



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ  
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT  
INSTITUTE OF FINANCES

## NÁVRH ZMĚNY METODY KONSOLIDACE U VYBRANÉHO KONCERNU

PROPOSAL FOR A CHANGE IN CONSOLIDATION METHOD FOR THE SELECTED GROUP

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. NIKOLA MRKVICOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. JAROSLAVA RAJCHLOVÁ, Ph.D.

BRNO 2015

## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Mrkvicová Nikola, 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:

Návrh změny metody konsolidace u vybraného koncernu

v anglickém jazyce:

Proposal for a Change in Consolidation Method for the Selected Group

Pokyny pro vypracování:

Úvod  
Vymezení problému a cíle práce  
Teoretická východiska práce  
Analýza problému a současné situace  
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení  
Závěr  
Seznam použité literatury  
Přílohy

Seznam odborné literatury:

- HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka. 1. vyd. Praha: BILANCE, 1996.  
HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka komentář. Praha: BILANCE, 2002.  
LOJA, R. Konsolidovaná účetní závěrka-příručka. 1. vyd. Praha: BILANCE, 2002.  
ZELENKA, V. Goodwill. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86929-22-1.  
ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. Konsolidace účetních výkazů. Praha: Ekopress, 2013. ISBN 978-80-86929-95-8.

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

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2014/2015.

L.S.

---

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.  
Ředitel ústavu

---

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

V Brně, dne 28.2.2015

## **Abstrakt**

Diplomová práce se zabývá problematikou týkající se konsolidace účetní závěrky skupiny ZAPA beton. Práce obsahuje základní teoretická východiska vztahující se ke konsolidované účetní závěrce. Jsou zde uvedeny důležité pojmy, popsány metody konsolidace a způsoby jejich výpočtu. Tyto získané teoretické poznatky jsou použity pro vypracování praktické části, která zahrnuje navržení poměrné metody konsolidace namísto metody plné u dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. Nakonec jsou zhodnoceny vlivy změny metody na účetní výkazy celého konsolidačního celku v rámci finanční analýzy.

## **Abstract**

The master's thesis deals with problems related to the consolidation of financial statements of the group ZAPA beton. The thesis contains basic theoretical ways out relating to the consolidated financial statements. There are mentioned important terms, there are described consolidation methods and methods for their calculation. These theoretical informations were used for work out a practical part, which includes proposing proportional method of consolidation instead of the full a consolidation method for subsidiary ZAPA UNISTAV, s. r. o. Finally in the financial analysis, there are evaluated the effects of changes in methods on the financial statements of the consolidation group.

## **Klíčová slova**

Konsolidovaná účetní závěrka, metody konsolidace, konsolidační rozdíl, konsolidační celek, mateřský podnik, dceřiný podnik, míra vlivu, rozhodující vliv, podstatný vliv, společný vliv, finanční analýza, metody finanční analýzy.

## **Keywords**

Consolidated financial statements, consolidation methods, goodwill, consolidation group, parent company, subsidiary, level of impact, decisive influence, substantial influence, the joint effect, financial analysis, methods of financial analysis.

### **Bibliografická citace**

MRKVICOVÁ N. *Návrh změny metody konsolidace u vybraného koncernu*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2015. 107 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

### **Čestné prohlášení**

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

V Brně dne 20. května 2015

.....

Podpis

## **Poděkování**

Tímto bych ráda poděkovala vedoucí mé diplomové práce Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D. za její odborné připomínky a užitečné rady, které mi poskytla při vypracování této diplomové práce.

Mé poděkování patří rovněž celé rodině a blízkým za jejich podporu při psaní práce i během celého studia.

