	-371		3 777
Neroz. zisk	45 611			870	5 561		52 042
VH BÚO	8 772			-55		-117	8 600
Záporný KR		2 095				-105	1 990
Menšinový VK					2 751		2 751
Menšinový ZK					2 390		2 390
Menšinové KF					409		409
Menš. FzZ včetně VH MO					-103		-103
Menšinový VH BO					55		55
Cizí zdroje	314 071		-7 242				306 829
Časové rozlišení	-2 277						-2 277

⁴⁴ Plná verze konsolidované rozvahy je součástí Přílohy 1.

Tabulka 11 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty ve zjednodušené formě v tis. Kč. (vlastní zpracování dle účetních závěrek společností KOMFORT, a.s., KOMEKON s.r.o., KOMFORT – byty, s.r.o., KOMFORT – Jezera, s.r.o., KOMFORT – Lučiny, a.s., KOMFORT Brno, s.r.o., Kored, s.r.o., PROPERITY KUBUS)⁴⁵

	Agregace	Vyloučení vzájemných vztahů	Menšinový podíl	Zúčtování odpisu KR	Kon. VZZ
Tržby za prodej zboží	10 835				10 835
Náklady vynaložené na prodané zboží	6 689				6 689
Obchodní marže	4 146				4 146
Výkony	615 114	-41 305			656 419
Výkonová spotřeba	530 020	-41 305			571 325
Přidaná hodnota	89 240				89 240
Osobní náklady	72 624				72 624
Odpisy	2 574				2 574
Další provozní výnosy	71 198				71 198
Další provozní náklady	68 339				68 339
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	-5 886				16 901
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-5 886				-5 885
Daň z příjmů za běžnou činnost	2 244				2 244
Zúčtování konsolidačního rozdílu (+ / -)				-117	117
Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření	0				0
Konsolidovaný VH	8 772				8 655
Konsolidovaný VH bez menšinových podílů					8 600
Menšinový výsledek hospodaření			55		55

3.6 Analýza konsolidované účetní závěrky

Pro hodnocení konsolidačního celku budou použity vybrané ukazatele finanční analýzy. Výsledné hodnoty budou srovnány s doporučenými hodnotami, popř. s oborovými průměry. Zdrojem informací pro zpracování je konsolidovaná účetní závěrka.

3.6.1 Vertikální analýza⁴⁶

Při hodnocení struktury konsolidované účetní závěrky je vycházeno z poměru účetních položek vůči vybrané účetní položce. Při hodnocení struktury aktiv jsou základní

⁴⁵ Plná verze konsolidovaného výkazu zisku a ztráty je součástí Přílohy 1.

⁴⁶ Kompletní výsledky vertikální analýzy jsou součástí Přílohy 2.

položkou celková aktiva. Z tohoto poměru vyplývá podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech ve výši 21 % (oběžná aktiva tedy tvoří 79 % celkových aktiv), značí to tedy kapitálově lehkou společnost.

Při bližším pohledu na strukturu dlouhodobého majetku tvoří 65 % dlouhodobý hmotný majetek (z toho 54 % pozemky, 25 % stavby a 12 % samostatné movité věci), 31 % pak dlouhodobý finanční majetek.

Největší podíl na oběžných aktivech mají krátkodobé pohledávky (44 %), z toho 40 % pohledávky z obchodních vztahů, krátkodobý finanční majetek (25 %), dlouhodobé pohledávky (19 %) a zásoby (12 %).

Struktura pasiv vykazuje závislost konsolidačního celku na financování cizími zdroji – vlastní kapitál tvoří 26 % celkových pasiv, cizí zdroje 74 % celkových pasiv. Cizí zdroje jsou z 65 % tvořeny krátkodobými závazky, 34 % tvoří bankovní úvěry a výpomoci. Vlastní kapitál je z 50 % tvořen výsledkem hospodaření minulých let, 31 % základním kapitálem, 8 % připadá na výsledek hospodaření běžného období.

Podíl přidané hodnoty na celkových tržbách konsolidačního celku je 12 %, podíl konsolidovaného provozního výsledku hospodaření je 2,26 %, podíl konsolidovaného výsledku hospodaření za běžnou činnost pak 1,16 %.

3.6.2 Poměrové ukazatele

V této části budou porovnány ukazatelé KOMFORTU, a.s. (jako konsolidující účetní jednotky) a konsolidačního celku. Nejdříve bude vypočítán ukazatel pro KOMFORT, a.s. a poté pro konsolidační celek.

