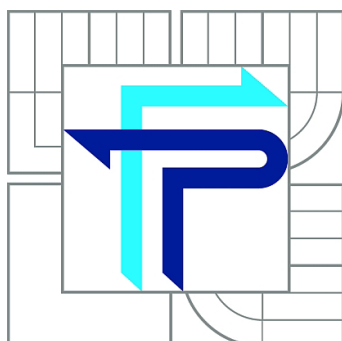


**VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ**  
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



**FAKULTA PODNIKATELSKÁ**  
**ÚSTAV FINANCÍ**  
FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT  
INSTITUTE OF FINANCE

## **KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**DIPLOMOVÁ PRÁCE**  
MASTER'S THESIS

**AUTOR PRÁCE**  
AUTHOR

**Bc. LENKA KORČÁKOVÁ**

**VEDOUcí PRÁCE**  
SUPERVISOR

**doc. Ing. ANNA FEDOROVÁ, CSc.**

BRNO 2014

## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

**Korčáková Lenka, Bc.**

---

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, cíle práce  
Teoretická východiska práce  
Analýza současného stavu  
Vlastní návrhy řešení  
Závěr  
Seznam použité literatury  
Přílohy

Seznam odborné literatury:

- HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka. Praha: Bilance, 1996. ISBN neuvedeno.  
LOJA, R. Konsolidovaná účetní závěrka: příručka. 1. vyd. Praha: Bilance, 2002. 139 s. ISBN 80-86371-30-1.  
HVOŽDAROVÁ, J. a kol. Konsolidácia účtovnej závierky a jej analýza. Bratislava: Ekonóm, 2009. ISBN 978-80-225-2804-7.  
HVOŽDAROVÁ, J., J. SAPARA, J. UŽÍK. Konsolidovaná účtovná závierka: zostavenie a analýza. Bratislava: Ekonóm, 2012. ISBN 978-80-225-3509-0.  
FARKAŠ, F. Konsolidovaná účtovná závierka v Slovenskej republike. Bratislava: Iura Edition, 2013. ISBN 978-80-8078-527-7.

Vedoucí diplomové práce: doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2013/2014.

L.S.

---

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.  
Ředitel ústavu

---

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

V Brně, dne 25.05.2014

## **Abstrakt**

Diplomová práce se zabývá problematikou zpracování konsolidované účetní závěrky podniku a následnému posouzení výkonnosti konsolidačního celku. Stěžejní část je věnována charakteristice metod konsolidace, postupu při sestavování konsolidovaných účetních výkazů a vylučování vzájemných vztahů. Teoretické poznatky jsou poté aplikovány na konkrétní sestavení konsolidované účetní závěrky zvoleného podniku.

## **Abstract**

This thesis deals with the preparation of consolidated financial statements of the company and the subsequent assessment of the performance of the consolidated group. The main part deal with scien-characterization methods consolidation, procedure for the preparation of consolidated financial statements and exclusion relations. Theoretical knowledge is then ap-forged to a specific preparation of the consolidated financial statements of the company.

## **Klíčová slova**

Rozvaha, výkaz zisku a ztráty, konsolidace, konsolidovaná účetní závěrka, konsolidační celek, metody konsolidace, plná metoda konsolidace, výkonnost.

## **Key words**

Consolidation, consolidated financial statements, consolidation group, method of fullconsolidation, method of proportionate consolidation, performance.

### **Bibliografická citace**

KORČÁKOVÁ, L. *Konsolidovaná účetní závěrka*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2014, 91 s. Vedoucí diplomové práce doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že diplomovou práci na téma Konsolidovaná účetní závěrka jsem zpracovala samostatně s použitím literatury uvedené v seznamu a pod vedením doc. Ing. Anny Fedorové, CSc.

V Brně dne 26. května 2014

.....

Bc. Lenka Korčáková

## **Poděkování**

Na tomto místě bych ráda poděkovala vedoucí mé diplomové práce paní doc. Ing. Anně Fedorové, CSc. za cenné připomínky a rady, vedení a ochotný přístup. Dále bych chtěla poděkovat analyzované firmě za poskytnuté informace a zejména za drahocenný čas pana Ing. Kalvody.



# Obsah

<b>Abstrakt</b>	<b>2</b>
<b>Obsah</b>	<b>9</b>
<b>Seznam tabulek</b>	<b>8</b>
<b>Seznam obrázků</b>	<b>9</b>
<b>Úvod</b>	<b>11</b>
<b>Vymezení problému a cíl práce</b>	<b>13</b>
<b>1 Teoretická východiska práce</b>	<b>17</b>
<b>1.1 Česká legislativa upravující konsolidovanou účetní závěrku</b>	<b>17</b>
1.1.1 Mateřský a dceřiný podnik	17
1.1.2 Vliv (kontrola)	18
1.1.3 Rozhodující vliv	18
1.1.4 Konsolidační celek	18
1.1.5 Plná metoda konsolidace	19
1.1.5.1 Postupové kroky při konsolidaci plnou metodou	20
<b>1.2 Konsolidovaná účetní závěrka</b>	<b>26</b>
1.2.1 Podmínky pro sestavení konsolidované účetní závěrky	26
1.2.2 Termín sestavení konsolidované účetní závěrky	27
1.2.3 Obsah konsolidované účetní závěrky	28
1.2.3.1 Konsolidovaná rozvaha	28
1.2.3.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	29
1.2.3.3 Příloha ke konsolidované účetní závěre	30
<b>1.3 Účel konsolidace účetních výkazů</b>	<b>31</b>
<b>1.4 Podstata analýzy konsolidované účetní závěrky</b>	<b>32</b>
1.4.1 Rozdíly při analýze individuálního podniku a konsolidovaného celku	32
1.4.2 Příčiny existence rozdílů při analýze KÚZ a IÚZ	32
1.4.3 Předpoklady pro provedení finanční analýzy KÚZ	33
<b>1.5 Analýza poměrových ukazatelů</b>	<b>34</b>

1.5.1	Ukazatele zadluženosti .....	34
1.5.2	Ukazatele rentability .....	35
1.5.3	Ukazatele aktivity .....	36
1.5.4	Ukazatele nákladovosti .....	37
<b>2</b>	<b>Sestavení konsolidované účetní závěrky společnosti MS. a. s.</b> .....	<b>38</b>
<b>2.1</b>	<b>Základní informace o společnostech v konsolidačním celku.....</b>	<b>38</b>
2.1.1	Charakteristika společností v konsolidačním celku.....	38
<b>2.2</b>	<b>Podmínky pro sestavení konsolidované účetní závěrky .....</b>	<b>40</b>
<b>2.3</b>	<b>Základní východiska pro sestavení KÚZ.....</b>	<b>46</b>
<b>2.4</b>	<b>Postupové kroky při sestavení konsolidované účetní závěrky .....</b>	<b>47</b>
2.4.1	Výpočet konsolidačního rozdílu a jeho odpisování.....	47
2.4.2	Vyloučení vzájemných transakcí v konsolidačním celku .....	50
2.4.3	Vyloučení cenných papírů z rozvahy mateřské společnosti a složek vlastního kapitálu společností dceřiných.....	52
<b>2.5</b>	<b>Úprava účetních výkazů pro sestavení KÚZ.....</b>	<b>53</b>
<b>2.6</b>	<b>Konsolidovaná rozvaha v plném rozsahu .....</b>	<b>57</b>
<b>2.7</b>	<b>Sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.....</b>	<b>59</b>
2.7.1	Sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty .....	60
2.7.2	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty .....	63
<b>2.8</b>	<b>Analýza konsolidované účetní závěrky .....</b>	<b>65</b>
2.8.1	Analýza poměrových ukazatelů.....	65
2.8.1.1	Ukazatele zadluženosti .....	65
2.8.1.2	Ukazatele rentability .....	67
2.8.1.3	Ukazatele aktivity .....	69
2.8.1.4	Ukazatele nákladovosti.....	71
<b>3</b>	<b>Vlastní návrhy řešení</b> .....	<b>73</b>
<b>4</b>	<b>Závěr</b> .....	<b>77</b>
<b>5</b>	<b>Seznam použitých zdrojů</b> .....	<b>79</b>
	<b>Přílohy</b> .....	<b>81</b>

## Seznam tabulek

<b>Tab. 1</b>	Výpočet konsolidačního rozdílu	25
<b>Tab. 2</b>	Položky doplňující konsolidovanou rozvahu	29
<b>Tab. 3</b>	Položky doplňující konsolidovaný výkazu zisku a ztráty	30
<b>Tab. 4</b>	Celková výše konsolidovaných aktiv	40
<b>Tab. 5</b>	Konsolidovaná aktiva (skutečná + prognózovaná)	41
<b>Tab. 6</b>	Roční úhrn čistého obratu konsolidačního celku	42
<b>Tab. 7</b>	Vývoj tržního podílu a tržeb skupiny (skutečné + prognózované), HDP	43
<b>Tab. 8</b>	Tržby skupiny (skutečné + prognózované)	44
<b>Tab. 9</b>	Počet zaměstnanců v konsolidačním celku	45
<b>Tab. 10</b>	Prognózovaná výše počtu zaměstnanců v konsolidačním celku 2013 – 2018	45
<b>Tab. 11</b>	Počet zaměstnanců v odvětví, v konsolidačním celku	46
<b>Tab. 12</b>	Výpočet konsolidačního rozdílu – DS, s.r.o.	48
<b>Tab. 13</b>	Výpočet konsolidačního rozdílu – DF, s.r.o.	48
<b>Tab. 14</b>	Výpočet konsolidačního rozdílu – DB., s.r.o.	49
<b>Tab. 15</b>	Sumarizace konsolidačních rozdílů a odpisů	50
<b>Tab. 16</b>	Vyloučení vzájemných pohledávek a závazků v rámci konsolidačního celku	51
<b>Tab. 17</b>	Vyloučení vzájemně poskytnutých služeb v rámci konsolidačního celku	52
<b>Tab. 18</b>	Vylučování složek vlastního kapitálu dceřiných společností	53
<b>Tab. 19</b>	Úpravy při sestavení konsolidované rozvahy	54
<b>Tab. 20</b>	Konsolidovaná rozvaha v plném rozsahu	57
<b>Tab. 21</b>	Úpravy při sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty	60
<b>Tab. 22</b>	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	63
<b>Tab. 23</b>	Věřitelské riziko konsolidující jednotky a skupiny	65

<b>Tab. 24</b>	Finanční nezávislost konsolidující jednotky a skupiny	66
<b>Tab. 25</b>	Dlouhodobá zadluženost konsolidující jednotky a skupiny	66
<b>Tab. 26</b>	Běžná zadluženost konsolidující jednotky a skupiny	66
<b>Tab. 27</b>	Ukazatel úrokového krytí konsolidující jednotky a skupiny	67
<b>Tab. 28</b>	Rentabilita celkových vložených aktiv (ROA) konsolidující jednotky a skupiny	67
<b>Tab. 29</b>	Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) konsolidující jednotky a skupiny	68
<b>Tab. 30</b>	Rentabilita tržeb (ROS) konsolidující jednotky a skupiny	68
<b>Tab. 31</b>	Obrat aktiv	69
<b>Tab. 32</b>	Obrat zásob	70
<b>Tab. 33</b>	Doba obratu závazků	70
<b>Tab. 34</b>	Doba obratu pohledávek	71
<b>Tab. 35</b>	Položky pro výpočet ukazatelů nákladovosti	71
<b>Tab. 36</b>	Ukazatele nákladovosti	72

## **Seznam obrázků**

<b>Obr.1</b>	Organizační schéma konsolidačního celku	19
<b>Obr.2</b>	Organizační schéma vybraného konsolidačního celku	37

## Úvod

V současné době se v mnoha případech setkáváme s pojmem konsolidace, ať již v souvislostech s půjčkami, úvěry či právě s účetní závěrkou. Přesto se ve svém okolí setkávám s lidmi, byť i pohybujícími se ve světě účetnictví, kteří si pokládají otázku: „*Co se rozumí pojmem konsolidace účetní závěrky?*“ Obecně lze konsolidaci charakterizovat jako spojení či sjednocení jednotek do uspořádaného fungujícího celku. V souvislosti s účetní závěrkou se konsolidací rozumí sjednocení dvou a více podniků, tvořících konsolidační celek, jako by se jednalo o jediný subjekt. Konsolidující jednotka tedy slučuje individuální účetní závěrky do jediné konsolidované účetní závěrky prostřednictvím metod konsolidace vyplývající z podílu na konsolidovaných jednotkách. Uživatelé konsolidované účetní závěrky tak přináší informace, kterým se mu v rámci individuální účetní závěrky nedostává. Z uvedeného by mohla vyvstat domněnka, že jednotlivé subjekty zahrnované do konsolidačního celku ztrácejí svoji právní subjektivitu, opak je pravdou. Podniky dále vystupují jako samostatné jednotky s povinností sestavovat individuální účetní závěrku za účetní období. Stejně tak nemá sestavení konsolidované účetní závěrky vliv na rozdělování výsledku hospodaření a daňové povinnosti a zároveň nejsou z hlediska účetnictví ani prováděny účetní zápisy do účetních knih.

Odborná literatura zahrnující problematiku konsolidované účetní závěrky, z nichž je v současnosti čerpáno, není příliš aktuální. Většina uživatelů těchto informací ji proto konfrontuje se současnou právní úpravou, která je pro účely této práce stěžejní. Jedná se o následující prameny: Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví; § 22 - § 23b, Vyhláška 500/2002 Sb., § 62 - § 69, Český účetní standard pro podnikatele č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka a Zákon č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku.

Uvedené předpisy zahrnují problematiku konsolidované účetní závěrky, definují používané pojmy, metody konsolidace, charakterizují jednotlivé postupové kroky při sestavení konsolidované účetní závěrky, včetně výčtu účetních dokumentů, které jsou její součástí.

Sestavení konsolidované účetní závěrky za skupinu podniků s sebou přináší také mnohá úskalí. Jedním z problémů je to, že konsolidovaná účetní závěrka jako taková nepodává

informaci do budoucnosti, ale zobrazuje pouze minulost. Podává momentální informace v podobě stavových veličin, podávající informaci k určitému datu, anebo tokových veličin, které mají ovšem velmi nízkou vypovídací schopnost. Za účelem překlenutí zmíněných nedostatků je provedena finanční analýza.

## Vymezení problému a cíl práce

Cílem diplomové práce je sestavení konsolidované účetní závěrky za skupinu podniků, která bude mít v blízké budoucnosti povinnost konsolidace a posoudit výkonnost této skupiny.

V současné době není povinna vybraná společnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, vzhledem k nenaplnění zákonem o účetnictví, stanovených podmínek. Součástí práce je tedy i identifikace jednotlivých kritérií za účelem zjištění v přibližně jakém časovém horizontu bude povinna konsolidující jednotka sestavovat konsolidovanou účetní závěrku přímo ze zákona.

Diplomová práce je rozdělena na pomyslné dvě části, z nichž první z nich je věnována teoretickým východiskům, která jsou obsažena v české právní úpravě obsahující problematiku konsolidované účetní závěrky, na kterou navazují teoretické podklady pro podrobení konsolidované účetní závěrky finanční analýze poměrových ukazatelů.

Navazující část je věnována samotné aplikaci teoretických východisek. Pro účely této diplomové práce byl zvolen podnikatelský subjekt zabývající se stavebnictvím a pronájemem nemovitostí, který prostřednictvím akvizice nabytí tři subjekty, s nimiž tvoří konsolidační celek. Na základě uplatňovaného podílu na hlasovacích právech jednotlivých subjektů byla zvolena metoda konsolidace, na jejímž základě byla sestavena konsolidovaná účetní závěrka zahrnující konsolidovanou rozvahu a konsolidovaný výkaz zisku a ztráty. Samotný proces konsolidace je mnohem složitější, neboť zahrnuje nutné úpravy předcházející konečné podobě konsolidovaných výkazů. Prvním krokem je stanovení konsolidačního rozdílu a jeho odpisů, vyplývajících z rozdílu mezi hodnotou cenných papírů, jejichž emitentem je konsolidovaná (pro účely této práce dceřiná společnost) a hodnotou vlastního kapitálu konsolidovaných jednotek. Další fází je vyloučení vzájemných transakcí v rámci konsolidačního celku, tedy pohledávek, závazků či poskytnutých služeb, dále vyloučení cenných papírů a vyloučení složek vlastního kapitálu nabytých jednotek. Po následných úpravách teprve může být sestavena konsolidovaná účetní závěrka.

Součástí praktické části je také analýza výkonnosti skupiny. Zjištěné hodnoty poměrových ukazatelů skupiny jsou porovnávány s výsledky mateřského podniku a na základě

interpretovaných výsledků jsou navržena doporučení vedoucí ke zlepšení finanční situace konsolidačního celku.

# 1 Teoretická východiska práce

Teoretická východiska práce jsou rozdělena na dvě části. V první je upravena problematika týkající se konsolidované účetní závěrky a druhá část obsahuje teoretické podklady pro posouzení výkonnosti analyzované skupiny.

## 1.1 Česká legislativa upravující konsolidovanou účetní závěrku

Při zpracování této diplomové práce je čerpáno z české právní úpravy, přičemž mezi prameny obsahující problematiku konsolidované účetní závěrky patří:

- *Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví; § 22 - § 23b,*
- *Vyhláška 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, § 62 - § 69,*
- *Český účetní standard pro podnikatele č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka,*
- *Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, §66a Podnikatelská seskupení*

Od 1. 1. 2014 nabývá účinnosti nový Zákon o obchodních korporacích, který nahrazuje v určitých částech Obchodní zákoník. Z toho důvodu je nutné zmínit, že pro účely této diplomové práce bude použit zákon č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku.

Z uvedených právních norem vychází další podkapitoly teoretické části diplomové zahrnující výklad pojmů týkajících se konsolidované účetní závěrky.