Nikola Mrkvicová

# Obsah

<b>ÚVOD.....</b>	<b>11</b>
<b>1 CÍL PRÁCE A POUŽITÁ METODIKA.....</b>	<b>13</b>
<b>2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....</b>	<b>14</b>
2.1 SPOJOVÁNÍ PODNIKŮ.....	14
2.1.1 <i>Fúze</i> .....	15
2.1.2 <i>Akvizice</i> .....	15
2.2 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE ČESKÉ LEGISLATIVY.....	16
2.3 ZÁKLADNÍ POJMY.....	17
2.4 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	20
2.4.1 <i>Sestavení konsolidované účetní závěrky</i> .....	21
2.5 OBSAH A FORMA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	23
2.6 POSTUP KONSOLIDACE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	24
2.6.1 <i>Postup při provádění konsolidace účetní závěrky</i> .....	24
2.6.2 <i>Konsolidační pravidla</i> .....	25
2.6.3 <i>Konsolidační rozdíl</i> .....	25
2.7 METODY KONSOLIDACE.....	27
2.7.1 <i>Plná metoda konsolidace</i> .....	28
2.7.2 <i>Ekvivalenční metoda konsolidace</i> .....	30
2.7.3 <i>Poměrná metoda konsolidace</i> .....	31
2.8 FINANČNÍ ANALÝZA.....	32
2.9 METODY FINANČNÍ ANALÝZY.....	33
2.9.1 <i>Absolutní ukazatele</i> .....	34
2.9.2 <i>Poměrové ukazatele</i> .....	34
2.9.3 <i>Rozdílové ukazatele</i> .....	41
2.9.4 <i>Soustavy ukazatelů</i> .....	42
<b>3 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE.....</b>	<b>45</b>
3.1 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI ZAPA BETON A. S. ....	45
3.2 PŘEDSTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH SPOLEČNOSTÍ.....	48

3.3	KONSOLIDAČNÍ CELEK .....	50
3.3.1	<i>Vývoj produkce a tržeb .....</i>	<i>50</i>
<b>4</b>	<b>VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ .....</b>	<b>53</b>
4.1	VÝPOČET PLNÉ METODY .....	53
4.1.1	<i>Úprava rozvahy pro plnou metodu konsolidace .....</i>	<i>53</i>
4.1.2	<i>Úprava výkazu zisku a ztráty pro plnou metodu konsolidace.....</i>	<i>61</i>
4.2	APLIKACE POMĚRNÉ METODY .....	65
4.2.1	<i>Úprava rozvahy pro poměrnou metodu konsolidace.....</i>	<i>65</i>
4.2.2	<i>Úprava výkazu zisku a ztráty pro poměrnou metodu konsolidace.....</i>	<i>72</i>
4.2.3	<i>Zhodnocení aplikace poměrné metody konsolidace .....</i>	<i>77</i>
4.3	ANALÝZA DOPADU ZMĚNY METODY KONSOLIDACE.....	80
4.4	ZHODNOCENÍ DOPADU ZMĚNY KONSOLIDAČNÍ METODY NA EKONOMICKOU SITUACI KONCERNU.....	93
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>98</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>100</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK .....</b>	<b>104</b>
	<b>SEZNAM GRAFŮ .....</b>	<b>105</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>105</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>105</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>106</b>

# ÚVOD

V dnešní době se podnikatelé snaží rozšiřovat své podnikání na trhu. Jednou z možností, jak toho dospět, je spojování podniků ať už koupí podniku, založením nové společnosti nebo spojením s jinou společností. Z tohoto se dá usuzovat, že roste význam konsolidovaných účetních závěrek.

Diplomová práce je rozdělena do tří základních částí. První část obsahuje zpracování teoretických východisek, jako jsou informace o spojování podniků, vymezení konsolidačního celku, postupy při sestavování konsolidované účetní závěrky a v neposlední řadě zde jsou také popsány metody konsolidace. Tato teoretická část také obsahuje základní údaje o sestavení finanční analýzy, včetně představení základních ukazatelů, které jsou stěžejní při zhodnocení dopadu změny metody konsolidace v praktické části práce.

Druhá část diplomové práce obsahuje analýzu vybraného konsolidačního celku. Jsou zde uvedeny základní údaje o jednotlivých konsolidovaných společnostech, údaje o konsolidující společnosti a rovněž o samotném konsolidačním celku. U tohoto konsolidačního celku jsou také uvedeny údaje o dosavadním vývoji produkce betonu a o vývoji tržeb koncernu.

Poslední, třetí část práce, obsahující vlastní návrhy řešení, je rozdělena na čtyři podkapitoly. Nejprve je zde proveden výpočet plné metody konsolidace u konkrétní dceřiné společnosti. Aby bylo možné dopočítat se správným výsledkům u této metody, je třeba vycházet jak z údajů uvedených ve výročních zprávách z roku 2013, ale také z roku 2000, na základě kterých tak je možné vypočítat konsolidační rozdíl nebo většinové podíly. Souhrnné částky položek zjištěné touto metodou jsou poté odečteny od položek z původní konsolidované účetní závěrky roku 2013. Jako další krok

následuje výpočet nové, poměrné metody. Tuto metodu je třeba počítat, jako by se jednalo o první rok, kdy společnost podléhá konsolidaci. Jednotlivé položky vypočtené poměrnou metodou se poté přičtou k nové konsolidované účetní závěrce, která je již očištěna od metody plné. Tímto krokem je vypočítána nová konsolidovaná účetní závěrka pro rok 2013, která je v další kapitole porovnána s původní KÚZ roku 2013 na základě vybraných ukazatelů finanční analýzy. S těmito dvěma metodami jsou porovnávány i data z individuální účetní závěrky mateřské společnosti. Východiskem této analýzy je zhodnocení vlivu změny metody konsolidace na ekonomickou situaci konsolidačního celku, které je doplněno o návrhy na zlepšení dané situace koncernu.