Ukazatele zadluženosti

- **Celková zadluženost**

$$CZ_K = (\text{cizí zdroje} / \text{celková aktiva}) * 100 = (243\,876 / 342\,501) = 71 \%$$

$$CZ_{KC} = (\text{cizí zdroje} / \text{celková aktiva}) * 100 = (306\,829 / 412\,422) = 74 \%$$

Celková zadluženost je KOMFORTU, a.s. je 71 %, konsolidačního celku 74 %. Z toho lze vyvodit, že konsolidované účetní jednotky mají vyšší zadluženost než konsolidovaná účetní jednotka. Vyšší zadluženost celého konsolidačního celku je způsobena společnostmi JOK, a.s, jejíž zadluženost je 90 %.

- **Koeficient zadluženost**

$$KZ_K = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva} = 97\,099 / 342\,501 = 0,29$$

$$KZ_{KC} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva} = 105\,119 / 412\,422 = 0,26$$

Koeficient zadluženost analogicky oproti celkové zadluženosti ukazuje poměr vlastního kapitálu oproti celkovému kapitálu. I z tohoto ukazatele je patrná větší závislost celého konsolidačního celku na cizích zdrojích než společnosti KOMFORT, a.s.

- **Úrokové krytí**

$$UK_K = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky} = 7\,408 / 1\,839 = 4,03$$

$$UK_{KC} = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky} = 16\,901 / 2\,882 = 5,86$$

Doporučovaná hodnota u tohoto ukazatele se pohybuje od 5 a výše, konsolidační celek tedy vykazuje hraniční hodnotu, zohledňující schopnost splácet úroky, společnost KOMFORT, a.s. se pohybuje pod doporučovanými hodnotami. V tomto ohledu konsolidované účetní jednotky vylepšují pohled na konsolidační celek.

Ukazatele rentability

- **Rentabilita celkového kapitálu**

$$ROA_K = (\text{EBIT} / \text{Aktiva}) * 100 = 7\,408 / 342\,501 = 2,16 \%$$

$$ROA_{KC} = (\text{EBIT} / \text{Aktiva}) * 100 = 16\,901 / 412\,422 = 4,19 \%$$

Rentabilita celkového kapitálu společnosti KOMFORT, a.s. je nízká, rentabilita celkového kapitálu konsolidačního celku je téměř dvojnásobná. I tak je výše ukazatele

poměrně nízká, což je možné přisoudit především situaci v oboru stavebnictví, kterého se činnost konsolidačního celku blíže dotýká.

- **Rentabilita vlastního kapitálu**

$$ROE_K = (EAT / \text{vlastní kapitál}) * 100 = (2\,031 / 97\,099) * 100 = 2,09 \%$$

$$ROE_{KC} = (EAT / \text{vlastní kapitál}) * 100 = (8\,655 / 105\,119) * 100 = 8,23 \%$$

Rentabilita vlastního kapitálu společnosti KOMFORT, a.s. je velmi nízká, pohybuje se i pod rentabilitou celkového kapitálu, což značí neefektivní využívání vlastního kapitálu. Rentabilita vlastního kapitálu konsolidačního celku je výrazně vyšší i oproti rentabilitě celkového kapitálu. Konsolidované účetní jednotky tedy vylepšují situaci konsolidačního celku.

- **Rentabilita tržeb**

$$ROS_K = (EAT / \text{Tržby}) * 100 = (2\,031 / (10\,835 + 507\,705)) * 100 = 0,39 \%$$

$$ROS_{KC} = (EAT / \text{Tržby}) * 100 = (8\,655 / (10\,835 + 735\,695)) * 100 = 1,16 \%$$

Rentabilita tržeb společnosti KOMFORT, a.s. je téměř nulová, hodnota rentability tržeb konsolidačního celku je o něco lepší. Jde však o nízké hodnoty, celková marže je po zvážení všech nákladů velmi nízká. Značí to vysokou nákladnost poskytovaných služeb.

3.6.3 Index IN05

$$IN_K \ 05 = 0,13 A + 0,04 B + 3,97 C + 0,21 D + 0,09E = 0,13*1,406 + 0,04*4,028 + 3,97*0,022 + 0,21*1,514 + 0,09*1,134 = \mathbf{0,85}$$

$$A = \text{aktiva} / \text{cizí kapitál} = 342\,501 / 243\,676 = 1,406$$

$$B = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky} = 7\,408 / 1\,839 = 4,028$$

$$C = \text{EBIT} / \text{aktiva} = 7\,408 / 342\,501 = 0,022$$

$$D = \text{celkové výnosy} / \text{aktiva} = 518\,540 / 342\,501 = 1,514$$

$$E = \text{oběžná aktiva} / (\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}) = 271\,371 / (162\,576 + 75\,000) = 1,142$$