### 1.1.1 Mateřský a dceřiný podnik

Mateřskou společností se rozumí: „osoba, která je ovládající společností a společnost jí ovládaná je společností dceřiná.“ Přičemž za ovládající společnost je považována ta společnost, která disponuje alespoň 40% hlasovacích práv na určité osobě a uplatňuje přímý nebo nepřímý vliv na řízení ovládané osoby (Zákon č. 513/1991, obchodní zákoník, § 66a).

Obchodní zákoník dále definuje ovládající osobu jako osobu, která:

- *„je většinovým společníkem; což neplatí v případě, pokud ovládající osoba disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jiným společníkem nebo společníky nebo*

- *může prosadit jmenování nebo volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, anebo většiny osob, které jsou členy dozorčího orgánu právnické osoby, jejímž je společníkem.*“

### **1.1.2 Vliv (kontrola)**

Majetková účast, tedy podíl v podniku, nemusí být zákonitě totožná s mírou vlivu v podniku. Vliv je charakterizován jako dosahovaná kontrola jedné ekonomické jednotky v jiném subjektu a je možné jej získat i jiným způsobem než prostřednictvím nákupu podílu v podniku. A to například:

- *„dosažením podílu na základním kapitálu,*
- *dosažením zprostředkovaného podílu na hlasovacích právech,*
- *dohodou o hlasovacích právech odlišnou od podílu na základním kapitálu,*
- *jinými dohodami“* (Harna, 2006).

Vliv je také vymezen Obchodním zákoníkem (§ 66a), který definuje vliv společný, podstatný a rozhodující. V novém Zákoně o obchodních korporacích (2014) je vliv nahrazen pojmem „ovlivnění“.

### **1.1.3 Rozhodující vliv**

V případě, že mateřský podnik, který je obchodním zákoníkem definován jako ovládající osoba, disponuje alespoň 40% hlasovacích práv na dceřiném podniku, hovoří se o vlivu rozhodujícím (Zákon č. 513/1991 Sb, obchodní zákoník).

### **1.1.4 Konsolidační celek**

Konsolidačním celkem se rozumí takové seskupení podniků, které zahrnuje konsolidující společnost a společnosti konsolidované, které jsou do konsolidačního celku zahrnovány prostřednictvím odpovídající metody konsolidace (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, § 22).

Do konsolidačního celku nemusí být nutně zahrnuty veškeré podniky, které se mohou chovat jako dceřiné, jelikož konsolidační celek je vymezen z hlediska mateřského podniku, tedy z podniku, který ovládá a je povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Je tedy zcela v kompetenci konsolidujícího podniku, zda ovládaný podnik zahrne či nezahrne do konsolidačního celku (Zelenka, 2011).

Jedním z možných kritérií pro zahrnutí příslušného podniku do konsolidačního celku může být druh vykonávané činnosti, který upřednostňuje zahrnutí podniků se stejným oborem podnikání, nebo naopak nezahrnutí podniku z důvodu příliš vysokých nákladů pro získání potřebných informací (Kovanicová, 2003).

Dle Zákona č. 500/2002 Sb., o účetnictví je povinna konsolidující jednotka oznámit všem konsolidovaným subjektům zahrnutým do konsolidačního celku, že proběhne konsolidace. Společně s touto informací je jim sdělena informace o vymezení konsolidačního celku, včetně určení potřebných dokumentů požadované po konsolidované účetní jednotce.

### **1.1.5 Plná metoda konsolidace**

Při zahrnování podniků do konsolidačního celku jsou uplatňovány tři metody – plná, ekvivalenční a poměrná a to dle uplatňovaného vlivu na hlasovacích právech. Ve výjimečných situacích může dojít ke změně zvolené metody konsolidace. Tato změna musí být ovšem uvedena účetní jednotkou v příloze včetně odůvodnění vlivu změny na aktiva, pasiva a finanční situaci konsolidovaných jednotek (Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb.).

Při zpracování této diplomové práce je pozornost věnována pouze plné metodě konsolidace.

Plná metoda vychází z tzv. „*koncepce ekonomické jednotky*“, jenž je založena na předpokladu „co ovládáme“, nikoliv „jaký podíl vlastníme.“ Je jedinou z metod, která vtahuje do konsolidované účetní závěrky dceřiný podnik v jeho plné nezměněné výši (Harna, 2006).

Při uplatnění plné metody konsolidace dle (ČSÚ č. 20, Konsolidovaná účetní závěrka) dochází k následujícímu:

- jednotlivé složky rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidovaných osob jsou v plné výši po případném přetřídění a úpravách začleněny do rozvahy a výkaz zisku a ztráty konsolidující jednotky,
- jsou vyloučeny účetní operace mezi účetními jednotkami v konsolidovaném celku vyjadřující vzájemné vztahy,
- v případě akvizice podniku je vykázán konsolidační rozdíl, včetně zjištění výše jeho odpisů,

- vlastní kapitál ovládaných osob a jejich výsledek hospodaření jsou rozděleny na podíl připadající ovládající osobě,
- vyloučení cenných papírů s podílů, které jsou emitovány ovládanou osobou a dále vlastního kapitálu ovládaných osob, který je spjat s vylučovanými podílovými cennými papíry a podíly,
- v posledním kroku dojde k vypořádání podílů se zpětnou vazbou představující cenné papíry a podíly konsolidujícího subjektu, které jsou v držení konsolidovaných účetních jednotek.

#### **1.1.5.1 Postupové kroky při konsolidaci plnou metodou**

Proces konsolidace účetních výkazů a sestavení konsolidované účetní závěrky obsahuje dle Účetního standardu pro podnikatele č. 20, 9 kroků, přičemž uskutečnit všechny kroky pro účely této práce není možné, ani potřebné, a proto budou uvedeny pouze následující:

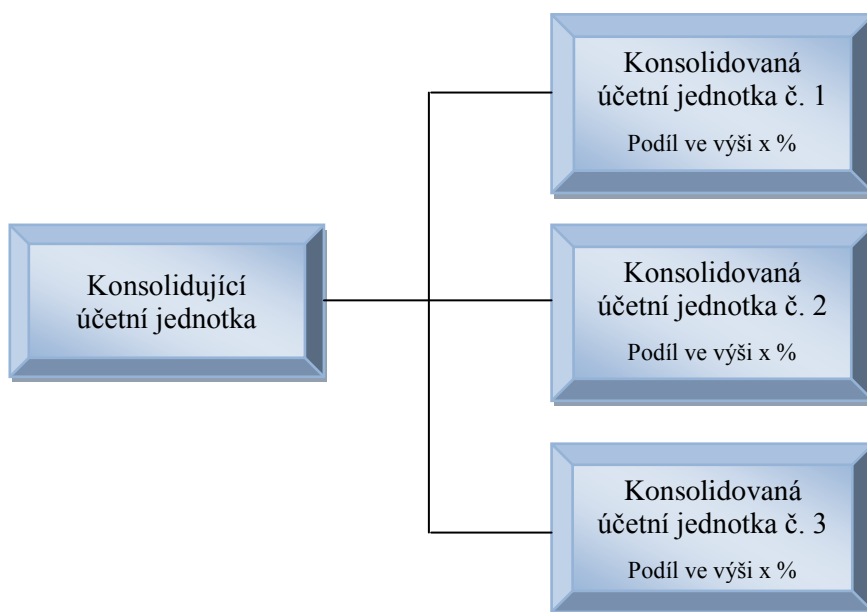
##### **1) Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku, definování konsolidačního celku, konsolidační pravidla**

Prvním z kroků před samotným zpracováním konsolidované účetní závěrky je zjištění, zda zvolený podnik je povinen nebo v blízké budoucnosti bude, sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Zda je povinen podnik sestavovat konsolidovanou účetní závěrku je určeno dle podmínek, které jsou dány zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (viz kapitola č. 5.5). V případě, že daný subjekt splňuje alespoň dvě z příslušných podmínek, následují další kroky, které je nutno před samotnou konsolidací uskutečnit.

Dále následuje definování konsolidačního celku formou organizačního schématu (Harna, 2006).

Pro účely této diplomové práce, je na uvedeném schématu (Obr. č. 1) znázorněn konsolidační celek zahrnující jednu konsolidující jednotku a tři subjekty konsolidované, u nichž je uplatňován podíl ve výši  $x\%$ .

Obr. 1 Organizační schéma konsolidačního celku, přímá metoda



Zdroj: Vlastní zpracování

### a) Konsolidační pravidla

Zároveň konsolidující účetní jednotka vydává konsolidační pravidla, na jejichž základě konsolidované účetní jednotky upraví údaje potřebné k předložení pro účely sestavení konsolidované účetní závěrky (ČSÚ č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka).

Dle ČSÚ č. 020 (Konsolidovaná účetní závěrka) obsahují konsolidační pravidla zejména následující:

- „způsoby oceňování majetku a závazků,
- požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované podniky,
- termíny předkládání údajů, termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek v případě sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních.“

### 2) Přetřídění a úprava položek individuálních účetních výkazů

Následně dojde k přetřídění a úpravám položek individuálních účetních výkazů. Přetříděním se rozumí „takové operace v účetních závěrkách účetních jednotek vstupujících do konsolidace, na jejichž základě je možno přiřadit k sobě v procesu konsolidace sou-

*rodé položky a sčítat je“*, a úpravami se rozumí „*operace ke sladění účetních metod v rámci konsolidace v případech, kdy odlišné metody by podstatným způsobem ovlivnily pohled na ocenění majetku a závazků konsolidované účetní závěrce na vykázaný výsledek hospodaření“* (§ 63 odst. 8 vyhlášky č. 500/2002 Sb).

Veškeré úpravy a přetřídění probíhají v souladu s konsolidačními pravidly, která jsou vydávána mateřskou společností. Úpravy také zahrnují problematiku oceňování a v neposlední řadě také přepočítání účetních závěrek, u kterých je vedeno účetnictví v cizí měně. Při přepočtu na měnu tuzemskou je platný kurs ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky (ČÚS č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka).

### **3) Sumarizace údajů účetních závěrek**

Dále je provedena sumarizace údajů účetních závěrek konsolidující osoby a osob konsolidovaných a to tak, že osoba sestavující konsolidovanou účetní závěrku sečte přetříděné a upravené údaje, které jsou obsaženy v její účetní závěrce s upravenými údaji účetních závěrek náležejících nabytým osobám (Harna, 2006).

### **4) Vyloučení vzájemných transakcí**

Jelikož při zpracování konsolidované účetní závěrky se pohlíží na skupinu podniků jako na jeden celek, je nutné vyloučit vzájemné transakce, které proběhly mezi subjekty zahrnutými v konsolidačním celku (Zelenka, Zelenková, 2013).

Vzájemné vztahy je možné dle (ČSÚ č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka) rozdělit do tří skupin a to s ohledem na to, zda mají vliv na výsledek hospodaření či nikoliv. Vyloučení vzájemných operací, které byly uskutečněny mezi subjekty zahrnutými do konsolidačního celku, je provedeno v souladu s vyhlášenými konsolidačními pravidly.

Harna (2006) tři zmíněné kategorie dále rozvádí následovně:

- a) Do kategorie vzájemných účetních operací týkající se pouze rozvahy, bez vlivu na výsledek hospodaření patří zejména:
  - vzájemné pohledávky a závazky,
  - cenné papíry a vklady se zpětnou vazbou

Jedná se o vzájemné uzavřené vztahy zvyšující neopodstatněným důvodem jak aktiva podniku, tak i stranu pasiv konsolidované účetní závěrky. Vyloučení je prováděno v plné výši. Může ovšem nastat situace, kdy celková hodnota pohledávek uvnitř skupiny

neodpovídá výši vzájemných závazků uvnitř skupiny. Příčinou může být například tvorba opravných položek, které je nutno pro účely konsolidace zrušit (Harna, 2006).

b) Vztahy týkající se pouze výkazu zisku a ztráty, které nemají vliv na výsledek hospodaření, jsou označovány jako *spotřebované dodávky*:

- prodej a nákup výrobků a služeb,
- prodej a nákup investičního majetku

Spotřebovanými dodávkami se rozumí takové dodávky, které byly na straně příjemce spotřebovány, tedy prodány mimo konsolidační celek. Operace je provedena prostřednictvím vyloučení výnosů ze vzájemných dodávek na jedné straně a vyloučením nákladů na straně druhé. V konečném důsledku tyto operace nemají žádný dopad na výsledek hospodaření (Harna, 2006).

c) Dle Českého účetního standardu pro podnikatele, jsou vztahy ovlivňující konsolidovanou rozvahu i výkaz zisku a ztráty s dopadem na výsledek hospodaření označovány jako *nespotřebované dodávky* a patří mezi ně:

- „prodej a nákup výrobků a služeb v rámci konsolidačního celku,
- prodej a nákup dlouhodobého majetku v rámci konsolidačního celku,
- přijaté a vyplacené dividendy v rámci konsolidačního celku.“

Na rozdíl od spotřebovaných dodávek, se nespotebovanými dodávkami rozumí takové, které nebyly prodány mimo konsolidační celek, ale došlo pouze k přesunu majetku mezi jednotlivými členy v rámci konsolidačního celku. Jelikož účetní jednotka prodává zboží se ziskem, který uměle navyšuje výsledek hospodaření, je nutné tyto transakce vyloučit z konsolidované rozvahy, v níž je nutné snížit ocenění majetku, i konsolidovaného zisku a ztráty (Harna, 2006).

V případě, dojde-li k vylučování výsledku hospodaření z nákupu a prodeje dlouhodobého majetku, jsou výnosy z prodeje tohoto majetku upraveny o rozdíl mezi prodejní cenou a zůstatkovou cenou na straně dodavatele. V konsolidované účetní závěrce je nutno opravit oprávkou dlouhodobého majetku (ČSÚ č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka).

Při vylučování přijatých výnosů z dividend, resp. podílů na zisku je nutno snížit výnosovou položku konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a současně zvýšit položku

nerozděleného zisku minulých let nebo snížit položku neuhrazené ztráty minulých let v konsolidované rozvaze (ČSÚ č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka).

### 5) Výpočet konsolidačního rozdílu a stanovení odpisů

V případě, že dochází k prvnímu zařazení konsolidované jednotky do konsolidačního celku prostřednictvím akvizice, je nutné zjistit výši konsolidačního rozdílu (Harna, 2006).

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*“ a to ke dni akvizice či dalšího zvýšení účasti, popřípadě dalšího koupení cenných papírů. Dnem akvizice se rozumí datum, od něhož ovládající osoba začíná účinně uplatňovat příslušný vliv nad konsolidovanými podniky (ČSÚ č. 20, Konsolidovaná účetní závěrka).

Podnik, který nakupuje další subjekt, předpokládá produkci jeho zisku, a kupuje tedy i tuto schopnost. Z čehož logicky vyplývá, že cena nakupovaných cenných papírů nebo podílů vykazuje vyšší hodnotu, než aktuální hodnota příslušného podílu na vlastním kapitálu nakupovaného podniku. Na základě takto provedené úpravy vzniká **kladný konsolidační rozdíl**, jenž je považován za nehmotné aktivum, které je vykazováno v aktivech rozvahy. Může ovšem nastat také situace, kdy jsou cenné papíry či podíly prodány pod hodnotu poměrné části vlastního kapitálu. V tomto případě vzniká **záporný konsolidační rozdíl**, vykazovaný v aktivech se záporným znaménkem (Zelenka, Zelenková, 2013).

V případě, že neexistují důvody pro kratší odepisování konsolidačního odpisu, je dle (ČSÚ č. 20, Konsolidovaná účetní závěrka) stanoveno jeho odepisování na dobu 20 let rovnoměrnými odpisy, což představuje maximální hranici možnou pro odepisování.

Rozhodnutí o odpisech záleží zejména také na oboru podnikání daného podniku a předpokladu jeho životaschopnosti, z toho důvodu musí být doba, která je stanovena podnikem spolehlivě prokazatelná a nesmí nikterak narušovat poctivý a věrný obraz účetnictví a finanční situace účetní jednotky. Odpis konsolidačního rozdílu je vykazován v položce výkazu zisku a ztráty (ČSÚ č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka).

V následující tabulce č. 1 je uveden možný postup při výpočtu konsolidačního rozdílu.

Tab. 1 Výpočet konsolidačního rozdílu [tis. Kč]

Ř.č.	Text
1	Vlastní kapitál konsolidované společnosti k 31. 12. 20XX (pasiva celkem – cizí zdroje)
2	HV běžného období
3	Vlastní kapitál konsolidované společnosti ➤ bez HV běžného období [= ř. 1 - 2]
4	Podíl konsolidující jednotky v jednotce konsolidované ➤ bez VH běžného období
5	Účetní hodnota cenných papírů v konsolidující jednotce
6	<b>Konsolidační rozdíl</b> [= ř. 5 - 4] ř. 5 > ř. 4 kladný konsolidační rozdíl ř. 5 < ř. 4 záporný konsolidační rozdíl

Zdroj: Vlastní zpracování

#### 6) Rozdělení konsolidovaného vlastního kapitálu a vyloučení podílových cenných papírů a podílů

V této fázi předcházející samotné konsolidaci dochází k rozdělení vlastního kapitálu v konsolidované rozvaze a to takovým způsobem, že je vyčleněn většinový podíl, který je tvořen součtem vlastního kapitálu konsolidující jednotky a jeho podílů na vlastním kapitálu jednotek konsolidovaných a jejich oddělení od menšinových podílů (ČSÚ č. 20, Konsolidovaná účetní závěrka).

Z konsolidované rozvahy jsou vyloučeny podíly, jejichž emitentem je konsolidovaná jednotka, a výše vlastního kapitálu konsolidované jednotky vázaný k podílům v držení konsolidujícího subjektu (ČSÚ č. 20, Konsolidovaná účetní závěrka).

Značná pozornost by měla být věnována uvědomění si následujících faktů:

- „Vylučované složky vlastního kapitálu oproti vylučovaným cenným papírům jsou vždy (ve všech letech) ve výši ke dni akvizice,
- vykazované složky menšinových podílů na vlastním kapitálu jsou vždy počítány z hodnot dceřiného podniku k rozvahovému dni sestavení konsolidované účetní závěrky“ (Harna, 2006).