V přílohách práce jsou uvedeny účetní závěrky mateřské a dceřiné společnosti roku 2000 a 2013. Rovněž je zde možné nalézt konsolidovanou účetní závěrku daného koncernu z roku 2013. Z těchto příložených příloh vychází výpočty plné a poměrné metody konsolidace v praktické části práce.

# 1 CÍL PRÁCE A POUŽITÁ METODIKA

Cílem diplomové práce je zhodnotit vliv změny metody konsolidace na ekonomickou situaci konsolidačního celku ZAPA beton. Změna bude provedena z metody plné na metodu poměrnou u vybrané dceřiné společnosti. Po výpočtu nově navrhované metody bude třeba posoudit dopad této změny na finanční výkonnost skupiny podniků. Následně budou zhodnoceny existující i nově vzniklé problémy s touto změnou metody konsolidace a budou navrženy způsoby jejich řešení.

Pro naplnění uvedeného cíle jsou v práci využity základní metody a postupy. Aby tato práce vznikla, bylo třeba využít metody pozorování, která umožnila výběr vhodného konsolidačního celku i jednotlivých společností. Teoretická východiska vychází z odborných literatur a jiných dostupných věrohodných zdrojů. V analytické části práce jsou rozebrány vlastnosti jednotlivých společností, vztahy v rámci koncernu, a v neposlední řadě také vývoj tržeb v tomto koncernu. Tento postupový krok je východiskem pro nejdůležitější část práce, a to pro výpočet původní plné a nové poměrné metody konsolidace u vybrané dceřiné společnosti. Na konec je využita metoda komparace pro zhodnocení dopadu změny metody konsolidace na situaci uvnitř koncernu.

## 2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Teoretická část diplomové práce pojednává o teoretických poznacích týkajících se konsolidované účetní závěrky i o poznacích vztahujících se k finanční analýze. V rámci konsolidované účetní závěrky zde budou popsány náležitosti a základní pojmy důležité pro sestavení konsolidované účetní závěrky, postupy jejího sestavení i jednotlivé metody konsolidace. Další kapitoly finanční analýzy budou doplňovat informace o tom, co má finanční analýza za úkol a k čemu v podniku slouží. Rovněž zde budou popsány jednotlivé metody finanční analýzy, včetně vzorců pro jejich výpočet.

### 2.1 Spojování podniků

V rámci spojování podniků je důležitý pojem **koncern**, který je známý jako jednotný ekonomický celek skládající se z několika právně samostatných subjektů. Tento jednotný ekonomický celek tedy podléhá jednomu hospodářskému vedení, které získává kontrolu nad ostatními členy koncernu.

Dle hospodářských cílů jsou rozlišovány níže uvedená seskupení koncernu:

- **Vertikální koncern**- pokud ovládané osoby na různých na sebe navazujících úrovních se slučují pro uskutečnění odběratelských a dodavatelských aktivit.
- **Horizontální koncern**- osoby s obdobným výstupem se slučují z důvodu synergického efektu (efekt společného působení) v odběratelské, dodavatelské a výrobní oblasti.
- **Smišený koncern**- osoby z různých odvětví se navzájem slučují z důvodu diverzifikace rizika, tedy vědomého rozložení investice mezi jednotlivé instrumenty a trhy (WÖHE, KISLINGEROVÁ, 2007, s. 240).

V následujících kapitolách budou rozebrány dvě formy spojování podniků, a to fúze a akvizice. V rámci těchto dvou forem spojování podniků existují dva základní způsoby,

jak se tyto formy strategie mohou provádět. První možností je tzv. a stock- for- stock transakce, která je často osvobozena od daně. Aby však tyto příjmy z transakcí byly osvobozeny, musí splňovat určité požadavky. Druhou možností provádění fúzí a akvizicí je hotovostní transakce, která je povinná k dani, a to pro akcionáře cílové společnosti (HUNT, 2004, s. 239).

### 2.1.1 Fúze

Fúze je jednou z nejpoužívanějších forem spojení podnikatelů. K fúzi může docházet jak při spojování doposud samostatných právních subjektů, tak i při restrukturalizaci- změně struktury koncernů (např. fúze dceřiných společností s mateřskou společností).