$$IN_{KC} 05 = 0,13 A + 0,04 B + 3,97 C + 0,21 D + 0,09E = 0,13*1,344 + 0,04*5,864 + 3,97*0,041 + 0,21*1,81 + 0,09*1,134 = \mathbf{1,05}$$

$$A = \text{aktiva} / \text{cizí kapitál} = 412\,422 / 306\,829 = 1,344$$

$$B = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky} = 16\,901 / 2882 = 5,864$$

$$C = \text{EBIT} / \text{aktiva} = 16\,901 / 412\,422 = 0,041$$

$$D = \text{celkové výnosy} / \text{aktiva} = 746\,530 / 412\,422 = 1,81$$

$$E = \text{oběžná aktiva} / (\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}) = 325\,559 / (199\,831 + 87\,365) = 1,134$$

Za hraniční hodnotu z pohledu možného ohrožení hodnoceného subjektu bankrotem je považována hodnota 0,9. Z výsledné hodnoty indexu IN05 lze označit společnost KOMFORT, a.s. za společnost, která je ohrožena bankrotem. Konsolidační celek spadá do tzv. šedé zóny, kdy pravděpodobně netvoří hodnotu, avšak nehrozí ani bezprostřední bankrot. Rozdíl v hodnocení společnosti KOMFORT, a.s. a konsolidačního celku je způsoben především rozdílnou rentabilitou celkového kapitálu a úrovní úrokového krytí.

3.7 Doporučení pro konsolidační celek

Z výsledků finanční analýzy lze vyzorovat pozitivní efekt konsolidovaných společností na konsolidační celek. Výjimkou jsou pouze ukazatele zadluženosti – celková zadluženost a koeficient zadluženosti. Vyšší zadluženost konsolidačního celku je způsobena především společností JOK, a.s., která se vyznačuje 90 % zadlužeností, to především z důvodu vysokých závazků a krátkodobého bankovního úvěru. Současně má tato společnost i vysoké pohledávky, jejichž výše by stačila na úhradu závazků. Další možností, jak snížit zadluženost, je potom navýšení vlastního kapitálu společnosti.

Nízké hodnoty rentabilit jsou způsobeny především současným stavem stavebnictví, ve kterém se společnosti, tvořící konsolidační celek, pohybují. Vzhledem k tomu, že právě obor stavebnictví je velmi závislý na celkovém vývoji ekonomiky, dokud nedojde k významnějšímu oživení, je zde malý prostor pro zlepšení. Problémem je však velmi nízká rentabilita tržeb, kdy celková marže je velmi nízká. Činnost konsolidačního celku

se vyznačuje vysokou nákladovostí, přidaná hodnota tvoří necelých 12 % celkových tržeb, přičemž 81 % přidané hodnoty slouží k pokrytí mzdových nákladů. Bylo by vhodné zvýšit přidanou hodnotu. V tuto chvíli je nutné jít cestou snižování nákladů. Lze doporučit využívání levnějších materiálů a vyhledání dodavatelů služeb s nižší cenou, popř. žádat slevy od stávajících dodavatelů. Významnou položkou jsou i mzdové náklady, jejichž snížení je poměrně problematické, vzhledem k působení odborů ve společnosti KOMFORT, a.s. a obtížnému vyjednávání mezi nimi a vedením společnosti.

V konsolidačním celku existují společnosti, které v současnosti nevykazují žádnou činnost. Některé společnosti jsou založeny za určitým účelem – zabezpečení výstavby určitého projektu. U těchto společností by bylo vhodné se zaměřit především na vymáhání dosud nesplacených pohledávek, úhradu závazků a pokrytí případné neuhrazené ztráty z minulých let. Tento postup lze doporučit u společností KOMFORT – byty, s.r.o., KOMFORT – Jezera, s.r.o., KOMFORT – Lučiny, a.s, KOMFORT Brno s.r.o. a KORED, s.r.o.

U společnosti DaRa – kontejnerová doprava a.s. lze doporučit likvidaci společnosti, tato společnost dlouhodobě neposkytuje žádné služby. Většinu služeb, které dříve tato společnost poskytovala, si dokáže společnost KOMFORT, a.s. zajistit efektivněji z vlastních zdrojů, popř. externích.

U podílu na společnosti PROPERITY KUBUS, s.r.o. je možno uvažovat o prodeji tohoto podílu, společnost byla účelově založena pro zajištění výstavby projektu, který byl již dokončen. Není zde tedy důvod dále držet podíl v této společnosti.