## **7) Vypořádání podílů se zpětnou vazbou**

K vypořádání podílů se zpětnou vazbou dochází v závislosti na účelu jejich pořízení. V případě krátkodobého pořízení za účelem jejich následného prodeje, jsou uvedeny pod položkou krátkodobého finančního majetku v aktivech konsolidované rozvahy. Jsou-li pořizovány za účelem dlouhodobého vlastnictvím, jsou uvedeny pod položkou základního kapitálu ve výši jmenovité hodnoty (ČSÚ č. 20, Konsolidovaná účetní závěrka).

## **8) Součet jednotlivých řádků rozvahy, výkazu zisku a ztrát mateřského podniku a dceřiného podniku při dodržení jednotlivých úprav**

V této etapě dochází k agregaci jednotlivých položek individuálních účetních výkazů při dodržení jednotlivých úprav do konečné podoby konsolidovaných účetních výkazů.

## **9) Sestavení konsolidovaných výkazů**

Konečnou fází procesu konsolidace účetní závěrky je samotné sestavení konsolidovaných výkazů.

## **1.2 Konsolidovaná účetní závěrka**

Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí: „účetní závěrka vytvořená a upravená metodami konsolidace“ a je sestavována za skupinu podniků jako celek konsolidující účetní jednotkou bez ohledu na její sídlo. (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, § 23)

Stěžejní funkcí konsolidované účetní závěrky je zejména: „poskytování relevantní informace o finanční situaci, výkonnosti a změnách finanční situace účetní jednotky, zejména externím uživatelům“ (Zelenka, Zelenková, 2013).

### **1.2.1 Podmínky pro sestavení konsolidované účetní závěrky**

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví také vymezuje podmínky, za kterých není konsolidující účetní jednotka povinna sestavovat ke konci účetního období konsolidovanou účetní závěrku. A to v případě, pokud nesplnila alespoň dvě z těchto podmínek:

- „Suma aktiv představuje více než 350 000 000 Kč,
- roční úhrn čistého obrátu činí více než 700 000 000 Kč,
- průměrný přepočtený stav zaměstnanců činí v průběhu účetního období více než 250.“

Existují ovšem instituce, které jsou povinny sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, přestože výše uvedená kritéria nesplňují. Jedná se o účetní jednotky, které jsou bankami, účetní jednotky provozující pojišťovací nebo zajišťovací činnosti nebo účetní jednotky, jejichž vydané cenné papíry jsou obchodovatelné na evropském regulovaném trhu (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, § 22a, odst. 2).

Další možností, kdy konsolidující účetní jednotka není povinna sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, nastává tehdy: „*pokud k podání věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku postačuje účetní závěrka konsolidující účetní jednotky, protože konsolidující účetní jednotka ovládá pouze konsolidované účetní jednotky, jež jsou jednotlivě i v úhrnu nevýznamné*“ (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, § 22a, odst. 3).

Neexistuje žádné jednoznačné kritérium, dle kterého by byla posuzována nevýznamnost jednotlivých konsolidovaných jednotek. Jednotlivé případy jsou posuzovány samostatně (BDO, 2014).

### **1.2.2 Termín sestavení konsolidované účetní závěrky**

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavována ke konci rozvahového dne konsolidující účetní jednotky, přičemž by neměl nastat rozdíl v okamžiku, kdy je sestavována účetní závěrka mateřského podniku a účetní závěrky konsolidovaných účetních jednotek. Dojde-li k situaci, kdy rozvahový den poslední účetní jednotky předchází některé z konsolidovaných účetních jednotek o více jak tři měsíce rozvahový den, ke kterému je sestavována konsolidovaná účetní jednotka: „*tak je tato konsolidovaná účetní jednotka zahrnuta do konsolidačního celku na základě účetní závěrky jí sestavené ke konci rozvahového dne konsolidující účetní jednotky*“ (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, § 23, odst. 3).

Kovanicová (2005) také uvádí ve své publikaci následující řešení, která jsou východiskem daného problému:

- 1) Konsolidovaný podnik sestavující svoji individuální účetní závěrku k jinému datu, než je stanoveno datum termínu konsolidace, je povinen poskytnout aktuální informace prostřednictvím mezitímních účetních výkazů. V tomto případě nedochází k uzavírání účetních knih a inventarizace je provedena pouze za účelem ocenění (Zákon č. 500/2002 Sb., o účetnictví).

- 2) Konsolidovaný podnik sestavující svoji individuální účetní závěrku k jinému datu, než je stanoveno datum konsolidace, ale v povoleném časovém rozmezí, nebude pro vstup do konsolidace sestavovat zvláštní účetní výkazy. Podmínkou je ovšem promítnutí do konsolidace operací, které nastaly ve vztahu mateřského a dceřiného podniku v termínu mezi termínem sestavení individuálních účetních výkazů dceřiné společnosti a termínem sestavení konsolidované účetní závěrky mateřskou společností.

*„Konsolidovaná účetní závěrka je zveřejňována uložením do sbírky listin obchodního rejstříku“ (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, § 21a odst. 2).*

### **1.2.3 Obsah konsolidované účetní závěrky**

Konsolidovaná účetní závěrka by měla dle Vyhlášky č. 500/2002 Sb. obsahovat konsolidovanou rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu.

#### **1.2.3.1 Konsolidovaná rozvaha**

V konsolidované rozvaze je uvedena *„výše aktiv v ocenění o opravné položky a oprávky odděleně za běžné účetní období a minulé účetní období.“* (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Dle ČSÚ č. 20 (Konsolidovaná účetní závěrka) tvoří součást konsolidované rozvahy minimálně položky označené velkými písmeny latinské abecedy a na základě použité metody konsolidace je rozvaha doplněná římskými číslicemi následujících položek:

- *„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 z minulých let,*
- *menšinový výsledek hospodaření běžného období* (Vyhláška č. 500/2002 Sb., § 65).

Výčet detailnějšího členění položek je uveden v následující tabulce č. 2.

Tab. 2 Položky doplňující konsolidovanou rozvahu

<b>Konsolidovaná rozvaha</b>	
<b>Aktiva</b>	<b>Pasiva</b>
kladný konsolidační rozdíl (+) záporný konsolidační rozdíl (-)	Menšinový vlastní kapitál: <ul style="list-style-type: none"><li>• menšinový základní kapitál</li><li>• menšinové kapitálové fondy</li><li>• menšinové ziskové fondy a nerozdělený zisk minulých let</li><li>• menšinový výsledek hospodaření běžného období</li></ul>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím Vyhláška č. 500/2002 Sb., § 65

### **1.2.3.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty jsou uváděny výnosy a náklady, a to odděleně za běžné účetní období a za minulé účetní období (Vyhláška č. 500/2002 Sb., § 66).

Dle ČSÚ č. 20 (Konsolidovaná účetní závěrka) Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty obsahuje minimálně položky: „*označené velkými písmeny latinské abecedy římskými číslicemi a výpočtové položky*“ doplněné o následující:

- *„zúčtování kladného konsolidačního rozdílu v nákladových položkách,*
- *zúčtování záporného konsolidačního rozdílu ve výnosových položkách,*
- *menšinové podíly na výsledku hospodaření“ (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).*

Výčet je opět uveden v následující tabulce č. 3.

Tab. 3 Položky doplňující konsolidovaný výkazu zisku a ztráty

<b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty</b>	
<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>
zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	zúčtování záporného konsolidačního rozdílu menšinové podíly na výsledku hospodaření

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím Vyhláška 500/2002 Sb., § 65)

### **1.2.3.3 Příloha ke konsolidované účetní závěrce**

Pro účely této diplomové práce není příloha ke konsolidované účetní závěrce sestavována, přesto je uveden stručný výčet jejího obsahu, protože se jedná o stejné informace, které tvoří východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky v rámci této diplomové práce:

- způsob a použitá metodu konsolidace,
- název obchodní firmy a sídla konsolidovaných účetních jednotek, včetně stupně
- vlivu a podílu na základním kapitálu ovládaných účetních jednotek,
- rozvahový den jednotlivých účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku,
- název obchodní firmy účetních jednotek, které nebyly z určitého důvodu zahrnuty do konsolidačního celku, včetně odůvodnění tohoto nezahrnutí,
- účetní závěrky účetních jednotek, jež nebyly zahrnuty do konsolidačního celku,
- průměrný přepočtený stav zaměstnanců v konsolidačním celku,
- komentáře a zdůvodnění ke změně vlastního kapitálu konsolidovaného celku,
- komentář k informacím o cenných papírech,
- transakce, jež proběhly v rámci konsolidačního celku (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

### 1.3 Účel konsolidace účetních výkazů

S účelem konsolidace účetních dat souvisí koncepce konsolidované účetní závěrky, která zároveň odpovídá na otázku, proč konsolidovat účetní data (Sedláček, 2004).

Společně s vývojem historie vznikly tři koncepce k sestavení účetní závěrky:

➤ **koncepce ekonomické jednotky** vychází z přesvědčení o uspokojení informační potřeby všech uživatelů účetních informací. Nemusí se jednat pouze o akcionáře mateřského podniku, ale také akcionáře, jež mají menšinové účasti v podnicích, dodavatelé, zákazníci, úvěrové instituce, aj. (Sedláček, 2004).

Konsolidace účetních výkazů s sebou přináší jisté výhody i nevýhody. Dochází ke ztrátě určitých informací, ale na druhé straně lze lépe s těmito agregovanými údaji lépe pracovat. Pro účely konsolidované účetní závěrky je skupina podniků posuzována jako ekonomicky jednotný celek a z toho důvodu je vyžadováno, aby každý podnik ovládaný mateřským podnikem byl konsolidován, a to i v případě, „*pokud podílová účast mateřského podniku na kapitálu dceřiného podniku je menší než 100%*.“ Současně je považováno za nutné vyloučení zisku podniků (Sedláček, 2004).

➤ **vlastnická koncepce**, dle níž je cílem konsolidované účetní jednotky uspokojovat informační potřeby vlastníků (akcionářů) o čistých aktivech podniku, představující jejich vlastnictví. Dle této koncepce je nutné, aby konsolidovaná účetní závěrka přinášela informace o tom, co příslušný podíl v podniku věcně přináší a zároveň aby doplňovala informace v položce dlouhodobý finanční majetek v samostatné účetní závěrce konsolidující (mateřské) společnosti. Vlastnickou koncepcí je možné považovat za východisko pro poměrnou a ekvivalenční metodu konsolidace (Sedláček, 2004).

➤ **koncepce mateřského podniku**, kde v tomto pojetí je spojeno užití konsolidované účetní závěrky s účetní závěrkou mateřského podniku. Odlišení od individuální závěrky ve skupině je způsobeno tím, že konsolidovaná účetní závěrka není podkladem pro rozdělování zisku, ani pro zdaňování a zároveň není dotčeno postavení věřitelů jednotlivých podniků ve skupině konsolidovanou účetní závěrkou. Věřitelé směřují své nároky výhradně vůči jednotlivým podnikům (Sedláček, 2004).

## 1.4 Podstata analýzy konsolidované účetní závěrky

Analýza jednotlivých účetních výkazů individuálních podniků není totožná s rozбором účetních výkazů za skupinu podniků v rámci konsolidačního celku. Přesto existují principy, které by měly platit při analýze jak individuálního podniku, tak skupiny podniků. Jedná se o principy, které jsou z všeobecného hlediska považovány za atributy výnosnosti přinášející komparativní výhody při vykazování komplexního výsledku. Jedná se o následující principy:

- „kvalita účetních informací,
- *stabilita účetní politiky,*
- *relevantnost ceny na trhu,*
- *provádění analýz a*
- *konzervatismus“* (Hvoždarová, 2012).

### 1.4.1 Rozdíly při analýze individuálního podniku a konsolidovaného celku

Zásadními rozdíly při aplikaci metod finanční analýzy individuálního podniku a konsolidovaného podniku jsou zejména v případě konsolidovaného podniku v existenci větší míry nejistoty v důsledku preference veličin, jejichž podstata je založena na odhadech budoucího vývoje, jež jsou odvozeny od různých předpokladů a finančních informací. V rámci analýzy konsolidovaného celku dochází k úpravě historických informací, k odhadům všeobecných rizik, ale také rizika samostatného podniku, jež může mít dopad na finanční situaci celého podniku. V rámci analýzy individuálního podniku se vychází z historických informací (vývoje účetnictví) bez ohledu na určení možných rizik (Hvoždarová, 2012).

### 1.4.2 Příčiny existence rozdílů při analýze KÚZ a IÚZ

Příčiny existence rozdílů při analýze konsolidované účetní závěrky a analýze individuální účetní závěrky markantně ovlivňují základnu, z níž se odvíjí následné prognostiky budoucnosti týkající se především trendů vývoje různých veličin v rámci skupiny.

- 1) Zásadním faktem jsou vztahy mezi mateřským a dceřiným podnikem, jež jsou podmíněny dohodami, které nejsou nezávislé. Na základě těchto dohod je mateřská společnost oprávněna zasahovat do rozhodování a procesů dceřiného podniku a prostřednictvím obchodní a finanční politiky pozitivně či negativně záměr-

ně ovlivňovat vykazování údajů v účetních závěrkách, čímž si utváří určitý stupeň závislosti a obraz účetní závěrky individuálního podniku v rámci konsolidačního celku může být zkreslený.

- 2) V rámci konsolidačního celku se mohou vyskytovat skrytá rizika, jež se projevují v podobě užitku. Při vytváření konsolidované účetní závěrky dochází k vylučování vzájemných vztahů v rámci skupiny, a právě v těchto situacích mohou zmiňovaná rizika vznikat.
- 3) Jednou z dalších příčin může být vznik synergického efektu, který není vykazován v účetních závěrkách, přestože finančně je možné jej vyjádřit (Hvoždarová, 2012).

### **1.4.3 Předpoklady pro provedení finanční analýzy KÚZ**

Dříve než analytik zanalyzuje a zhodnotí finanční situaci konsolidačního celku, je nutné, aby byl schopen zodpovědět si následující otázky:

- 1) *„Existují individuální a konsolidované účetní závěrky, které na sebe navazují po formální, logické a obsahové stránce?“*
- 2) *„Je možné vykonat úpravy vyplývající z nekonzistentnosti údajů v analyzovaných účetních závěrkách?“*
- 3) *„Je možné aplikovat stejný rámec finančního výkaznictví při sestavování individuálních účetních závěrek a konsolidovaných účetních závěrek na mezistupních za konsolidační celek?“*
- 4) *„Je možné, že by došlo k ohrožení nepřetržitého pokračování a trvání činnosti mateřské společnosti a společností dceřiných?“*
- 5) *„Došlo ke změně struktury skupiny, podnikatelskému záměru nebo vlastnických vztahů v rámci skupiny? Pokud tomu tak je, tak je možné kvantifikovat dopady s cílem možného porovnání informací v čase?“ (Hvoždarová, 2012).*

## 1.5 Analýza poměrových ukazatelů

Kapitola se zabývá teoretickými východisky pro zpracování analýzy výkonnosti konsolidačního celku prostřednictvím poměrových ukazatelů, z nichž jsou pro účely této práce vybrány ukazatele zadluženosti, rentability, aktivity a nákladovosti.

### 1.5.1 Ukazatele zadluženosti

Zadluženost dle publikace (Pilařová, 2013) vyjadřuje skutečnost financování podniku svých aktiv a činností cizími zdroji. Z praxe je zřejmé, že jak malé, tak i střední a velké podniky nemohou financovat veškerá aktiva z vlastního kapitálu, nebo v opačném případě pouze z kapitálu cizího. Z uvedeného vyplývá, že na financování podnikových aktiv se v určité míře podílí vlastní kapitál i cizí zdroje.

Ukazatele zadluženosti souvisí s poměrem vlastního a cizího kapitálu, který je v různých podnicích a různých oborech jiný, ale obecně platí stejná zásada, že vlastní kapitál by měl být pokud možno vyšší než kapitál cizí a to z toho důvodu, že cizí kapitál je nutné splatit (Pilařová, 2013).

#### Ukazatel věřitelského rizika

Ukazatel věřitelského rizika, který má význam zejména pro dlouhodobé věřitele (banky), je označován jako „celková zadluženost“. Jeho hodnota se vypočítá jako podíl celkových závazků a celkových pasiv rozvahy podniku.

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \text{celkové závazky} / \text{pasiva celkem}$$

Pro výši tohoto ukazatele nelze stanovit přesné zásady, ale obecně se má za to, že vyšší hodnota tohoto ukazatele představuje vyšší zadluženost podniku a s tím související rostoucí finanční riziko (Pilařová, 2013).

#### Dlouhodobá zadluženost, běžná zadluženost

Za analytické ukazatele celkové zadluženosti dle (Pilařová, 2013) jsou považovány dlouhodobá a běžná zadluženost.

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \text{dlouhodobé závazky} / \text{pasiva celkem}$$

$$\text{Běžná zadluženost} = \text{krátkodobé závazky} / \text{pasiva celkem}$$

### Finanční nezávislost

Doplňkovým ukazatelem k ukazateli věřitelského rizika je ukazatel poměru vlastního kapitálu k celkovému kapitálu. Součet těchto dvou ukazatelů je roven 1, resp. 100 % (Pilařová, 2013).

$$\text{Finanční nezávislost} = \text{vlastní kapitál} / \text{pasiva}$$

Pomocí ukazatele je vyjádřena proporce financování aktiv podniku penězi akcionářů (společníků). Využívá se pro hodnocení hospodářské a finanční stability podniku a společně s ukazatelem solventnosti je považován za: „nejvýznamnější ukazatel pro hodnocení celkové finanční situace podniku“ (Pilařová, 2013).

### Úrokové krytí

Dalším ukazatelem je ukazatel úrokového krytí, který vypovídá o tom, kolikrát provozní zisk pokrývá nákladové úroky (Pilařová, 2013).

$$\text{Úrokové krytí} = \text{provozní VH} / \text{nákladové úroky}$$

Čím je vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím lze považovat situaci podniku za příznivější. Ukazatel dále měří, kolikrát se může snížit zisk podniku, než dojde k neschopnosti podniku platit své náklady na cizí kapitál (Pilařová, 2013)

#### **1.5.2 Ukazatele rentability**

Ukazatele rentability jsou označovány také jako ukazatele ziskovosti, vyjadřující poměr zisku a vloženého kapitálu. Tento ukazatel je všeobecně považován za nejvyšší ukazatel efektivnosti podniku (Pilařová, 2013).

Ke zjišťování rentability, tedy výnosnosti vloženého kapitálu budou pro účely této práce použity následující ukazatele:

- ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu (ROA)
- ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE)
- zisková marže (rentabilita tržeb ROS)

### **Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA)**

Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu dle (Pilařová, 2013) poskytuje informaci o tom: „kolik korun zisku připadá na jednu korunu celkového vloženého kapitálu.“ Z logického hlediska je tedy zřejmé, že čím je vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím je účinnost celkového kapitálu příznivější.

$$\text{ROA} = \text{VH}_{\text{BO}} / \text{celková pasiva celkem}$$

### **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)**

Rentabilita vlastního kapitálu dle (Pilařová, 2013) poskytuje informaci o zúročení vlastního kapitálu. Roste-li hodnota tohoto ukazatele, znamená to zlepšení výsledku hospodaření podniku a pokles úročení cizích zdrojů krytí.

Výpočet rentability vlastního kapitálu poskytuje informaci o výnosnosti kapitálu, který do podniku vložily jeho akcionáři (společníci).

### **Zisková marže (ROS)**

Posledním ukazatelem, který je použit pro účely této práce, je ukazatel ziskové marže, který vyjadřuje množství zisku v Kč vyprodukovaného na 1 Kč výnosů (Pilařová, 2013).

Nelze jednoznačně říci, zda je příznivější vyšší či nižší hodnota tohoto ukazatele, ale je nutné brát v potaz souvislosti. Nízká a nepříznivá hodnota ziskové marže může být příznivější v případě, dosahuje-li podnik rychlého obrátu zásob a vysokého absolutního objemu tržeb (Pilařová, 2013).

$$\text{Zisková marže} = \text{VH}_{\text{BO}} / \text{celkové výnosy}$$

### **1.5.3 Ukazatele aktivity**

Efektivnost hospodaření s aktivy podniku je možné zjistit pomocí ukazatele aktivity. Hodnota ukazatele vypovídá o tom, jak dlouho jsou v aktivech vázány finanční prostředky. Mezi ukazatele aktivity patří dle Sedláček (2001) následující:

➤ **obrat aktiv**

Obrat aktiv, zjištěný jako podíl tržeb a celkových aktiv podniku, charakterizuje efektivnost využití evidovaných aktiv v podniku a jejich zhodnocení.

$$\text{Obrat aktiv} = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$$

➤ **obrat zásob**

Ukazatel obratu zásob informuje hospodaření se zásobami, jinými slovy kolikrát jsou zásoby během účetního období prodány a znovu pořízeny na sklad.

$$\text{Obrat zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby}$$

➤ **doba obratu závazků**

Doba obratu závazků vyjadřuje počet dní mezi nákupem služby nebo majetku a jejich zaplacením.

$$\text{doba obratu závazků} = \text{krátkodobé závazky} / (\text{tržby} / 360)$$

➤ **doba obratu pohledávek**

Doba obratu pohledávek vyjadřuje protistranu doby obratu závazků. Udává počet dní, během kterých podnik očekává jejich inkaso.

Ukazatele doby obratu závazků a doby obratu pohledávek je vhodné porovnávat navzájem. Aby nedošlo k platební neschopnosti podnikatelského subjektu, očekává se, že doba obratu pohledávek by měla být kratší než doba splatnosti závazků.

$$\text{doba obratu pohledávek} = \text{krátkodobé pohledávky} / (\text{tržby} / 360)$$

#### 1.5.4 Ukazatele nákladovosti

Pro určení ukazatele nákladovosti je možné využít různých položek rozvahy podniku. Nákladovost může být zjištěna například pomocí výkonové spotřeby nebo mzdových nákladů (Mrkvička, 2006).

Očekává se co nejnižší hodnota tohoto ukazatele.

$$\text{Nákladovost} = \text{druh nákladů} / \text{tržby}$$

## 2 Sestavení konsolidované účetní závěrky společnosti MS. a. s.

Předmětem praktické části je sestavení konsolidované účetní závěrky za skupinu podniků, z nichž konsolidující společností je společnost MS., a.s. se sídlem ve Vyškově a konsolidovanými účetními jednotkami DS, s. r. o., DF, s. r. o. a DB, s. r. o.

V další části bude provedena analýza, jejímž cílem je zjištění finančních výsledků skupiny jako celku. Srovnání konsolidující jednotky a jednotek konsolidovaných poskytuje řadu informací, které mohou být cenné především pro vlastníky, investory či banky.

### 2.1 Základní informace o společnostech v konsolidačním celku

Konsolidační celek tvoří mateřská společnost MS, a.s. a tři společnosti dceřiné, ve kterých uplatňuje 100 % podíl na hlasovacích právech, od čehož se odvíjí použití plné metody konsolidace.

#### 2.1.1 Charakteristika společností v konsolidačním celku

##### Mateřská společnost MS, a. s.

Společnost S. a. s. se sídlem ve Vyškově vznikla v roce 4. 2. 1998. Z původně lokálního podniku zaměřujícího se na výstavbu a správu nemovitostí, se rozrostla na společnost zabývající se pronájmem nemovitostí, nebytových prostor a práce v oblasti pozemního stavitelství. V roce 2008 se činnost společnosti rozšířila o poskytování služeb v oblasti stavebnictví jako generální dodavatel staveb.

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání dle zápisu do obchodního rejstříku:

- „<sup>1</sup>hostinská činnost,
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování,
- montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.“

Základní kapitál: 6 000 000 Kč

Počet zaměstnanců: 25

---

<sup>1</sup> Výroční zpráva společnosti (2012)

**Dceřiná společnost DS, s. r. o.**

První dceřinou společností je podnik DS, s. r. o., se sídlem v Hradci Králové, který vznikl v roce 2010, jejímž předmětem činnosti je pronájem bytů, nemovitostí a nebytových prostor. V oblasti podnikání se zaměřuje na výrobu a obchod, montáž, revize a opravy elektrických zařízení.

Základní kapitál: 200 000 Kč

Počet zaměstnanců: 62

**Dceřiná společnost DF, s. r. o.**

Druhým subjektem je společnost DF, s. r. o. se sídlem ve Vyškově, zabývají se také pronájemem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, provádění staveb, jejich změn a odstraňování, projektová činnost ve výstavbě.

Základní kapitál: 200 000 Kč

Počet zaměstnanců: 90

**Dceřiná společnost DB, s. r. o.**

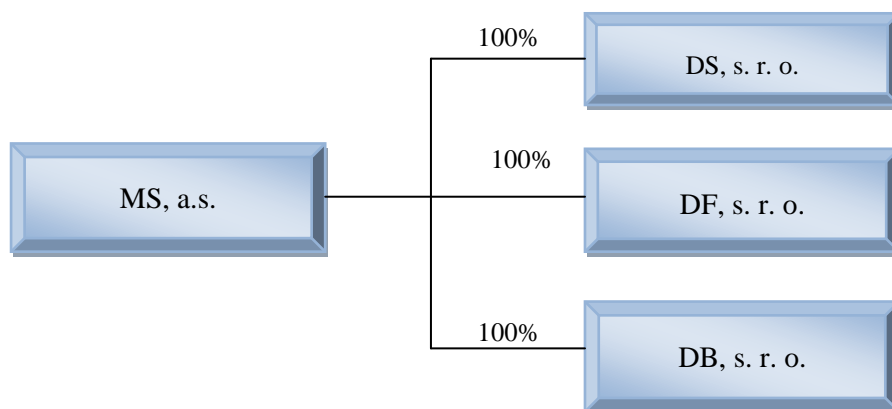
Dceřiná společnost DB., s.r.o. se sídlem v Olomouci se zaměřuje na služby především v oblasti úklidů, recepcie, hostinské činnosti, ochrany majetku a zároveň podporuje osoby se změněnou pracovní schopností. V rámci předmětu činnosti se zaměřuje na pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Základní kapitál: 200 000 Kč

Počet zaměstnanců: 49

Na následujícím obrázku č. 2 je zobrazeno organizační schéma konsolidačního celku.

Obr. 2 Organizační schéma vybraného konsolidačního celku



Zdroj: Vlastní zpracování

Konsolidující jednotka MS získala prostřednictvím akvizice k 1. 1. 2012 podíl ve výši 100 % ve společnostech DS, s. r. o., DF, s. r. o. a DB, s. r. o.

## 2.2 Podmínky pro sestavení konsolidované účetní závěrky

Tato část diplomové práce se zabývá podmínkami podmiňující sestavení konsolidované účetní závěrky. Analyzovaná firma v současnosti nesplňuje již zmíněné předpoklady, ale v blízké budoucnosti na základě vývoje firmy bude také povinna konsolidující jednotka sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Dle Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví nejsou povinny všechny konsolidující jednotky povinny sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, a to za předpokladu nesplnění alespoň dvou z podmínek:

a) „**Suma aktiv představuje více než 350 000 000 Kč**“

Součet aktiv rozvahy jednotlivých společností v konsolidačním celku bez vyloučení vzájemných pohledávek činí 360 530 000 Kč. Musíme ovšem brát v potaz vzájemné transakce, které musí být vyloučeny. Po následném vyloučení vzájemných pohledávek činí na konci roku 2012 výše konsolidovaných aktiv 283 698 000 Kč.

Tab. 4 Celková výše konsolidovaných aktiv [tis. Kč]

Rok	MS	DS	DF	DB	Agregace	Vyloučení	Konsolidace
2010	195 491	74 726	32 212	2 425	304 854	-64 019	240 835
2011	182 036	101 949	44 512	3 662	332 159	-69 753	262 406
2012	182 169	128 304	47 304	2 753	360 530	-76 832	283 698

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Výše vzájemně vzniklých pohledávek představuje 21% z celkových aktiv. V tomto případě není možné uvažovat se vzájemnými vztahy za minulé období. Z toho důvodu jsou odhadnuty předpokládané vzájemně vzniklé pohledávky ve skupině ve stejné výši jako v roce 2012, tedy 21 % z celkových aktiv. Důsledkem toho je údaj zkreslený, protože nelze jen odhadovat výši pohledávek. Tato data jsou velice citlivá a je vyžadována jejich přesnost. Pro účely této práce, vzhledem k vývoji agregovaných aktiv, lze alespoň odhadnout pravděpodobný rok, ve kterém bude podmínka splněna.

Za účelem zjištění předpokládané výše konsolidovaných aktiv byl použit výpočet prostřednictvím lineární časové řady a rovnice spojnice trendu v programu EXCEL. Data vychází z výše agregovaných aktiv v letech 2010 – 2012.

$$\text{rovnice spojnice trendu} = 21\,432 * x + 219\,449$$

Do uvedené rovnice spojnice trendu jsou postupně dosazovány hodnoty pro jednotlivá časová období, kde x jsou jednotlivé roky (x=1, 2, 3, .....,8) (Hindls a kol. 2007).

Tab. 5 Konsolidovaná aktiva (skutečná + prognózovaná) [tis. Kč]

Období	1	2	3	4	5	6	7	8
Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Konsolidovaná aktiva</b>	240 835	262 406	283 698	305 178	326 610	348 042	<b>369 474</b>	390 906

Zdroj: Vlastní zpracování

V tabulce č. 5 je uvedena výše konsolidovaných aktiv skutečných (v letech 2010 – 2012) a prognózovaných (pro období 2013 – 2017), zahrnující předpoklad vyloučení vzájemně vzniklých pohledávek v rámci konsolidačního celku.

Dle předpokládaného vývoje budou konsolidovaná aktiva dosahovat výše sumy aktiv splňující podmínku na konci roku 2016, ve výši 369 474 tis. Kč, za předpokladu konstantního tempa růstu vzájemně vzniklých pohledávek.

***b) „Roční úhrn čistého obrátu činí více než 700 000 000 Kč“***

Vývoj tržeb skupiny bude porovnán v závislosti na vývoji HDP, které v makroekonomickém pojetí poukazuje na určitou výkonnost ekonomiky v rámci sledovaného období, a tržeb v daném odvětví v letech 2010 – 2012. A na základě budoucího tempa růstu tržeb a HDP ve sledovaném období bude vypočtena předpokládaná výše tržeb v prognózovaném období (Karas, 2014).

V tabulce č. 6 jsou uvedeny výše evidovaných tržeb jednotlivých subjektů v konsolidačním celku. Tržby byly zjištěny prostřednictvím portálu Českého statistického úřadu, který eviduje klasifikaci ekonomických činností dle kódů NACE (F 41.20 - Stavitelství, L 68.20 - činnosti v oblasti nemovitostí). V této situaci opět nastává problém

s vyloučením vzájemných vztahů. Pro účely konsolidace účetní závěrky ke konci účetního období 2012 byly vyloučeny tržby v celkové výši 4 460 tis. Kč. Jedná se o poskytnuté služby v rámci skupiny, jejichž existence dle interních údajů bude přetrvávat i v následujících letech v obdobné výši. Z toho důvodu bylo stejné vyloučení provedeno pro účely výpočtu výše tržeb i v předcházejícím období, přestože dojde ke zkreslení údajů. Nutno zmínit, že se opět jedná o orientační údaje.

Tab. 6 <sup>2</sup>Roční úhm čistého obratu konsolidačního celku [tis. Kč]

Společnost	Položka	2010	2011	2012
<b>MS</b>	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	180 367	138 616	133 991
<b>DS</b>	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	147 262	152 212	175 867
<b>DF</b>	Tržby za prodej zboží	978	2 136	4 185
	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	97 578	125 360	140 816
	<b>Tržby celkem</b>	<b>90 541</b>	<b>127 496</b>	<b>145 001</b>
<b>DB</b>	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	7 626	10 975	5 602
	<b>Agregované tržby</b>	<b>425 796</b>	<b>429 299</b>	<b>458 663</b>
	<b>Vyloučení</b>	<b>-4 460</b>	<b>-4 460</b>	<b>-4 460</b>
<b>Celek</b>	<b>Konsolidované tržby celkem</b>	<b>421 336</b>	<b>424 839</b>	<b>454 203</b>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Pro výpočet prognózovaných tržeb je použit opět program EXCEL a spojnicový graf s využitím rovnice regresní analýzy (Hindls a kol., 2007).

rovnice spojnice trendu

$$y = 0,1315 * X - 377 728$$

<sup>2</sup> Tabulka obsahuje pouze údaje v nenulové výši (tzn. konsolidující jednotka MS a konsolidované jednotky DS a DB neevidují tržby za prodej zboží).

Do uvedené rovnice spojnice trendu jsou postupně dosazovány hodnoty pro jednotlivá časová období, kde x je výše HDP v jednotlivých letech 2013 -2017 a zjištěné hodnoty tvoří výši prognózovaných tržeb v daném odvětví, ve kterém skupina působí.

Tab. 7 Vývoj tržního podílu a tržeb skupiny (skutečné + prognózované), HDP v běžných cenách [mil. Kč]

Rok	<sup>3</sup> Tržby skupiny [mil.]	Tempo růstu tržeb [%]	Meziroční růst [%]	Tržby v odvětví [mil.]	Tržní podíl [%]	Index změny tržního podílu	Průměr	<sup>4</sup> HDP
2010	421			<sup>5</sup> 121 495	0,34		1,008	3 791 000
2011	424	0,83	1,013	<sup>6</sup> 123 027	0,34	0,966		3 823 000
2012	454	6,98	1,049	<sup>7</sup> 129 035	0,35	1,019		3 846 000
2013	458	0,37	0,726	129 204	0,35	1,008	1,008	3 855 000
2014	517	12,38	1,583	144 853	0,35	1,008		3 974 000
2015	584	12,25	1,408	162 211	0,35	1,008		4 106 000
2016	648	10,56	1,279	178 911	0,35	1,008		4 233 000
2017	730	12,03	1,275	199 951	0,35	1,008		4 393 000

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím programu EXCEL

V tabulce č. 7 jsou uvedeny jednotlivé tržby evidované v daném odvětví, dále meziroční růst, který je vypočten jako podíl hodnoty tržeb současného roku a hodnoty výše tržeb roku minulého. Dále je vymezen tržní podíl sledované skupiny, vypočítaný jako podíl tržeb skupiny a tržeb celého odvětví. Výše tržního podílu skupiny se pohybuje v prvních dvou letech ve výši 0,34% a 0,35 % a v následujících letech je předpokládán konstantní růst podílu tržeb, zjištění jako součin tržního podílu minulého období a průměrného

<sup>3</sup> Výroční zprávy společností (2010-2012).

<sup>4</sup> Makroekonomická predikce: Hrubý domácí produkt. Rieter: Informace [online]. [cit. 2014-04-11]. Dostupné z: <file:///C:/Users/asus/Downloads/Makro-ekonomicka-predikce\_2014-Q1\_Makroekonomicka-predikce-komplet-ke-stazeni%20(1).pdf>.

<sup>5</sup> Ministerstvo průmyslu a obchodu: Finanční analýza podnikové sféry 2010 [online]. [cit. 2014-04-20]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument89407.html>.

<sup>6</sup> Ministerstvo průmyslu a obchodu: Finanční analýza podnikové sféry 2011 [online]. [cit. 2014-04-20]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument105732.html>.

<sup>7</sup> Ministerstvo průmyslu a obchodu: Finanční analýza podnikové sféry 2012 [online]. [cit. 2014-04-20]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument141226.html>.

měru tempa růstu tržeb za sledované období. Index změny tržního podílu poslouží k výpočtu tempa růstu tržeb v prognózovaném období (Karas, 2014).

Dále je tu uvedena výše HDP, na jehož základě bude zjištěn předpokládaný vývoj tržeb v odvětví a následně pro konsolidační celek.