Přestože společnost nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, pro zlepšení povědomí o postavení společnosti, potažmo konsolidačního celku, lze doporučit provádění konsolidace každoročně.

4 ZÁVĚR

Diplomová práce se zabývá konsolidovanou účetní závěrkou, jako cenným zdrojem informací o pozici konsolidačního celku. Poskytuje vhodné podklady pro zjištění finančního zdraví, výkonnost či hospodaření se zdroji. Konsolidovaná účetní závěrka zároveň zohledňuje vazby mezi subjekty v konsolidačním celku.

Teoretická část se nejprve věnuje pojmům, které jsou spojeny s konsolidací, dále pak popisuje jednotlivé metody konsolidace. Následuje kapitola zabývající se vylučováním vzájemných vztahů mezi společnostmi v konsolidačním celku. Poslední kapitola teoretické části zpracovává vybrané ukazatele finanční analýzy.

V analytické části je představena společnost, pro kterou je konsolidovaná účetní závěrka sestavována. Na základě analýzy vztahů je stanoven konsolidační celek a konsolidační pravidla.

Pro jednotlivé společnosti v konsolidačním celku je vypočten konsolidační rozdíl a poté jsou zkonsolidovány dle zvolené metody konsolidace. Posledním krokem je sestavení konsolidované účetní závěrky. Ta je poté podrobena analýze, z níž jsou pak vyvozena doporučení pro konsolidační celek.

Povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku není dána všem společnostem, zákonem o účetnictví jsou stanoveny subjekty, které jsou povinny konsolidovat vždy, zároveň stanovuje kritéria, za kterých nejsou subjekty povinny konsolidovanou účetní závěrku sestavovat. Není však řečeno, že konsolidovanou účetní závěrku nemohou společnosti sestavovat pouze jako zdroj informací pro sebe samé. A vzhledem k tomu, jak cenné informace konsolidovaná účetní závěrka představuje, lze to i doporučit.

SEZNAM LITERATURY

FIREŠ, B., HARNA, L. *Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka*. 1. vyd. Praha, BILANCE, 1997. s. 398. ISBN 80-238-2349-3.

GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vydání I., Praha, Ekopress, 2007. s. 318. ISBN 978-80-86929-26-2.

HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka*. 1. vyd. Praha, BILANCE, 1996, s. 206. ISBN neuvedeno.

HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka komentář*. 1. vyd. Praha, BILANCE, 2002, s. 105. ISBN 80-86371-31-X.

IFRS 10 [online]. 2011 [cit. 2013-01-17]. Dostupné z:
<http://www.efrag.org/files/EFRAG%20public%20letters/Consolidation/IFRS%2010%20Standard.pdf>

LOJA, R. *Konsolidovaná účetní závěrka – příručka*. 1. vyd. Praha, BILANCE, 2002, s. 139. ISBN 80-86371-30-1.

KISLINGEROVÁ, E. a kol. *Manažerské finance*. 3. vydání. Praha, C. H. Beck, 2012, s. 811. ISBN 978-80-7400-194-9.

KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. *Finanční analýza – krok za krokem*. 1. vyd. Praha, C. H. Beck, 2005, s. 137. ISBN 80-7179-321-3.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., ŠTEKER, K. *Finanční analýza. Komplexní průvodce s příklady*. 2. roz. vyd. Praha, Grada Publishing, a.s., 2013, s. 240. ISBN 978-80-247-4456-8.

MÜLLEROVÁ, L., VOMÁČKOVÁ, H., DVOŘÁKOVÁ, D. *Účetní předpisy pro podnikatele. Komentář*. 3. Aktualizované vydání. Praha : ASPI, 2009, s. 604.

ISBN 978-80-7357-435-2.

MUNZAR, V., ČUHLOVÁ, J. *Slovník základních pojmů z účetnictví*. 1.vyd. Praha, Fortuna, 1997, s. 154. ISBN 80-7168-505-4.

Oficiální stránky společnosti KOMFORT, a.s. [online]. 2013.[cit. 2013-01-20]. Dostupné z: < <http://www.komfort.cz/>>

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 1. vydání. Brno, Computer Press, a.s., 2009, s. 154. ISBN 978-80-251-1830-6.

Účetní závěrka společnosti DaRa - kontejnerová doprava a.s. za rok 2011. [online].

[cit. 2013-04-17]. Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700001470&dokumentId=B+4156%2fSL34%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=jn9d9w>

Účetní závěrka společnosti JOK, a.s. za rok 2011. [online]. [cit. 2013-04-17].

Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a516899&dokumentId=B+3776%2fSL70%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=b4z5gg>

Účetní závěrka společnosti KOMEKON s. r.o. za rok 2011. [online]. [cit. 2013-04-17].

Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a184050&dokumentId=C+6014%2fSL15%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=7cvlor>

Účetní závěrka společnosti KOMFORT, a.s. za rok 2011. [online]. [cit. 2013-04-17].

Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a310989&dokumentId=B+2611%2fSL31%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=db519w>

Účetní závěrka společnosti KOMFORT Brno s.r.o. za rok 2011. [online].

[cit. 2013-04-17]. Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700011312&dokumentId=C+50837%2fSL15%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=2jmerj>

Účetní závěrka společnosti KOMFORT - byty, s.r.o. za rok 2011. [online].

[cit. 2013-04-17]. Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a204676&dokumentId=C+20651%2fSL22%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=vr7ecz>

Účetní závěrka společnosti KOMFORT - Jezera, s.r.o. za rok 2011. [online].

[cit. 2013-04-17]. Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700015256&dokumentId=C+52997%2fSL8%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=bjf8gs>

Účetní závěrka společnosti KOMFORT – Lučiny, a.s. za rok 2011. [online].

[cit. 2013-04-17]. Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a578711&dokumentId=B+4120%2fSL27%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=oni1hr>

Účetní závěrka společnosti KORED, s.r.o. za rok 2011. [online]. [cit. 2013-04-17].

Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a569979&dokumentId=C+45091%2fSL8%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=oh224e>

Účetní závěrka společnosti PROPERITY KUBUS s.r.o. za rok 2011. [online]. [cit. 2013-04-17]. Dostupné z <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700023490&dokumentId=C+56984%2fSL23%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=nip327>

VOMÁČKOVÁ, H. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí*. 3. aktualizované vydání, Praha, Polygon, 2005. s. 506. ISBN 80-7273-127-0.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ze dne 13. prosince 2001.

Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ze dne 5. listopadu 1991.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.

ZELENKA, V. *Goodwill. Principy vykazování v podniku*. 1. vyd. Praha, Ekopress, 2006, s. 232. ISBN 80-86929-22-1.

ZELENKA, V. Konsolidační celek podle naší úpravy účetnictví. *Finanční řízení & controlling v praxi*, 2011, č. 6, s. 29-33. ISSN 1801-6251.

ZELENKA, V. Typologie koncepcí konsolidovaných účetních výkazů. *Český finanční a účetní časopis*, 2012, č. 1, s. 52-63. ISSN: 1802-2200.

ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. Nové a novelizované IFRS týkající se konsolidace a ekvivalenční metody. *Finanční řízení & controlling v praxi*, 2011, č. 9, s. 21-27. ISSN 1801-6251.

ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. Základy konsolidačních metod. *Finanční řízení & controlling v praxi*, 2011, č. 7-8, s. 33-38. ISSN 1801-6251.

ZELENKOVÁ, M. Položky odlišně vykazované v individuální účetní závěrce oproti konsolidované účetní závěrce. *Český finanční a účetní časopis*, 2011, č. 6, s. 93-105. ISSN: 1802-2200.

ZELENKOVÁ, M. Srovnání věrného a poctivého obrazu individuální účetní závěrky oproti konsolidované při vyloučení vzájemných prodejů ve skupině. *Český finanční a účetní časopis*, 2011, č. 6, s. 93-105. ISSN: 1802-2200.

SEZNAM TABULEK

TABULKA 1 KONSOLIDACE POMĚRNOU METODOU - ROZVAHA	50
TABULKA 2 KONSOLIDACE POMĚRNOU METODOU – VZZ	51
TABULKA 3 VYLOUČENÍ VZÁJEMNÝCH VZTAHŮ	60
TABULKA 4 STANOVENÍ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ - ROZVAHA	62
TABULKA 5 STANOVENÍ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ – VZZ	63
TABULKA 6 STANOVENÍ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ – ROZVAHA	65
TABULKA 7 STANOVENÍ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ - VZZ	66
TABULKA 8 STANOVENÍ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ – ROZVAHA	67
TABULKA 9 STANOVENÍ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ - VZZ	68
TABULKA 10 KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA VE ZJEDNODUŠENÉ FORMĚ	71
TABULKA 11 KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY VE ZJEDNODUŠENÉ FORMĚ	72

PŘÍLOHY

Příloha 1: Konsolidovaná účetní závěrka v plném rozsahu

Příloha 2: Vertikální analýza konsolidované účetní závěrky

Příloha 1 Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovaná rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011 (v tis. Kč)