V konečné fázi je vypočtena výše prognózovaných tržeb skupiny. Výpočet vychází z výše tržeb minulého období, násobené součtem čísla 1 a tempa růstu předcházejícího období. Na základě predikce konsolidační celek splňuje podmínku dosažení obratu vyššího než 700 000 tis. Kč v roce 2017, kdy jsou předpokládány tržby ve výši 730 795 tis. Kč. Výpočet je ovšem pouze orientační. Dosahované tržby včetně tempa jejich růstu jsou uvedeny v následující tabulce č. 8.

Tab. 8 Tržby skupiny (skutečné + prognózované) [tis. Kč ]

Rok	Tržby skupiny	Tempo růstu tržeb [%]
2010	421 336	—
2011	424 839	0,83
2012	454 203	6,91
2013	458 231	0,89
2014	517 607	12,96
2015	584 008	12,83
2016	648 997	11,13
2017	<b>730 795</b>	12,60

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím programu EXCEL

Růst tržeb je samozřejmě ovlivněn situací na trhu. Aktuální informace podávající Český statistický úřad uvádí meziroční růst ve stavební výrobě o 12, 8% oproti roku předcházejícímu (Český statistický úřad, 2014).

*c) „Průměrný přepočtený stav zaměstnanců činí v průběhu účetního období více než 250“*

V následující tabulce jsou uvedeny počty zaměstnanců pracujících v letech 2010 -2012 v jednotlivých společnostech.

Tab. 9 Počet zaměstnanců v konsolidačním celku

<b>Rok</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Agregace</b>
2010	23	68	56	65	212
2011	25	77	78	58	238
2012	25	62	90	49	226
2013	31	95	62	51	239

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2010 - 2012)

Prostřednictvím tempa růstu zaměstnanců bude také zjištěna předpokládaná výše zaměstnanců v budoucím období. Pro výpočet byl použit program „Excel“ s využitím rovnice spojnice trendu, prostřednictvím níž byla vypočtena prognózovaná výše počtu zaměstnanců v následujících čtyřech letech 2014 – 2017.

Tab. 10 Prognózovaná výše počtu zaměstnanců v konsolidačním celku v letech 2013 – 2018

<b>Rok</b>	<b>Konsolidovaný počet zaměstnanců</b>
2013	239
2014	246
2015	<b>253</b>
2016	260
2017	267

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím interních údajů společností

Třetí podmínka, dle níž je nutné, aby v rámci konsolidačního celku činil průměrný přepočtený stav zaměstnanců 250, je splněna v roce 2015, kdy prognózovaná výše představuje 253 zaměstnanců v konsolidačním celku.

Vývoj je ovšem ovlivněn také situací v celkovém odvětví, ve kterém firmy působí. <sup>8</sup>Dle ČSÚ (2014) dochází k mírnému poklesu počtu zaměstnaných osob v tomto odvětví. Předpokládaný růst počtu zaměstnaných osob v konsolidačním celku je ovšem mírný a především orientační.

<sup>8</sup> Český statistický úřad: *Zaměstnanost v odvětví* [online]. [cit. 2014-04-18]. Dostupné z: <[http://www.czso.cz/csu/csu.nsf/i/tab\\_3\\_stacr12/\\$File/stacr031414\\_3.xls](http://www.czso.cz/csu/csu.nsf/i/tab_3_stacr12/$File/stacr031414_3.xls)>.

Tab. 11 Počet zaměstnanců v odvětví, v konsolidačním celku

Rok	Počet zaměstnanců v odvětví	Počet zaměstnanců v konsolidačním celku
2010	1 622 332	212
2011	1 585 343	238
2012	1 554 780	226
2013	1 488 611	239

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím: Český statistický úřad: Zaměstnanost ve stavitelství. [online]. [cit. 2014-04-29]. Dostupné z: <[http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/sta\\_cr](http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/sta_cr)>.

Výše požadovaných aktiv se na základě odhadu předpokládá v roce 2016 a počet zaměstnanců je naplněn v roce 2015. Na základě laického odhadu je možno odhadnout, že by ke konsolidaci účetní závěrky mohlo dojít na konci účetního období 2017.

### 2.3 Základní východiska pro sestavení KÚZ

Účetní závěrky společností byly sestaveny v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002, kterou se stanoví předpisy pro podvojně účetnictví podnikatelů.

Účetnictví respektuje obecné zásady a účetní závěrky byly sestaveny na principu historických cen.

Dále jsou známy následující skutečnosti:

- jednotlivé údaje byly čerpány z individuálních účetních závěrek, výročních zpráv a interních údajů společností,
- den akvizice dceřiných společností byl stanoven k 1. 1. 2012,
- konsolidovaná účetní závěrka pro účely této práce je sestavena k 31. 12. 2012,
- účetní jednotky konsolidovaného celku nevlastní žádné jiné účetní jednotky v zahraničí,
- z konsolidačního celku nebyla vyloučena žádná účetní jednotka,
- ve finančních investicích mateřského podniku MS, a. s. jsou zahrnuty cenné papíry ve výši 16 432 tis. Kč, které představují 100 % na ZK a hlasovacích právech společností dceřiných,
- konsolidace je prováděna metodou plné konsolidace,

- společnosti nemají v rámci konsolidačního celku žádné závazky nebo pohledávky, které by nebyly zřejmé z rozvahy, a veškeré pohledávky byly uhrazeny,
- mateřskou společností nejsou vypláceny žádné tantiémy a dividendy,
- údaje v účetních výkazech jsou vyjádřeny v korunách českých (Kč).

## 2.4 Postupové kroky při sestavení konsolidované účetní závěrky

Před samotným sestavením konsolidované účetní závěrky, obsahující pro účely této práce konsolidovanou rozvahu a konsolidovaný výkaz zisku a ztráty je nutné, jak již bylo zmíněno v praktické části, provést několik nezbytných kroků vedoucích ke správnému vyčíslení jednotlivých položek výkazů. Jednotlivé kroky jsou popsány v následujících odstavcích.

### 2.4.1 Výpočet konsolidačního rozdílu a jeho odpisování

Pro výpočet konsolidačního rozdílu je stěžejní podíl konsolidující jednotky na základním kapitálu jednotek konsolidovaných. V případě všech těchto společností se jedná o podíl na ZK ve výši 100 %.

Mateřská společnost se rozhodla dle konsolidačních pravidel odpisovat konsolidační rozdíl rovnoměrně po dobu 20 let, vzhledem k povaze předmětu podnikání. Výsledný KR je zaokrouhlen na celé tisíce Kč nahoru.

V prvním řádku tabulky č. 12 je vyčíslen vlastní kapitál dceřiné společnosti DS, s. r. o, k 31. 12. 2012, který je vypočten jako rozdíl celkových pasiv a cizích zdrojů. Druhý řádek obsahuje Výsledek hospodaření běžného období dceřiné společnosti DS, který je vyjmut z hodnoty vlastního kapitálu. Následným rozdílem mezi podílem mateřské společnosti na vlastním kapitálu dceřiné společnosti (ř. 4) a účetní hodnotou cenných papírů v mateřské společnosti (ř. 5), vzniká konsolidační rozdíl. Jelikož hodnota cenných papírů mateřské společnosti je nižší než příslušná výše podílu na vlastním kapitálu společnosti dceřiné, vzniklý rozdíl představuje záporný konsolidační rozdíl.

Posledním krokem po výpočtu konsolidačního rozdílu je vyčíslení jeho ročního odpisu:

- roční odpis =  $11\,094/20 = 555$  tis. Kč

### Konsolidační rozdíl společnosti DS, s. r. o.

Tab. 12 Výpočet konsolidačního rozdílu – DS, s.r.o. [tis. Kč]

Řádek	Text	Částka
1	Vlastní kapitál DS, s. r. o. k 31. 12. 2012 (pasiva celkem – cizí zdroje)	23 305
2	HV běžného období	1 971
3	Vlastní kapitál ➤ bez HV běžného období [= ř. 1 - 2]	21 334
4	Podíl (100%) MP na vlastním kapitálu DP 10) bez VH běžného období	21 334
5	Účetní hodnota cenných papírů v MP, a.s.	10 240
6	<b>záporný KR</b> [= ř. 5 - 4]	<b>-11 094</b>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výroční zprávy společnosti DS, s. r. o. (2012)

Stejný postup je použit i při výpočtu KR následujících dceřiných společností.

### Konsolidační rozdíl společnosti DF, s. r. o.

Tab. 13 Výpočet konsolidačního rozdílu – DF, s.r.o. [tis. Kč]

Řádek	Text	Částka
1	Vlastní kapitál DS, s. r. o. k 31. 12. 2012 (pasiva celkem – cizí zdroje)	1 397
2	HV běžného období	181
3	Vlastní kapitál ➤ bez HV běžného období [= ř. 1 - 2]	1 216
4	Podíl (100%) MP na vlastním kapitálu DP 11) bez VH běžného období	1 216
5	Účetní hodnota cenných papírů v MP, a.s.	5 102
6	<b>kladný KR</b> [= ř. 5 - 4]	<b>3 886</b>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výroční zprávy společnosti DF, s. r. o. (2012)

Jelikož hodnota cenných papírů mateřské společnosti ve výši 5 102 tis. Kč je vyšší než příslušná výše podílu na vlastním kapitálu v hodnotě 1 216 tis. Kč společnosti dceřiné,

vzniklý rozdíl představuje kladný konsolidační rozdíl, jak je tomu i v následujícím případě u společnosti DB, s. r. o.

Posledním krokem je opět vyčíslení ročního konsolidačního rozdílu:

➤ roční odpis =  $3\,886/20 = 195$  tis. Kč

**Konsolidační rozdíl společnosti DB, s. r. o.**

Tab. 14 Výpočet konsolidačního rozdílu – DB., s.r.o. [tis. Kč]

Řádek	Text	Částka
1	Vlastní kapitál DS, s. r. o. k 31. 12. 2012 (pasiva celkem – cizí zdroje)	514
2	HV běžného období	369
3	Vlastní kapitál ➤ bez HV běžného období [= ř. 1 - 2]	145
4	Podíl (100%) MP na základním kapitálu DP ➤ bez VH běžného období	145
5	Účetní hodnota cenných papírů v MP, a.s.	1 090
6	<b>kladný KR</b> [= ř. 5 - 4]	<b>945</b>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výroční zprávy společnosti DB, s. r.o. (2012)

Poslední nabývanou dceřinou společností je společnost DB, s. r. o. s vlastním kapitálem, bez výsledku hospodaření běžného účetního období, ve výši 145. Jelikož výše účetní hodnota cenných papírů v mateřské společnosti činí 1 090, vzniká tímto kladný konsolidační rozdíl ve výši 945 tis. Kč s ročním odpisem 48 tis. Kč.

➤ roční odpis =  $945/20 = 48$  tis. Kč

V tabulce č. 15 jsou uvedeny jednotlivé hodnoty konsolidačních rozdílů a jejich sumari- zace uvedená v konsolidované rozvaze mateřské společnosti MS, a. s. Celková suma KR rozdílů činí 4 831 tis. Kč, z čehož jsou vypočteny odpisy v hodnotě 243 tis. Kč. Záporný KR vzniklý nabytím dceřiné společnosti DS, s. r.o. činí 11 094 tisíc Kč s ročním odpisem ve výši 555 tis. Kč.

Tab. 15 Sumarizace konsolidačních rozdílů a odpisů [tis. Kč]

Položka	MS	MF	MB	Celkem
kladný KR	—	3 886	945	4 831
záporný KR	-11 094	—	—	-11 094
roční odpis KR		195	48	798
	555	243		

Zdroj: Vlastní zpracování

#### 2.4.2 Vyloučení vzájemných transakcí v konsolidačním celku

Z důvodu vypovídací schopnosti konsolidované účetní závěrky je nutné vyloučit vzájemné transakce, které byly uskutečněny v rámci konsolidačního celku. Korekce je nutné provést jak v rámci položek rozvahy, u kterých dojde k vyloučení vzájemných pohledávek a závazků a také v rámci výkazu zisku a ztráty, z něhož musí být vyloučeny služby poskytnuté v rámci skupiny.

##### 1) Vztahy, jejichž vylučování bude promítnuto pouze do rozvahy

Mezi subjekty v rámci skupiny v rámci dodavatelsko – odběratelských vztahů došlo ke vzniku vzájemných pohledávek ve výši 54 449 tis. Kč a závazků ve výši 54 946 tis. Kč. Vzniklý rozdíl je tvořen výdajem příštího období.

Jednotlivé hodnoty vzniklých pohledávek a závazků jsou uvedeny v následující tabulce č. 16.

**Tab. 16** Vyloučení vzájemných pohledávek a závazků v rámci konsolidačního celku [tis. Kč]

<b>Rozvaha</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky krátkodobé	—	—	—	—	<b>-54 449</b>
➤ z obchodních vztahů	-102	-52	—	—	-154
➤ ovládající a řídicí osoba	—	-43 256	-10 471	-568	-54 295
Závazky krátkodobé					
➤ z obchodních vztahů	—	-46 440	-8 526	—	<b>-54 946</b>
➤ ovládající a řídicí osoba					
<sup>9</sup> Ostatní operace	—	-26	—	—	<b>-26</b>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím interních údajů společnosti

## 2) Vztahy, jejichž vylučování bude promítnuto pouze do VZZ

V rámci konsolidačního celku byly poskytnuty vzájemné služby, jejichž existence se projeví ve výkazu zisku a ztráty. Je nutné celkovou sumu tržeb z poskytnutých služeb a nákladů před samotnou konsolidací z tohoto výkazu vyloučit, aby nedošlo k duplicitnímu vyjádření.

Společnost DS, s. r. o. poskytla službu na základě smlouvy o stavebních pracích, z níž inkasovala tržby ve výši 1 798 tis. Kč naproti vzniklým nákladům ve výši 8 183 tis. Kč, včetně osobních nákladů.

Další služba byla provedena společností DF, s. r.o. vyplývající z plnění smlouvy o pronájmu. Společnost eviduje tržby ve výši 6 258 tis. Kč, naproti nákladům v hodnotě 1 562 tis. Kč. Jednotlivé hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce č. 17.

Z uvedených smluv mezi propojenými osobami nevznikla žádná ze společnosti finanční újma.

Další důležitou skutečností je, že v rámci skupina nebyla poskytnuta žádná smlouva o půjčce.

<sup>9</sup> Ostatními operacemi se rozumí pohledávka společnosti MS., a.s. a výdaj příštího období společnosti DS, s. r.o..

Jiné právní úkony učiněné v zájmu propojených osob:

- v účetním období nebyly učiněny v zájmu propojených osob žádné jiné právní úkony (Výroční zpráva, 2012).

Tab. 17 Vyloučení vzájemně poskytnutých služeb v rámci konsolidačního celku [tis. Kč]

<b>Položka</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>Celkem</b>
Tržby z poskytnutých služeb	-1 798	- 6 258	<b>-4 460</b>
Náklady na přijaté služby	-7 986	-1 562	<b>-9 548</b>
-Spotřeba materiálu a energie	-1 268	-126	-1 394
-služby	-6 660	-1 297	-7 957
<sup>10</sup> Osobní náklady	-197	—	<b>-197</b>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím interních údajů společností

### **2.4.3 Vyloučení cenných papírů z rozvahy mateřské společnosti a složek vlastního kapitálu společností dceřiných**

Z aktiv rozvahy mateřské společnosti jsou vyloučeny cenné papíry v hodnotě 16 432 tis. Kč, které jsou uvedeny na straně aktiv pod položkou *Dlouhodobý finanční majetek*, viz tabulka č. 18.

Dále jsou v tabulce č. 20 vyčísleny složky vlastního kapitálu, bez výsledku hospodaření běžného období, dceřiných společností, které je nutno vyloučit z pasiv rozvahy. Vyloučení je provedeno v plné výši odpovídající 100 % podílu mateřské společnosti na hlasovacích právech společností konsolidovaných.

---

<sup>10</sup> Jedná se o sociální náklady.

Tab. 18 Vylučování složek vlastního kapitálu dceřiných společností [tis. Kč]

<b>Položka</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Vyloučení</b>
Dlouhodobý finanční majetek	16 432	0	0	<b>-16 432</b>
Základní kapitál	200	200	200	-600
Kapitálové fondy	520	21 135	0	-21 655
Ostatní kapitálové fondy	520	21 135	0	-21 655
Hospodářský výsledek minulých let	-1	-1	-55	+57
<b>Celkem k vyloučení</b>	<b>719</b>	<b>21 334</b>	<b>145</b>	<b>-22 198</b>

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

## 2.5 Úprava účetních výkazů pro sestavení KÚZ

V předchozí kapitole č. 2. 4. jsou uvedeny jednotlivé operace, jejichž provedení je nutné k sestavení konsolidované rozvahy. Následující tabulka č. 19 obsahuje jednotlivé položky individuálních položek aktiv společností v konsolidačním celku, které jsou nejprve agregovány a následně upraveny o potřebné operace.

### Komentáře k jednotlivým úpravám:

- ve sloupcích 1-3 jsou uvedeny položky individuální rozvahy konsolidující společnosti a společností konsolidovaných,
- ve sloupci *Agregace* jsou sečteny jednotlivé řádky individuálních položek jednotlivých společností,
- ve sloupci *Vyloučení* jsou provedeny následující úpravy:
  - ✓ vyloučení hodnoty finanční investice, za kterou byl podnik pořízen,
  - ✓ dále je strana aktiv rozvahy rozšířena o kladný (+) a záporný (-) konsolidační rozdíl, který je snížen o hodnotu jeho ročního odpisu,
  - ✓ na straně pasiv rozvahy jsou vyloučeny složky vlastního kapitálu konsolidovaných společností a výsledku hospodaření minulých let, a korekce výsledku hospodaření běžného účetního období,

✓ vyloučeny vzájemné transakce mezi podniky, jež jsou podrobně popsány v kapitole 2.4.2.

➤ poslední sloupec *Konsolidace* obsahuje agregované položky individuálních rozvah společností v konsolidačním celku upravené o nutné korekce.