KOMFORT, a.s., Křenová 478/72, Brno, 602 00, IČ: 25524241

	AKTIVA	2011
	Aktiva celkem	412 422
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	
B.	Dlouhodobý majetek	86 424
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	
B.I.1.	Zřizovací výdaje	
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	
B.I.3.	Software	
B.I.4.	Ocenitelná práva	
B.I.5.	Goodwill	
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	55 607
B.II.1.	Pozemky	29 935
B.II.2.	Stavby	13 774
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	6 833
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	200
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	843
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 301
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	2 721
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	26 589
B.III.1.	Podíly – ovládaná osoba	8 093
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	1 583
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	16 913
B.III.6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	
<i>B.IV.</i>	<i>Kladný konsolidační rozdíl</i>	<i>4 228</i>
C.	Oběžná aktiva	325 559
C.I.	Zásoby	37 519
C.I.1.	Materiál	2 325
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	25 480
C.I.3.	Výrobky	
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	
C.I.5.	Zboží	9 714

C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	62 698
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	62 614
C.II.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv	
C.II.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	
C.II.6.	Dohadné účty aktivní	
C.II.7.	Jiné pohledávky	84
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	
C.III.	Krátkodobé pohledávky	143 331
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	129 685
C.III.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv	
C.III.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	
C.III.6.	Stát – daňové pohledávky	7 833
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 881
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	270
C.III.9.	Jiné pohledávky	2 662
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	82 011
C.IV.1.	Peníze	947
C.IV.2.	Účty v bankách	81 065
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	
C.IV.4.	Pořízovaný krátkodobý finanční majetek	
D. I.	Časové rozlišení	439
D.I.1.	Náklady příštích období	246
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období	
D.I.3	Příjmy příštích období	193

	PASIVA	
	Pasiva celkem	412 422
A.	Vlastní kapitál	105 119
A.I.	Základní kapitál	33 000
A.I.1.	Základní kapitál	33 000
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	
A.I.3.	Změny základního kapitálu	
A.II.	Kapitálové fondy	5 711
A.II.1.	Emisní ážio	3 810
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	1 901
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	
A.II.5.	Rozdíly z přeměn společností	
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	3 777
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	3 777
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	52 042
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	55 083
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-3 042
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	8 600
A.VI.	<i>Záporný konsolidační rozdíl</i>	<i>1 990</i>
B.	Cizí zdroje	306 829
B.I.	Rezervy	
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	
B.I.2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	
B.I.3.	Rezervy na daň z příjmu	
B.I.4.	Ostatní rezervy	
B.II.	Dlouhodobé závazky	2 780
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	113
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv	
B.II.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	
B.II.6.	Vydané dluhopisy	
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	
B.II.9.	Jiné závazky	2 619
B.II.10	Odložený daňový závazek	48

B.III.	Krátkodobé závazky	199 831
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	186 634
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv	
B.III.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	70
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	3 189
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 067
B.III.7.	Stát – daňové závazky a dotace	2 713
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	3 964
B.III.9.	Vydané dluhopisy	
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	995
B.III.11.	Jiné závazky	200
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	104 218
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	13 103
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	87 365
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	3 750
C.	Časové rozlišení	-2 277
C.I.1.	Výdaje příštích období	1 315
C.I.2.	Výnosy příštích období	-3 592
D.	Menšinový vlastní kapitál	2 751
D.I.	Menšinový základní kapitál	2 390
D.II.	Menšinové kapitálové fondy	409
D.III.	Menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let	-103
D.IV.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	55

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011 (v tis. Kč)

KOMFORT, a.s., Křenová 478/72, Brno, 602 00, IČ: 25524241

I.	Tržby za prodej zboží	10 835
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	6 689
+	obchodní marže	4 146
II.	Výkony	615 114
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	735 695
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-126 435
II.3.	Aktivace	5 854
B.	Výkonová spotřeba	530 020
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	107 934
B.2.	Služby	422 086
+	přidaná hodnota	89 240
C.	Osobní náklady	72 624
C.1.	Mzdové náklady	51 601
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17 168
C.4.	Sociální náklady	3 855
D.	Daně a poplatky	3 311
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 574
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	65 546
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	65 537
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	9
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	41 997
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	41 997
F.2.	Prodaný materiál	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	14 158
IV.	Ostatní provozní výnosy	5 662
H.	Ostatní provozní náklady	8 873
I.	Převod provozních nákladů	
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	16 901

VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	908
J.	Prodané cenné papíry a podíly	1 786
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	230
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	230
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	
K.	Náklady z finančního majetku	
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	
X.	Výnosové úroky	478
N.	Nákladové úroky	2 882
XI.	Ostatní finanční výnosy	37
O.	Ostatní finanční náklady	2 871
XII.	Převod finančních nákladů	
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-5 886
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	2 244
Q 1.	– splatná	3 867
Q 2.	– odložená	-1 623
U.	Zúčtování konsolidačního rozdílu (+ / -)	117
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	8 655
XIII.	Mimořádné výnosy	
R.	Mimořádné náklady	
S.	Daň z příjmů za mimořádnou činnost	
S.1.	– splatná	
S.2.	– odložená	
*	Mimořádný výsledek hospodaření	
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	
*	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	8 600
*	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	55
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	8 655
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	10 899

Příloha 2 Vertikální analýza konsolidované účetní závěrky

	AKTIVA	2011	% A	% SA x OA
	Aktiva celkem	412 422	100,00	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0,00	
B.	Dlouhodobý majetek	86 424	20,96	100,00
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		0,00	0,00
B.I.1.	Zřizovací výdaje		0,00	0,00
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje		0,00	0,00
B.I.3.	Software		0,00	0,00
B.I.4.	Ocenitelná práva		0,00	0,00
B.I.5.	Goodwill		0,00	0,00
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek		0,00	0,00
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		0,00	0,00
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek		0,00	0,00
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	55 607	13,48	64,34
B.II.1.	Pozemky	29 935	7,26	34,64
B.II.2.	Stavby	13 774	3,34	15,94
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	6 833	1,66	7,91
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů		0,00	0,00
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny		0,00	0,00
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	200	0,05	0,23
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	843	0,20	0,98
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 301	0,32	1,51
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	2 721	0,66	3,15
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	26 589	6,45	30,77
B.III.1.	Podíly – ovládaná osoba	8 093	1,96	9,36
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	1 583	0,38	1,83
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		0,00	0,00
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv		0,00	0,00
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	16 913	4,10	19,57
B.III.6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek		0,00	0,00
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek		0,00	0,00
B.IV.	Kladný konsolidační rozdíl	4 228	1,03	4,89
C.	Oběžná aktiva	325 559	78,94	100,00
C.I.	Zásoby	37 519	9,10	11,52
C.I.1.	Materiál	2 325	0,56	0,71
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	25 480	6,18	7,83
C.I.3.	Výrobky		0,00	0,00
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		0,00	0,00
C.I.5.	Zboží	9 714	2,36	2,98
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0,00	0,00

C.II.	Dlouhodobé pohledávky	62 698	15,20	19,26
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	62 614	15,18	19,23
C.II.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba		0,00	0,00
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv		0,00	0,00
C.II.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		0,00	0,00
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy		0,00	0,00
C.II.6.	Dohadné účty aktivní		0,00	0,00
C.II.7.	Jiné pohledávky	84	0,02	0,03
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka		0,00	0,00
C.III.	Krátkodobé pohledávky	143 331	34,75	44,03
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	129 685	31,44	39,83
C.III.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba		0,00	0,00
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv		0,00	0,00
C.III.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení		0,00	0,00
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		0,00	0,00
C.III.6.	Stát – daňové pohledávky	7 833	1,90	2,41
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 881	0,70	0,88
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	270	0,07	0,08
C.III.9.	Jiné pohledávky	2 662	0,65	0,82
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	82 011	19,89	25,19
C.IV.1.	Peníze	947	0,23	0,29
C.IV.2.	Účty v bankách	81 065	19,66	24,90
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly		0,00	0,00
C.IV.4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek		0,00	0,00
D. I.	Časové rozlišení	439	0,11	
D.I.1.	Náklady příštích období	246	0,06	
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období		0,00	
D.I.3.	Příjmy příštích období	193	0,05	