Tab. 19 Úpravy před sestavením konsolidované rozvahy [tis. Kč]

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Součet</b>	<b>Vyloučení</b>	<b>Konsolidace</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>182 169</b>	<b>128 304</b>	<b>47 304</b>	<b>2753</b>	<b>360 530</b>	<b>-76 832</b>	<b>283 698</b>
Dlouhodobý majetek	85119	663	322	277	86 381	-16 432	69 949
Dlouhodobý nehmotný majetek	138	75	137	0	350		350
Dlouhodobý hmotný majetek	68549	588	185	277	69 599		69 599
Dlouhodobý finanční majetek	16 432	0	0	0	16 432	-16 432	0
Podíly v ovládaných a řízených osobách	16432	0	0	0	16 432	-16 432	0
Konsolidační rozdíl				-5 951	-5 951	-5 951	-5 951
Kladný				4 588	4 588	4 588	
Záporný				-10 539	-10 539	-10 539	
Oběžná aktiva	93592	127 641	46 970	2457	270 660	-54 449	216 211
Zásoby	19 667	22 252	569	0	42 488		42 488
Materiál	406	533	317	0	1 256		1 256
Nedokončená výroba a polotovary	19 261	21 719	0	0	40 980		40 980
Zboží	0	0	252	0	252		252
Krátkodobé pohledávky	68 696	88 420	36 944	1403	195 463	-54 449	141 014
Pohledávky – ovládající a řídicí osoba	60 559	0	0	0	60 559	-54 295	6 264
Pohledávky z obch. vztahů	222	87 845	20 911	1403	110 381	-154	110 227
Stát – daňové pohledávky	5644	0	0	0	5 644		5 644
Kr. poskytnuté zálohy	2 270	572	0	0	2 842		2 842
Jiné pohledávky	1	3	16 033	0	16 037		16 037

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Součet</b>	<b>Vyloučení</b>	<b>Konsolidace</b>
Krátkodobý finanční majetek	5229	16 969	9 457	1054	32 709		32 710
Peníze	53	143	688	2	886		886
Účty v bankách	5176	16 826	8 769	1052	31 823		31 823
Časové rozlišení	3458	0	12	19	3 489		3 489
<b>Pasiva celkem</b>	<b>182 169</b>	<b>128 304</b>	<b>47 304</b>	<b>2 753</b>	<b>360 530</b>	<b>-76 832</b>	<b>283 698</b>
Vlastní kapitál	93 941	900	23 305	514	118 660	-21 886	96 774
Základní kapitál	6 000	200	200	200	6 600	-600	6000
Kapitálové fondy	0	520	21 135	0	21 655	-21 655	0
Ostatní kapitálové fondy	0	520	21 135	0	21 655	-21 655	0
Rezervní fondy, nedělitelný fond, ostatní fondy ze zisku	2 063	0	0	0	2 063		2063
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	1 200	0	0	0	1 200		1200
Statutární a ostatní fondy	863	0	0	0	863		863
Výsledek hospodaření minulých let	514	-1	-1	-55	457	+57	514
Nerozdělený zisk minulých let	514	-1	-1	0	512	+2	514
Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	-55	-55	+55	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	85 364	181	1 971	369	87 885	+312	88 197
Cizí zdroje	84 602	126 907	23 998	2 239	237 746	-54 946	182 800
Rezervy	10 969	0	0	0	10 969		10 969
Ostatní rezervy	10 969	0	0	0	10 969		10 969
Dlouhodobé závazky	1 680	0	0	42	1 722		1 722
Dohadné účty pasivní	0	0	0	42	42		42
Jiné závazky	0	0	0	0	0		0
Odložený daň.záv.	1 680	0	0	0	1 680		1 680
Krátkodobé závazky	71 953	89 030	15 860	2 197	179 040	-54 946	124 094
Závazky z obch. vzt.	36	60 211	11 240	0	71 487	-54 946	16 541

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Agregace</b>	<b>Vyloučení</b>	<b>Konsolidace</b>
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	36 811	0	0	403	37 214		37 214
Závazky k zaměstnancům	23 108	1 317	1 792	858	27 075		27 075
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	387	743	550	362	2 042		2 042
Stát-daňové závazky a dotace	9 160	3 198	672	574	13 604		13 604
Krátkodobé přijaté zálohy	2 216	5 454	0	0	7 671		7 671
Dohadné účty pasivní	235	0	0	0	235		235
Jiné závazky	0	18 108	1 606	0	19 714		19 714
Bankovní úvěry a výpomoci	0	37 877	8 138	0	46 015		46 015
Bankovní úvěry krátkodobé	0	37 877	8 138	0	46 015		46 015
Časové rozlišení	3 626	497	0	0	4 123		4 123
Výdaje příštích období	3 091	497	0	0	3 588		3 588
Příjmy příštích období	535	0	0	0	535		535

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

## 2.6 Konsolidovaná rozvaha v plném rozsahu

Tab. 20 Konsolidovaná rozvaha v plném rozsahu [tis. Kč]

<b>KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA v plném rozsahu</b> ke dni <b>31. 12. 2012</b> (celých tisících Kč)		Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky S., a.s.	
IČ		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště	
<input style="width: 100%; height: 15px;" type="text"/>		Vyškov	
Označení a	Aktiva b	Číslo řádku c	Běžné účetní období 1
	AKTIVA CELKEM	001	283 698
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002	
B.	Dlouhodobý majetek	003	69 949
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	350
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	69 599
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	
B.III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	007	
B.IV	Konsolidační rozdíl	008	-5 951
B.IV. 1.	Kladný konsolidační rozdíl	009	4 588
2.	Záporný konsolidační rozdíl	010	-10 539
C.	Oběžná aktiva	011	216 211
C.I.	Zásoby	012	42 488
C.I. 1.	Materiál	013	1 256
2.	Zboží	014	252
	Nedokončená výroba a polotovary	015	40 980
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	016	
C.III.	Krátkodobé pohledávky	017	141 014
C.III. 1.	Pohledávky – ovládající a řídicí osoba	018	6 264
2.	Pohledávky z obchodních vztahů	019	110 227
3.	Stát – daňové pohledávky	020	5 644
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	021	32 710
C.IV. 1	Peníze	022	886

Označení a	Pasiva b	Číslo řádku c	Běžné účetní období 1
2.	Účty v bankách	023	31 823
3.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	024	2 842
4..	Jiné pohledávky	025	16 037
D.	Časové rozlišení	026	3 489
	Pasiva celkem	027	283 698
A.	Vlastní kapitál	028	96 774
A.I.	Základní kapitál	029	6 000
A.II.	Kapitálové fondy	030	0
A.II. 1.	Emisní ážio	031	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	032	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond, ostatní fondy ze zisku	033	2 063
A.III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	034	1 200
2.	Statutární a ostatní fondy	035	863
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	036	514
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	037	514
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	038	
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	039	88 197
B.	Cizí zdroje	040	182 800
B.I.	Rezervy	041	10 969
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů	042	0
2.	Ostatní rezervy	043	10 969
B.II.	Dlouhodobé závazky	044	1 722
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	045	
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	046	
3.	Závazky – podstatný vliv	047	
4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	048	
5.	Vydané dluhopisy	049	
6.	Dohadné účty pasivní	050	
7.	Jiné závazky	051	
8.	Odložený daňový závazek	052	1 680
B.III.	Krátkodobé závazky	053	124 094
B.III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	054	16 541
2.	Závazky ovládající a řídicí osoba	055	
3.	Závazky – podstatný vliv	056	
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	057	37 214
5.	Závazky k zaměstnancům	058	27 075
6.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	059	2 042
7.	Stát-daňové závazky a dotace	060	13 604

8.	Krátkodobé přijaté zálohy	061	7 671
9.	Vydané dluhopisy	062	0
10.	Dohadné účty pasivní	063	235
11.	Jiné závazky	064	19 714
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	065	46 015
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	066	
2.	Bankovní úvěry krátkodobé	067	46 015
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	068	
C.I.	Časové rozlišení	069	3 997
C.I. 1.	Výdaje příštích období	070	3 462
2.	Příjmy příštích období	071	535
D.I.	Menšinový vlastní kapitál	072	0
D.I. 1.	Menšinový základní kapitál	073	
2.	Menšinové kapitálové fondy	074	
3.	Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let	075	
4.	Menšinový hospodářský výsledek běžného období	076	

Zdroj: Vlastní zpracování

## 2.7 Sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty

Druhým výkazem, který je nutno pro účely konsolidované účetní závěrky sestavit je výkaz zisku a ztráty.

### Komentáře k jednotlivým úpravám:

- ve sloupcích tabulky č. 21 jsou uvedeny položky individuálního výkazu zisku a ztráty konsolidující společnosti a společností konsolidovaných,
- ve sloupci *Agregace* jsou sečteny jednotlivé řádky individuálních položek jednotlivých společností,
- ve sloupci *Vyloučení* jsou provedeny následující úpravy:
  - ✓ vyloučení vzájemných transakcí mezi společnostmi v rámci skupiny,
  - ✓ korekce výsledku hospodaření běžného období o hodnotu odpisu kladného a záporného konsolidačního rozdílu,
  - ✓ a v posledním sloupci je provedena konsolidace jednotlivých položek výkazů zisku a ztráty.

## 2.7.1 Sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty

Tab. 21 <sup>11</sup>Úpravy účetních výkazů před konsolidací [tis. Kč]

Položka	MS	DS	DF	DB	Agregace	Vyloučení	Konsolidace
Tržby za prodej zboží	0	0	4 185		4 185		4 185
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	2 661		2 661		2 661
Obchodní marže	0	0	1 523		1 523		1 523
Výkony	132 919	197 586	140 890	5 602	476 997	-4 460	475 199
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	133 991	175 867	140 816	5 602	456 276	-4 460	454 478
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 072	21 719	0		20 647		20 647
Aktivace	0	0	75		75		75
Výkonová spotřeba	29 561	173 355	78 689	285	281 890	-9 548	272 342
Spotřeba materiálu a energie	2 882	26 957	13 277	98	43 214	-1 394	41 820
Služby	26 679	146 398	65 412	187	238 676	-7 957	230 719
Přidaná hodnota	103 358	24 231	63 725	5 335	196 649	-197	196 452
Osobní náklady	74 418	23 417	60 111	6 697	164 643	-197	164 446
Mzdové náklady	67 497	17 450	46 783	5 183	136 913		136 913
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	1 560	0	0		1 560		1 560
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 361	5 744	13 045	1 490	25 640		25 640
Sociální náklady		223	284	24	531	-197	334
Daně a poplatky	526	305	25	3	859		859
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6 784	5	357	8	7 154		7 154
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	5 581	4 074	1 858		11 513		11 513
Tržby z prodeje dlouhod. majetku	5 462	4 000	1 006		10 468		10 468

<sup>11</sup> V následující tabulce jsou uvedeny pouze položky, které nemají nulovou hodnotu.

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Agregace</b>	<b>Vyloučení</b>	<b>Konsolidace</b>
Tržby z prodeje materiálu	119	74	852		1 045		1 045
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	6 089	2 599	1 359		10 047		10 047
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	5 970	2 536	752		9 258		9 258
Prodaný materiál	119	63	607		789		789
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	-1 051	0	0		-1 051		-1 051
Ostatní provozní výnosy	2 450	52	30	1 853	4 385		4 385
Ostatní provozní náklady	3 382	713	259	6	4 360		4 360
Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu						555	555
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu						243	243
Provozní hospodářský výsledek	21 241	1 318	3 502	494	26 535	+312	26 847
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	68 663	55	0		68 718		68 718
Výnosové úroky	1	15	9		25		25
Nákladové úroky	17	738	617		1 372		1 372
Ostatní finanční výnosy	163	8			171		171
Ostatní finanční náklady	43	434	362	21	860		860

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Agregace</b>	<b>Vyloučení</b>	<b>Konsolidace</b>
Finanční výsledek hospodaření	68 767	-1 094	-970	-21	66 682		66 682
Daň z příjmu za běžnou činnost	4 644	43	561	84	5 332		5 332
-splatná	4 790	43	561	84	5 478		5 478
-odložená	-146				-146		-146
Výsledek hospodaření za běžnou činnost (+/-)	85 364	181	1 971	369	87 885	+312	88 197
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	85 364	181	1 971	369	87 885	+312	88 197
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	90 008	224	2 532	453	93 217	+312	93 529

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

## 2.7.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Tab. 22 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty [tis. Kč]

<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b> <b>v plném rozsahu</b> ke dni <b>31. 12. 2012</b> (celých tisících Kč) IČ <div style="border: 1px solid black; width: 400px; height: 20px; margin: 0 auto;"></div>		Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <hr/> Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště <hr/>	
Označení	Text	Číslo řádku	Běžné účetní období
I.	Tržby za prodej zboží	02	4 185
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	2 661
+	Obchodní marže (ř.01 – 02)	03	1 523
II.	Výkony	04	475 199
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	474 478
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	20 647
3.	Aktivace	07	75
B.	Výkonová spotřeba	08	272 342
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	41 946
2.	Služby	10	230 719
+	Přidaná hodnota	11	196 452
C.	Osobní náklady	12	164 446
C. 1.	Mzdové náklady	13	136 913
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	1 560
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	25 640
4.	Sociální náklady	16	334
D.	Daně a poplatky	17	859
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	7 154
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	11 513
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	10 468
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	1 045
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	10 047
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	9 258
2.	Prodaný materiál	24	789
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-1 051
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4 385

Označení	Text	Číslo řádku	Běžné účetní období
H.	Ostatní provozní náklady	27	4 359
V.	Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu	28	555
I.	Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu	29	243
VI.	Převod provozních výnosů	30	
J.	Převod provozních nákladů	31	
*	Konolidovaný provozní hospodářský výsledek (ř. 11-12-17-18+19-22-(+/-25)+26-27+28-29+(-30)-(-31))	32	26 847
VII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	33	
K.	Prodané cenné papíry a podíly	34	
VIII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 až 38)	35	68 718
VIII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	36	
VIII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	37	
VIII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	38	
IX.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	39	
L.	Náklady z finančního majetku	40	
X.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	41	
M.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	42	
N.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	43	
XI.	Výnosové úroky	44	25
O.	Nákladové úroky	45	1 372
XII.	Ostatní finanční výnosy	46	171
P.	Ostatní finanční náklady	47	860
XIII.	Převod finančních výnosů	48	
Q.	Převod finančních nákladů	49	
*	Konolidovaný finanční hospodářský výsledek (ř. 33-34+35+39-40+41-42-(+/-43)+44-45+46-47+(-48)-(-49))	50	66 682
R.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50+51)	51	5 332
R. 1.	-splatná	52	5 478
2.	-odložená	53	-146
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.32+50-51)	54	88 197
XIV.	Mimořádné výnosy	55	
S.	Mimořádné náklady	56	
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.58+59)	57	
T. 1.	-splatná	58	
2.	-odložená	59	
*	Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření (ř.55-56-57)	60	
U.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	61	
**	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.54+60-61)	62	88 197
***	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 32+50+55-56)	63	93 529
	z toho menšinový podíl na VH	64	

Zdroj: Vlastní zpracování

## 2.8 Analýza konsolidované účetní závěrky

Poslední krok praktické části představuje analýza konsolidované účetní závěrky, jejímž cílem je zhodnotit finanční situaci konsolidačního celku v porovnání s mateřskou společností. K analýze poslouží poměrové ukazatele.

### 2.8.1 Analýza poměrových ukazatelů

Z jednotlivých poměrových ukazatelů používané různými publikacemi, jsou pro účely této práce popsány ukazatele zadluženosti, rentability, aktivity a nákladovosti.

#### 2.8.1.1 Ukazatele zadluženosti

Z pohledu konsolidující jednotky je možné na základě ukazatelů zadluženosti sledovat, jaký objem kapitálu zaujímá právě konsolidující společnost.

##### ➤ Věřitelské riziko (celková zadluženost)

Tab. 23 Věřitelské riziko konsolidující jednotky a skupiny

Položka	Cizí zdroje/celková pasiva	Celková zadluženost [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	84 602 ÷ 182 169	46,4
<b>Skupina</b>	182 800 ÷ 283 698	64,4

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společnosti (2012)

Z tabulky č. 23 je zřejmé, že celková zadluženost skupiny činí 64,4 %, což je v porovnání s celkovou zadlužeností konsolidující jednotky o 18 % více. Tato celková zadluženost je způsobena především vysokým objemem krátkodobých závazků z obchodních vztahů konsolidované jednotky, které představují 70% cizích zdrojů a dále krátkodobými bankovními úvěry, které tvoří 42% cizích zdrojů. Společnost započala svoji činnost v roce 2010, což vysvětluje i vysoké procento krátkodobých bankovních úvěrů. V počáteční fázi rozvoje podniku jsou předpokladem pro rozvoj vyšší požadavky na financování.

### ➤ finanční nezávislost

Doplňkovým ukazatelem věřitelského rizika pro hodnocení zadlužeností podniků patří ukazatel finanční nezávislosti, které dávají v konečném součtu hodnotu 1.

Tab. 24 Finanční nezávislost konsolidující jednotky a skupiny

Položka	vlastní kapitál/celková pasiva	finanční nezávislost [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	93 941 ÷ 182 169	51,5
<b>Skupina</b>	96 774 ÷ 283 698	34,1

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Pomocí ukazatele je vyjádřena proporce financování aktiv podniku penězi akcionářů (společníků) a je považován za nejdůležitější ukazatel pro hodnocení celkové finanční situace analyzovaných subjektů. Hodnota ukazatele konsolidující jednotky je zjištěna ve výši 51,5%, přičemž hodnota skupiny 34%. Příčina rozdílu je dána nízkým vlastním kapitálem skupiny oproti mateřskému podniku, který tvoří 97% konsolidovaného vlastního kapitálu.