	PASIVA		% P	% VK x CZ
	Pasiva celkem	412 422	100,00	
A.	Vlastní kapitál	105 119	25,49	100,00
A.I.	Základní kapitál	33 000	8,00	31,39
A.I.1.	Základní kapitál	33 000	8,00	31,39
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly		0,00	0,00
A.I.3.	Změny základního kapitálu		0,00	0,00
A.II.	Kapitálové fondy	5 711	1,38	5,43
A.II.1.	Emisní ážio	3 810	0,92	3,62
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	1 901	0,46	1,81
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		0,00	0,00
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách		0,00	0,00
A.II.5.	Rozdíly z přeměn společností		0,00	0,00
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	3 777	0,92	3,59
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	3 777	0,92	3,59
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		0,00	0,00
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	52 042	12,62	49,51
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	55 083	13,36	52,40
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-3 042	-0,74	-2,89
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	8 600	2,09	8,18
A.VI.	Záporný konsolidační rozdíl	1 990	0,48	1,89
B.	Cizí zdroje	306 829	74,40	100,00
B.I.	Rezervy		0,00	0,00
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		0,00	0,00
B.I.2.	Rezervy na důchody a podobné závazky		0,00	0,00
B.I.3.	Rezervy na daň z příjmu		0,00	0,00
B.I.4.	Ostatní rezervy		0,00	0,00
B.II.	Dlouhodobé závazky	2 780	0,67	0,91
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	113	0,03	0,04
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		0,00	0,00
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv		0,00	0,00
B.II.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		0,00	0,00
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		0,00	0,00
B.II.6.	Vydané dluhopisy		0,00	0,00
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		0,00	0,00
B.II.8.	Dohadné účty pasivní		0,00	0,00
B.II.9.	Jiné závazky	2 619	0,64	0,85
B.II.10.	Odložený daňový závazek	48	0,01	0,02

B.III.	Krátkodobé závazky	199 831	48,45	65,13
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	186 634	45,25	60,83
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		0,00	0,00
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv		0,00	0,00
B.III.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	70	0,02	0,02
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	3 189	0,77	1,04
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 067	0,50	0,67
B.III.7.	Stát – daňové závazky a dotace	2 713	0,66	0,88
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	3 964	0,96	1,29
B.III.9.	Vydané dluhopisy		0,00	0,00
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	995	0,24	0,32
B.III.11.	Jiné závazky	200	0,05	0,07
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	104 218	25,27	33,97
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	13 103	3,18	4,27
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	87 365	21,18	28,47
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	3 750	0,91	1,22
C.	Časové rozlišení	-2 277	-0,55	
C.I.1.	Výdaje příštích období	1 315	0,32	
C.I.2.	Výnosy příštích období	-3 592	-0,87	
D.	Menšinový vlastní kapitál	2 751	0,67	
<i>D.I.</i>	Menšinový základní kapitál	2 390	0,58	
<i>D.II.</i>	Menšinové kapitálové fondy	409	0,10	
<i>D.III.</i>	Menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let	-103	-0,02	
<i>D.IV.</i>	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	55	0,01	

	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	2011	% Tržeb
I.	Tržby za prodej zboží	10 835	1,45
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	6 689	0,90
+	obchodní marže	4 146	0,56
II.	Výkony	615 114	82,40
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	735 695	98,55
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-126 435	-16,94
II.3.	Aktivace	5 854	0,78
B.	Výkonová spotřeba	530 020	71,00
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	107 934	14,46
B.2.	Služby	422 086	56,54
+	přidaná hodnota	89 240	11,95
C.	Osobní náklady	72 624	9,73
C.1.	Mzdové náklady	51 601	6,91
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva		0,00
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17 168	2,30
C.4.	Sociální náklady	3 855	0,52
D.	Daně a poplatky	3 311	0,44
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 574	0,34
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	65 546	8,78
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	65 537	8,78
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	9	0,00
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	41 997	5,63
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	41 997	5,63
F.2.	Prodaný materiál		0,00
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	14 158	1,90
IV.	Ostatní provozní výnosy	5 662	0,76
H.	Ostatní provozní náklady	8 873	1,19
I.	Převod provozních nákladů		0,00
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	16 901	2,26

VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	908	0,12
J.	Prodané cenné papíry a podíly	1 786	0,24
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	230	0,03
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	230	0,03
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		0,00
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		0,00
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		0,00
K.	Náklady z finančního majetku		0,00
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		0,00
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		0,00
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		0,00
X.	Výnosové úroky	478	0,06
N.	Nákladové úroky	2 882	0,39
XI.	Ostatní finanční výnosy	37	0,00
O.	Ostatní finanční náklady	2 871	0,38
XII.	Převod finančních nákladů		0,00
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-5 886	-0,79
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	2 244	0,30
Q 1.	– splatná	3 867	0,52
Q 2.	– odložená	-1 623	-0,22
U.	Zúčtování konsolidačního rozdílu (+ / -)	117	0,02
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	8 655	1,16
XIII.	Mimořádné výnosy		0,00
R.	Mimořádné náklady		0,00
S.	Daň z příjmů za mimořádnou činnost		0,00
S.1.	– splatná		0,00
S.2.	– odložená		0,00
*	Mimořádný výsledek hospodaření		0,00
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům		0,00
*	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	8 600	1,15
*	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	55	0,01
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	8 655	1,16
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	10 899	1,46