### ➤ dlouhodobá zadluženost

Tab. 25 Dlouhodobá zadluženost konsolidující jednotky a skupiny

Položka	dlouhodobé závazky/celková pasiva	dlouhodobá zadluženost [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	1 680 ÷ 182 169	0,92
<b>Skupina</b>	1 722 ÷ 283 698	0,61

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

### ➤ běžná zadluženost

Tab. 26 Běžná zadluženost konsolidující jednotky a skupiny

Položka	krátkodobé závazky/celková pasiva	běžná zadluženost [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	71 953 ÷ 182 169	39,5
<b>Skupina</b>	124 094 ÷ 283 698	43,7

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Ukazatele dlouhodobé zadluženosti a běžné zadluženosti mají stejnou vypovídací schopnost jako celková zadluženost. Důvodem oddělení těchto dvou ukazatelů je to, že

krátkodobé závazky nejsou zahrnuty do dlouhodobých zdrojů a nevyjadřují tedy dlouhodobou stabilitu.

### ➤ úrokové krytí

Tab. 27 Ukazatel úrokového krytí konsolidující jednotky a skupiny

Položka	provozní VH (EBIT)/nákladové úroky	úrokové krytí [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	90 008 ÷ 17	5 294
<b>Skupina</b>	93 529 ÷ 1 372	68

Zdroj: Vlastní zpracování

Úrokové krytí vyjadřuje, kolikrát zisk převyšuje nákladové úroky. V případě konsolidující jednotky (mateřské společnosti) činí tento ukazatel 5 294, zatímco v prostředí konsolidačního celku hodnotu mnohonásobně nižší a to 68, jinými slovy lze říci, že než dojde k neschopnosti skupiny platit své náklady na cizí kapitál, může se její zisk snížit 68 krát.

### 2.8.1.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability jsou považovány za nejpoužívanější ukazatele, prostřednictvím nich je možné informovat o tom, jakého efektu bylo dosaženo výkonem podniku.

### ➤ Rentabilita celkových vložených aktiv (ROA)

Tab. 28 Rentabilita celkových vložených aktiv (ROA) konsolidující jednotky a skupiny

Položka	VH <sub>BO</sub> /celková pasiva	ROA [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	85 364 ÷ 182 169	46,9
<b>Skupina</b>	88 197 ÷ 283 698	31,1

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Přestože ukazatel rentability celkových vložených aktiv v obou případech dosahuje kladných hodnot, nelze je považovat za optimální. Nízká hodnota za skupinu je dána především provozním hospodářským výsledkem konsolidovaných jednotek, které se nacházejí ve fázi růstu, a proto nedosahují vysokých zisků.

### ➤ Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatele rentability jsou z hlediska konsolidované účetní závěrky pro vlastníky nejdůležitější.

Tab. 29 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) konsolidující jednotky a skupiny

Položka	VH <sub>BO</sub> /vlastní kapitál	ROE [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	85 364 ÷ 93 941	90,8
<b>Skupina</b>	88 197 ÷ 96 774	91,1

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

V obou případech dosahují rentability zarážejících až nereálných hodnot, které představují vysokou míru výnosnosti jak konsolidující jednotky, tak i skupiny. ROE skupiny je ovlivněno hodnotou rentability vlastního kapitálu mateřské společnosti, která dosahuje rentability 90,8%. Ve své rozvaze vykazuje výši vlastního kapitálu 93 941 tis. Kč a výsledek hospodaření ve výši 85 364 tis. Kč při současné existenci nízkých hodnot ostatních položek vlastního kapitálu. Ukazatel ovšem nezahrnuje vlivy nákladů na vlastní kapitál a inflaci a zároveň není výnosnost vlastního kapitálu měřena na základě hodnoty tržní hodnoty, ale účetní.

Hodnoty ROE v odvětví stavebnictví dosahují v roce 2012 <sup>12</sup>9,2%, což je neporovnatelné s dosaženými výsledky analyzované skupiny.

### ➤ Zisková marže (rentabilita tržeb ROS)

Tab. 30 Rentabilita tržeb (ROS) konsolidující jednotky a skupiny

Položka	VH <sub>BO</sub> /tržby	ROS [%]
<b>Konsolidující jednotka</b>	90 008 ÷ 133 991	67,2
<b>Skupina</b>	93 529 ÷ 454 203	20,6

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Z důvodu vypovídací schopnosti a pro účel porovnání byl ukazatel rentability tržeb zjištěn pomocí výsledku hospodaření před zdaněním (EBIT), za účelem odstranění zkreslujících vlivů (úroky, zisk).

<sup>12</sup> KM Progress: *Rentabilita vlastního kapitálu v odvětví* [online]. [cit. 2014-04-12]. Dostupné z: <<http://www.kmprogress.cz/index.php/clanky/9-ewrtrew>>.

Zisková marže je ovlivněna výsledkem hospodaření konsolidovaných jednotek. Skupina eviduje výsledek hospodaření běžného období před zdaněním ve výši 93 529 tis. Kč, což je v porovnání s mateřskou společností nepatrně více. Největší část tedy připadá na mateřskou společnost.

Společnost jako individuální subjekt se jeví ziskově. Horší pozici skupiny způsobují dvě konsolidované společnosti MS, s. r. o. a MF, s. r. o. s rozrůstající se vlastní výrobou, a tím vyšší mírou spotřeby materiálu a energie.

Jednotlivé subjekty ve skupině by se měly zaměřit na snižování nákladů v této oblasti a tím přispět k celkově lepší pozici konsolidačního celku.

### 2.8.1.3 Ukazatele aktivity

Za nejdůležitější ukazatel ze skupiny ukazatelů aktiv pro hodnocení situace konsolidačního celku je považován obrat aktiv, zatímco doba obratu závazků a doba obratu pohledávek je stěžejní pro hodnocení každého subjektu zvlášť, jelikož uzavírají smluvní vztahy se třetími stranami mimo skupinu.

#### ➤ obrat aktiv

Eviduje-li podnikatelský subjekt příliš mnoho aktiv, může dojít ke vzniku zbytečných nákladů a následně k nízkému zisku. Naopak při nízké hodnotě aktiv subjektu unikají potenciální výhodné příležitosti.

Tab. 31 Obrat aktiv

Položka	roční tržby/celková aktiva	obrat aktiv
<b>Konsolidující jednotka</b>	133 991 ÷ 182 169	0,74
<b>Skupina</b>	454 203 ÷ 283 698	1,6

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Obrat aktiv skupiny dosahuje vyšší hodnoty (1,6), než podnik mateřský, s hodnotou 0,74, která leží pod hranicí 1, nad níž by se měl tento ukazatel pohybovat. Na ukazatel obratu aktiv se pohlíží také ve vztahu ke konkurenci, kdy je podnik schopen určit, kolik korun je podnik schopen získat z daného majetku.

➤ **obrat zásob**

Tab. 32 Obrat zásob

Položka	roční tržby/zásoby	obrat zásob
<b>Konsolidující jednotka</b>	133 991 ÷ 19 667	6,8
<b>Skupina</b>	454 203 ÷ 42 488	10,6

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Hospodaření se zásobami skupiny vykazuje lepší výsledky, než v případě mateřského podniku, přestože konsolidované zásoby jsou tvořeny z 46% zásobami konsolidující jednotky. Vzhledem k nižším hodnotám těchto ukazatelů lze říci, že mateřský podnik, ani skupina jako celek nevidují zbytečné nelikvidní zásoby.

➤ **doba obratu závazků**

Tab. 33 Doba obratu závazků

Položka	závazky vůči dodavatelům/denní tržby	doba obratu závazků
<b>Konsolidující jednotka</b>	71 953 ÷ (133 991÷360)	193
<b>Skupina</b>	124 094 ÷ (454 203÷360)	98

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Doba odkládání plateb svým dodavatelům z pozice skupiny činí 98 dní, zatímco u mateřského podniku se jedná skoro o násobek hodnoty a to ve výši 193 dnů. Důvodem může být fakt, že 76% těchto závazků představují závazky vůči konsolidovaným jednotkám.

Je nutné porovnat ukazatele doby obratu závazků a doby obratu pohledávek. Mateřský podnik inkasuje pohledávky dříve, než jsou splatné jeho závazky. Rozdíl ovšem není příliš velký, jedná se o pouhých 9 dní. V případě skupiny není situace příliš příznivá, protože splácí své závazky o 13 dní dříve, než inkasuje své pohledávky. Z toho důvodu by bylo vhodné se zaměřit na řízení pohledávek ve skupině, zejména u dceřině společnosti DS, s. r.o.

➤ **doba obratu pohledávek**

Tab. 34 Doba obratu pohledávek

<b>Položka</b>	<b>pohledávky z obchodních vztahů/(tržby÷360)</b>	<b>doba obratu pohledávek</b>
<b>Konsolidující jednotka</b>	68 696 ÷ (133 991÷360)	184
<b>Skupina</b>	141014 ÷ (454 203÷360)	111

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Splatnost pohledávek mateřského podniku v roce 2012 činí 184 dní, zatímco pokud hovoříme o době obratu pohledávek za skupinu, jsou v pohledávkách vázány finanční prostředky po dobu 111 dní.

#### **2.8.1.4 Ukazatele nákladovosti**

Analýza vývoje nákladů patří také k významnějším ukazatelům, protože úroveň nákladů ovlivňuje značným způsobem výši výsledku hospodaření ekonomické jednotky. Pro účely této analýzy byla vybrána přidaná hodnota a výkonová spotřeba.

Tab. 35 Položky pro výpočet ukazatelů nákladovosti [tis. Kč]

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Skupina</b>
Přidaná hodnota	103 358	24 231	63 725	5 335	196 452
Výkonová spotřeba	29 561	173 355	78 689	285	272 342
Tržby	133 991	175 867	145 001	5 602	458 663

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

V tabulce č. 36 jsou vypočteny na základě výše zmíněných hodnot jednotlivé ukazatele nákladovosti v %.

Tab. 36 Ukazatele nákladovosti

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>	<b>Skupina</b>
Přidaná hodnota/tržby	77,1%	13,7%	43,9%	95,2%	42,8%
Výkonová spotřeba/tržby	22,1%	99,7%	54,3%	5,09%	59,4%

Zdroj: Vlastní zpracování s využitím výročních zpráv společností (2012)

Nejpříznivější hodnoty podílu přidané hodnoty a tržeb dosahují mateřský podnik a to ve výši 77,1% a dceřiný podnik DB ve výši 95,2% a nejnižším podílem výkonové spotřeby a tržeb ve výši 5,09%.

### 3 Vlastní návrhy řešení

Na základě zjištěných skutečností týkajících se porovnání finanční výkonnosti mateřského podniku a konsolidačního celku, obsahuje tato kapitola identifikaci příčin problémů a následně návrhy na zlepšení situace.

Nejprve je nutné identifikovat problémy, které mohou oslabovat finanční situaci skupiny podniků. Problematické se jeví zejména následující:

- finanční nezávislost,
- náklady
- zadluženost,
- závazky,
- pohledávky,
- obrátkovost,

#### 1) Finanční nezávislost

Mateřský podnik je schopen alespoň z poloviny (51,5%) pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů. Zatímco v případě skupiny je hodnota koeficientu o 17% nižší (34%). Příčina podstatně horší situace skupiny je ovlivněna cizími zdroji dceřiné společnosti DS, s. r. o., jenž tvoří z 98% celková pasiva tohoto podniku. Důvodem je, jak již bylo zmíněno, existence příliš vysoké hodnoty krátkodobých závazků vzniklých v závislosti na počáteční fázi podnikání. Podniku vznikají krátkodobé závazky z obchodních vztahů za účelem pořízení materiálu, spotřeby energie.

Cesta k finanční nezávislosti je podmíněna jak příjmy, tak výdaji jak mateřského podniku, tak skupiny. Prvním možným řešením je redukce nákladů ve všech úrovních organizace (energie, materiál, služby) za předpokladu minimální ztráty výkonnosti. Nejvyšší část nákladů ve všech společnostech představují náklady na služby vzniklé subdodávkami. Jelikož se jedná o firmy působící v odvětví stavebnictví a podnikání v oblasti pronájmu a bytových prostor, najímá si na určité druhy práce externí zaměstnance, což je ovšem pro firmu výhodnější než v případě najmutí dalších pracovníků, přestože se jejich mírný nárůst u firem v konsolidačním celku očekává.

Není nutné ihned provádět redukci v podnikových plánech, ale zaměřit se na systematickou změnu v přístupech, myšlení a metodách řízení (například využitím týmo-

vého <sup>13</sup>koučinku). Důležitou roli může sehrát zejména marketing. Dalším řešením se jeví vhodná volba dodavatele, prostřednictvím něhož je možné redukovat náklady prostřednictvím ušetření několika procent z ceny při nákupech služby či materiálu.

## **2) Zadluženost, vysoké krátkodobé závazky**

Celková zadluženost mateřského podniku dosahuje 46, 4%, zatímco skupiny 64,4%. Důvodem je opět vznik krátkodobých pohledávek dceřiného podniku DS, který výrazně zvyšuje zadluženost konsolidačního celku. Tento fakt nemusí ihned znamenat signalizující úpadek daného subjektu vzhledem k rozvoji podnikání.

Vlastní kapitál dceřiného podniku je ve výši 900 tis. Kč, v porovnání s celkovou výší pasiv 128 304 tis. Kč, z čehož 126 907 tis. Kč představují cizí zdroje (krátkodobé závazky 89 030 tis. Kč). Vlastní kapitál společností a zároveň konsolidačního celku nedosahuje záporných hodnot, ale bylo by vhodné jej navýšit. Nejisté řešení nabízí dosažení vysokého výsledku hospodaření, což ovšem není zaručeno. Příznivějším řešením by bylo navýšení základního kapitálu novými vklady, což se může jevit v této situaci také jako problematické. Další cestou ke zlepšení finanční situace je vytváření fondů ze zisku, pokrývající nenadálé události. Dceřiný podnik DB, s. r. o. by měl zvážit rozdělení výsledku hospodaření na část připadající do rezervních fondů a částí umořit ztrátu minulých let, jejíž výše za období 2012 dosahuje záporných 55 tis. Kč, čímž by došlo k navýšení základního kapitálu a k dalšímu krůčku ke zlepšení výkonnosti skupiny.

Dceřiný podnik by se měl zaměřit v této fázi rozvoje zaměřit na vyhledávání vhodných segmentů, trhů a teritorií za účelem zvýšení podílu na trhu a dosažení vyšších výsledků hospodaření. Důležitým faktorem je také motivace zaměstnanců, podpůrné a dotační programy a posilování konkurenceschopnosti, kterou může získat právě díky podpoře v rámci konsolidačního celku. Zmíněné doporučení není směřováno pouze k problematickému subjektu, ale ke všem podnikům v konsolidačním celku.

Na cestě ke snižování zadluženosti hraje významnou roli dohoda mezi odběratelem a dodavatelem. V případě poskytnutých úvěrů se mohou vzájemně dohodnout na optimálním řešení při splácení nebo odkladu splátek. Ovšem za předpokladu, že firma bude schopna v budoucnu vzniklé pohledávky splácet. Odpovědí na tuto otázku je finanční

---

<sup>13</sup> Týmová práce se sociálním týmem za účelem vyřešení daného úkolu, zlepšení situace na pracovišti.

analýza konkrétního subjektu na základě podkladů z minulých let a kladná hodnota ukazatele <sup>14</sup>EBITDA, což dceřiný podnik splňuje.

### **3) Sbližování doby inkasa krátkodobých pohledávek a splatnosti závazků**

#### **➤ řízení pohledávek**

Doba obratu krátkodobých pohledávek a závazků souvisí s jejich řízením. Doba splatnosti krátkodobých pohledávek mateřské společnosti činí 184 dní a skupiny jako celku 111 dní. Má-li dojít v podniku, resp. ve skupině k příznivější době obratu pohledávek a závazků, je nutné zaměřit se na jejich řízení. Jednotlivé podniky ve skupině a potažmo skupina jako celek by měla stanovit jak průměrnou výši pohledávek podniku, tak také průměrnou dobu obratu pohledávek a učinit kroky k jejich snižování.

Dalším z možných řešení se jeví prevence v této oblasti zaměřená na analýzu finanční situace odběratele, zda se nenachází například v úpadku. Informace o jednotlivých odběratelích jsou veřejně dostupné na internetových stránkách obchodního rejstříku, nebo v horším případě v registru dlužníků. V závislosti na situaci vhodně vybraného odběratele jsou dohodnuty platební podmínky, prostřednictvím nich je podnik oprávněn inkasovat vzniklé pohledávky v příznivějším časovém termínu. V případě neplnění podmínek ze strany odběratele je vhodná urgence ze strany podniků v konsolidačním celku formou upomínek, telefonického kontaktu s možností navržení splátek, které by ovšem nenarušily strategii podniku.

Vhodná cesta ke zlepšení výkonnosti skupiny vede i přes využití finančních instrumentů plnicích v dodavatelsko-odběratelských vztazích i zajišťovací funkci, prostřednictvím pojištění dodávek, bankovní záruky či zálohy. Za nejčastější formu lze považovat zálohu, kdy se daný podnik dohodne s odběratelem o části finanční částky ze smluvené ceny. V případě obchodování se zahraničím je vhodné využít formy dokumentárního akreditivu nebo inkasa.

#### **➤ řízení závazků**

Odkládání plateb svým dodavatelům mateřského podniku činí 193 dní, v případě skupiny jako celku téměř polovinu, 98 dní. Příčinou delší doby u mateřského podniku může být fakt, že 76% krátkodobých závazků eviduje vůči konsolidačnímu celku. Jako řešení

---

<sup>14</sup> Zisk před zdaněním, úroky, odpisy a amortizací.

této situace je vhodné navrhnout vhodné platební podmínky, na základě nichž by byla skupina schopna splatit své splatné závazky.

Dceřiný podnik DS, také eviduje vysokou hodnotu krátkodobých bankovních úvěrů v podobě účelové půjčky vyrovnávající soulad mezi potřebou zdrojů a financováním. Řešení tohoto problému začíná v identifikaci tohoto problému, firma, potažmo skupina by se měla zaměřit na příčiny vzniku těchto pohledávek.

V případě dobrých odběratelsko – dodavatelských by bylo vhodné vyjednat na základě platebních podmínek dřívější splatnost odběratelských faktur a současně odklad plateb dodavatelských plateb. V prostředí skupiny by bylo vhodné splatit odběratelské faktury o 14 – 21 dní dříve při současném odkladu dodavatelských faktur o 14 – 21 dní. Při vyjednávání je možné dohodnout i jiné podmínky zahrnující slevy či výhodnější podmínky při včasném jednání. Východiskem těchto dohod je pozvolné sblížení doby inkasa pohledávek a doby splatnosti závazků konsolidačního celku.

Jako podpůrné řešení by bylo vhodné provádět průběžnou fakturaci, jelikož se může také stát, že odběratelé nedoplácejí zbylou část dluhu nebo v případě předávky stavby vznikají podnikům v konsolidačním celku náklady související s vymáháním zbylých poplatků.

Finanční situace skupiny jako celku se nejeví příliš negativně. Ne ve všech problematických oblastech dosahuje horších výsledků než mateřský podnik, ale v rámci vzájemné pomoci a využití konkurenční síly, by bylo vhodné, aby se mateřská společnost a podniky ve skupině zaměřily na výše zmíněná doporučení, díky nimž budou podniky schopny lépe využívat prostředků v podniku, dosahovat lepších výsledků, zvyšovat tržní podíl a zlepšovat výkonnost konsolidačního celku.

## 4 Závěr

Diplomová práce se zabývala problematikou týkající se konsolidované účetní závěrky za skupinu podniků. Pro účely zpracování byla vybrána skupina podniků, za kterou není v současnosti konsolidující jednotka povinna sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, ale v blízké budoucnosti bude tento předpoklad naplněn. Cílem práce tedy bylo sestavení konsolidované účetní závěrky a následné posouzení výkonnosti tohoto celku.

Práce je rozdělena na dvě hlavní části, z nichž první obsahuje teoretická východiska týkající se dané problematiky, která jsou poté aplikována na prostředí konkrétní skupiny podniků.

V praktické části jsou postupně prováděny potřebné kroky vedoucí ke konečnému sestavení konsolidované účetní závěrky. Nejprve bylo nutné definovat konsolidační celek a metodu konsolidace vycházející z podílu mateřské společnosti na hlasovacích právech společností dceřiných. V další fázi je vypočten konsolidační rozdíl jako rozdíl mezi hodnotou cenných papírů, jejichž emitentem je konsolidující jednotka a hodnotou vlastního kapitálu těchto jednotlivých subjektů. Mezi subjekty probíhají, v rámci obchodních vztahů, podnikatelské operace zkreslující vypovídací schopnost konsolidované účetní závěrky. Z toho důvodu bylo nutné vyloučit vzájemné transakce vyplývající z obchodování mezi subjekty. Jednalo se o sumu vzájemných pohledávek, závazků a poskytnutých spotřebovaných služeb. Dále byla vyloučena hodnota cenných papírů mateřské společnosti z položky rozvahy a položky vlastního kapitálu dceřiných společností. Po provedených úpravách mohly být teprve sestaveny konsolidované účetní výkazy.

Jelikož v současnosti nedochází k sestavení konsolidované účetní závěrky konsolidující jednotkou, bylo nutné se zabývat jednotlivými podmínkami, které musí být naplněny. Na základě jednoduché analýzy prostřednictvím časové řady a regrese byla provedena predikce vývoje konsolidovaných aktiv, tržeb konsolidačního celku a počtu konsolidovaného počtu zaměstnanců za účelem odhadu přibližného roku, ve kterém dojde k povinnosti sestavit KÚZ.

Součástí diplomové práce je také analýza finanční výkonnosti celku prostřednictvím poměrových ukazatelů, z nichž byly vybrány ukazatele zadluženosti, rentability, aktivity a nákladovosti, na jejichž základě byly identifikovány problémové oblasti jak u jed-

notlivých podniků, tak v rámci konsolidačního celku. Hlavním problémem je zejména zadluženost, která se odráží v horších výsledcích finanční analýzy. Konsolidační celek by se měl zaměřit na řízení krátkodobých závazků a pohledávek a snažit se o sblížení doby inkasa a úhrady závazků. Z narušeného finančního zdraví skupiny vyplývá také horší výsledek ukazatele finanční nezávislosti, který je ovlivněn právě vysokým podílem krátkodobých závazků na celkových pasivech.

Zaměřili-li se jednotlivé podniky v konsolidačním celku i skupina jako celek alespoň na některé z výše uvedených doporučení, je schopna v budoucnu dosahovat mnohem lepších finančních výsledků.

## 5 Seznam použitých zdrojů

- 1) BDO: Významnost. [online]. [cit. 2014-04-15]. Dostupné z :<<http://www.bdo.cz/konsolidace/search.asp?searchText=konsolidace&doSearch.x=0&doSearch.y=0>>.
- 2) Český statistický úřad: *Stavebnictví*. [online]. [cit. 2014-04-20]. Dostupné z:<<http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/stavebnictvi>>.
- 3) Český statistický úřad: *Zaměstnanost v odvětví* [online]. [cit. 2014-04-18]. Dostupné z:<[http://www.czso.cz/csu/csu.nsf/i/tab\\_3\\_stacr12/\\$File/stacr031414\\_3.xls](http://www.czso.cz/csu/csu.nsf/i/tab_3_stacr12/$File/stacr031414_3.xls)>.
- 4) Český účetní standard pro podnikatele č. 020, *Konsolidovaná účetní závěrka*, ze dne 20. 2012. 2013.
- 5) HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka: základní pojmy, postupy, příklady*. Praha: Bilance, 1996.
- 6) HINDLS, R. a kolektiv. *Statistika pro ekonomy*. 8. vyd. Praha: Profesional Publishing, 2007. 415 s. ISBN 978-80-86946-43-6.
- 7) HVOŽDAROVÁ, J., SAPARA, J., UŽÍK, J. *Konsolidovaná účtovná závierka: zostavenie a analýza*. Bratislava: Ekonóm, 2012.
- 8) KARAS, M., VUT v Brně, Fakulta podnikatelská. Rating a oceňování podniku – 3. cvičení, 11. slide. Brno, 27. února 2014.
- 9) KM Progress: *Rentabilita vlastního kapitálu v odvětví* [online]. [cit. 2014-04-12]. Dostupné z:<<http://www.kmprogress.cz/index.php/clanky/9-ewrtrew>>.
- 10) KOLÁŘ, P., MRKVIČKA, J. *Finanční analýza*. 2. vyd. Praha: ASPI, 2006. 148 s. ISBN neuvedeno.
- 11) KOVANICOVÁ, D. a kol. *Finanční účetnictví v kontextu světového vývoje*. 2. vyd. 2003 Praha: Polygon. 450 s. ISBN 80-85967-98-7.
- 12) KOVANICOVÁ, D., *Finanční účetnictví – světový koncept*. IFRS/IAS. Praha: Polygon, 2005. 544 s. ISBN 80-7273-129-7.
- 13) Makroekonomická predikce: Hrubý domácí produkt. *Rieter: Informace* [online]. [cit. 2014-04-11]. Dostupné z: <[file:///C:/Users/asus/Downloads/Makro-ekonomicka-predikce\\_2014-Q1\\_Makroekonomicka-predikce-komplet-ke-stazeni%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/asus/Downloads/Makro-ekonomicka-predikce_2014-Q1_Makroekonomicka-predikce-komplet-ke-stazeni%20(1).pdf)>.
- 14) MRKVIČKA, J. *Finanční analýza*. 2. vyd. Praha: ASPI, 2006. 228 s. ISBN 80-735-7219-2.
- 15) Ministerstvo průmyslu a obchodu: *Finanční analýza podnikové sféry 2010* [online]. [cit. 2014-04-20]. Dostupné z:<<http://www.mpo.cz/dokument89407.html>>.
- 16) Ministerstvo průmyslu a obchodu: *Finanční analýza podnikové sféry 2011* [online]. [cit. 2014-04-20]. Dostupné z:<<http://www.mpo.cz/dokument105732.html>>.
- 17) Ministerstvo průmyslu a obchodu: *Finanční analýza podnikové sféry 2012* [online]. [cit. 2014-04-20]. Dostupné z:<<http://www.mpo.cz/dokument141226.html>>.
- 18) SEDLÁČEK, J. *Účetnictví akvizicí, fúzí a konsolidací*. Brno: MU Brno, 2004. ISBN 80-210-3489.
- 19) SEDLÁČEK, J.: *Účetní data v rukou manažera – finanční analýza v řízení firmy*. Computer Press, Praha 2001. Vydání 1., 220 stran. ISBN 80-7226-562-8.

- 20) SÚVOVÁ, H., SRPOVÁ, J., POLOPRUTSKÁ, R., PETR, J., KNAIFL, O., KOHOUT, P., JACKO, F., HUBÁLEK, K., ŠPAČEK, E. *Finanční analýza v řízení podniku, v bance a na počítači*. 1. vyd. Praha., Bankovní institut, a. s., 1992. 622 s. ISBN 80-7265-027-0.
- 21) Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení, § 62 - § 67, ze dne 15. 12. 2013.
- 22) Výroční zpráva společnosti 2011: Mateřská společnost. [online]. [cit. 2014-04-28]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a468161&dokumentId=B+6522%2fSL47%40MSPH&partnum=0&variant=1&klic=d08>>.
- 23) Výroční zpráva společnosti 2011: Mateřská společnost. [online]. [cit. 2014-04-28]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a468161&dokumentId=B+6522%2fSL46%40MSPH&partnum=0&variant=1&klic=d061>>.
- 24) Výroční zpráva společnosti 2010: Mateřská společnost. [online]. [cit. 2014-04-28]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a468161&dokumentId=B+6522%2fSL46%40MSPH&partnum=0&variant=1&klic=d08k>>.
- 25) Výroční zpráva společnosti 2012: *Dceřiná společnost* [online]. [cit. 2014-04-15]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a306601&dokumentId=C+29868%2fSL53%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=2s>>.
- 26) Výroční zpráva společnosti 2012: *Dceřiná společnost* [online]. [cit. 2014-04-15]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a100176369&dokumentId=C+75302%2fSL11%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=zw7>>.
- 27) Výroční zpráva společnosti 2012: *Dceřiná společnost* [online]. [cit. 2014-04-15]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a100156604&dokumentId=C+45216%2fSL11%40KSOS&partnum=0&variant=1&klic=1xi>>.
- 28) Výroční zpráva společnosti 2012: *Mateřská společnost* [online]. [cit. 2014-04-15]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a100160042&dokumentId=B+6653%2fSL8%40KSBR&partnum=0&variant=1&klic=wfsj>>.
- 29) Výroční zpráva společnosti 2011: Mateřská společnost. [online]. [cit. 2014-04-28]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a100156604&dokumentId=C+45216%2fSL9%40KSOS&partnum=0&variant=1&klic=mr>>.
- 30) Zákon č. 513/ 1991 Sb., obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů, §66a Podnikatelská seskupení, ze dne 20. 12. 2013.

- 31) ZELENKA, V. *Konsolidační celek podle naší úpravy účetnictví. Finanční řízení & controlling v praxi*, 2011, č. 6, s. 2ř-33. ISSN 1801-6251.
- 32) ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. *Konsolidace účetních výkazů: Principy a praktické aplikace*. I. vyd. Praha: Ekopress 2013. ISBN 978-80-86929-95-8.



## Seznam použitých zkratk

a.s.	akciová společnost
EBIT	zisk před zdaněním a úroky
EBITDA	zisk před zdaněním, úroky, odpisy a amortizací
ČSÚ	Český statistický úřad
ČÚS	Český účetní standard pro podnikatele
KÚZ	konsolidovaná účetní závěrka
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
NACE	klasifikace ekonomických činností
ROA	rentabilita aktiv
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
s.r.o.	společnost s ručením omezeným
VH	výsledek hospodaření
VZZ	výkaz zisku a ztráty



# **PŘÍLOHY**



**Příloha č. 1** Položky rozvahy jednotlivých společností za rok 2012 [tis. Kč]

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>182 169</b>	<b>128 304</b>	<b>47 304</b>	<b>2753</b>
Dlouhodobý majetek	85119	663	322	277
Dlouhodobý nehmotný majetek	138	75	137	0
Zřizovací výdaje	0	0	0	0
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
Software	0	0	0	0
Ocenitelná práva	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	138	75	137	0
Dlouhodobý hmotný majetek	68549	588	185	277
Pozemky	25 856	538	0	0
Stavby	31 610	0	0	0
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	9 570	0	185	277
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	167	0	0	0
Nedokončený dlouhodobý majetek	1 346	50	0	0
Dlouhodobý finanční majetek	16 432	0	0	0
Podíly v ovládaných a řízených osobách	16432	0	0	0
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
Půjčky a úvěry – ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>93592</b>	<b>127 641</b>	<b>46 970</b>	<b>2457</b>
Zásoby	19 667	22 252	569	0
Materiál	406	533	317	0
Nedokončená výroba a polotovary	19 261	21 719	0	0
Zboží	0	0	252	0
Výrobky	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
Pohledávky – ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
Pohledávky – podstatný vliv	0	0	0	0
Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0
Dohadné účty aktivní	0	0	0	0

Jiné pohledávky	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	68 696	88 420	36 944	1403
Pohledávky – ovládající a řídicí osoba	60 559	0	0	0
Pohledávky z obch. vztahů	222	87 845	20 911	1403
Stát – daňové pohledávky	5644	0	0	0
Kr. poskytnuté zálohy	2 270	572	0	0
Jiné pohledávky	1	3	16 033	0
Krátkodobý finanční majetek	5229	16 969	9 457	1054
Peníze	53	143	688	2
Účty v bankách	5176	16 826	8 769	1052
Časové rozlišení	3458	0	12	19

<b>Pasiva celkem</b>	<b>182 169</b>	<b>128 304</b>	<b>47 304</b>	<b>2 753</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>93 941</b>	<b>900</b>	<b>23 305</b>	<b>514</b>
Základní kapitál	6 000	200	200	200
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
Změny základního kapitálu	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	520	21 135	0
Emisní ážio	0	0	0	0
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0	0	0
Ostatní kapitálové fondy	0	520	21 135	0
Rezervní fondy, nedělitelný fond, ostatní fondy ze zisku	2 063	0	0	0
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	1 200	0	0	0
Statutární a ostatní fondy	863	0	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	514	-1	-1	-55
Nerozdělený zisk minulých let	514	-1	-1	0
Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	-55
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	<b>85 364</b>	<b>181</b>	<b>1 971</b>	<b>369</b>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>84 602</b>	<b>126 907</b>	<b>23 998</b>	<b>2 239</b>
Rezervy	10 969	0	0	0
Rezervy podle zvláštních předpisů	0	0	0	0
Ostatní rezervy	10 969	0	0	0
Dlouhodobé závazky	1 680	0	0	42
Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0
Závazky –ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0

Závazky-podstatný vliv	0	0	0	0
Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	0	0	0	0
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
Vydané dluhopisy	0	0	0	0
Dohadné účty pasivní	0	0	0	0
Jiné závazky	0	0	0	0
Odložený daňový závazek	1 680	0	0	42
Dohadné účty pasivní	0	0	0	42
Jiné závazky	0	0	0	0
Odložený daň.záv.	1 680	0	0	0
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>71 953</b>	<b>89 030</b>	<b>15 860</b>	<b>2 197</b>
Závazky z obch. vzt.	36	60 211	11 240	0
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	36 811	0	0	403
Závazky k zaměstnancům	23 108	1 317	1 792	858
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	387	743	550	362
Stát-daňové závazky a dotace	9 160	3 198	672	574
Krátkodobé přijaté zálohy	2 216	5 454	0	0
Dohadné účty pasivní	235	0	0	0
Jiné závazky	0	18 108	1 606	0
Bankovní úvěry a výpomoci	0	37 877	8 138	0
Bankovní úběry dlouhodobé	0	0	0	0
Bankovní úběry krátkodobé	0	37 877	8 138	0
Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0
Časové rozlišení	3 626	497	0	0
Výdaje příštích období	3 091	497	0	0
Příjmy příštích období	535	0	0	0

**Příloha č. 2** Položky výkazu zisku a ztráty jednotlivých společností za rok 2012  
[tis. Kč]

<b>Položka</b>	<b>MS</b>	<b>DS</b>	<b>DF</b>	<b>DB</b>
Tržby za prodej zboží	0	0	4 185	
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	2 661	
Obchodní marže	0	0	1 523	
Výkony	132 919	197 586	140 890	5 602
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	133 991	175 867	140 816	5 602
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 072	21 719	0	
Aktivace	0	0	75	
Výkonová spotřeba	29 561	173 355	78 689	285
Spotřeba materiálu a energie	2 882	26 957	13 277	98
Služby	26 679	146 398	65 412	187
Přidaná hodnota	103 358	24 231	63 725	5 335
Osobní náklady	74 418	23 417	60 111	6 697
Mzdové náklady	67 497	17 450	46 783	5 183
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	1 560	0	0	
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 361	5 744	13 045	1 490
Sociální náklady		223	284	24
Daně a poplatky	526	305	25	3
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6 784	5	357	8
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	5 581	4 074	1 858	
Tržby z prodeje dlouhod. majetku	5 462	4 000	1 006	
Tržby z prodeje materiálu	119	74	852	
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	6 089	2 599	1 359	
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	5 970	2 536	752	
Prodaný materiál	119	63	607	
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	-1 051	0	0	
Ostatní provozní výnosy	2 450	52	30	1 853
Ostatní provozní náklady	3 382	713	259	6

Provozní hospodářský výsledek	21 241	1 318	3 502	494
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	68 663	55	0	
Výnosové úroky	1	15	9	
Nákladové úroky	17	738	617	
Daň z příjmu za běžnou činnost	4 644	43	561	84
-splatná	4 790	43	561	84
-odložená	-146			
Výsledek hospodaření za běžnou činnost (+/-)	85 364	181	1 971	369
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	85 364	181	1 971	369
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	90 008	224	2 532	453