Existují dvě varianty fúze:

- a) **Fúze spojením se založením nové společnosti**, kdy majetek bývalé společnosti přechází do majetku nově vzniklé společnosti. V tomto případě si vlastníci jednotlivých akcií vyměňují staré akcie za nové akcie nově vzniklé společnosti.
- b) **Fúze splynutím**, kdy majetek firmy A přechází na existující firmu B a akcionáři ve zmíněné firmě A vyměňují akcie společnosti A za akcie společnosti B (WÖHE, KISLINGEROVÁ, 2007, s. 242).

### 2.1.2 Akvizice

Akvizice je druhý možný způsob spojování podniků. Je to proces, při kterém dochází k převodu obchodního podílu nebo aktiva, na základě kterého nabyvatel získává rozhodující vliv. Existují rovněž dvě varianty akvizice:

- a) **Kapitálová akvizice**- podstatou této akvizice je získání rozhodujícího vlivu (tj. získání podílu na základním a vlastním kapitálu) v dceřině společnosti. Dochází tedy ke spojení právně samostatných podniků do jednoho ekonomického celku. Tento vyšší ekonomický celek většinou nebývá samostatná právnická osoba. Kapitálová akvizice tedy představuje koupi podniku neboli nepřímou akvizici

podniku, která je uskutečňována na základě rozhodujícího vlivu, který uplatňuje mateřská společnost v této ovládané společnosti. Všechny uvedené pojmy budou definovány v dalších kapitolách této práce.

- b) Majetková akvizice-** tato akvizice spočívá v získání souboru aktiv a závazků existujícího podniku. Jinými slovy lze majetkovou akvizici vyjádřit jako koupi majetkové podstaty podniku nebo také jako koupi všech aktiv podniku a převzetí všech závazků podniku (VOMÁČKOVÁ, 2005, s. 101-102 a 298).

Strategie související s akvizicí je populární u amerických firem již spoustu let. Někteří dokonce věřili tomu, že akvizice podniků hrály významnou roli při restrukturalizaci podniků v USA v letech 1980 a 1990. Akviziční strategie se stává stále více oblíbenou i v jiných zemích, včetně Evropy. Kolem roku 2005 představovaly přeshraniční akvizice až 45% ze všech uskutečněných akvizicí. O akvizici se rozhoduje na základě procesu strategického řízení, kdy je třeba brát v potaz, že díky této akvizici by měla být zvýšena konkurenceschopnost firmy, která nabyde podíl v druhé společnosti, a měl by být zajištěn výnos pro akcionáře. Z toho plyne, že by měla být strategie související s akvizicí použita pouze v případě, kdy firma, která získá touto akvizicí podíl v druhé společnosti, zvýší svou ekonomickou hodnotu prostřednictvím vlastnictví a využití takto získaného majetku (HITT, IRELAND, HOSKISSON, 2005, s. 203).

## **2.2 Konsolidovaná účetní závěrka dle české legislativy**

Konsolidovaná účetní závěrka (dále jen KÚZ) může být upravená jak podle české právní legislativy tak i podle mezinárodních účetních standardů. Při vypracování této diplomové práce byla rozhodující česká legislativa, neboť podniky, které budou rozebrány v analytické části a poté i v návrhové části, nepotřebují pro jejich konsolidaci mezinárodní účetní standardy.

V České republice se konsolidace účetní závěrky řeší podle tří základních předpisů:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- prováděcí vyhláškou č. 500/2002 Sb., k zákonu o účetnictví,
- českými účetními standardy, které se týkají konsolidace účetních závěrek, konkrétně standardem č. 020.

**V zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví** je konsolidace účetní závěrky řešena v §22-§23b. V tomto českém právním předpisu je upřesněno, co je to konsolidovaná účetní závěrka, kdo má a jaké jsou povinnosti sestavit a podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky a ve stručnosti jsou zde také zmíněny vlivy, od kterých se pak odvíjí výběr metody konsolidace.

**Ve vyhlášce č. 500/2002 Sb.** je KÚZ řešena v §62- §67. Tato část se zabývá postupy zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku, metodami konsolidace a také je zde uvedeno uspořádání, označování a obsahové vymezení položek konsolidované účetní závěrky.

**Český účetní standard pro podnikatele č. 020** řeší skutečnosti KÚZ týkající se základních postupů při provádění konsolidace účetní závěrky pomocí metod k tomu určeným. Je zde ještě uveden konsolidovaný přehled o peněžních tocích.

## **2.3 Základní pojmy**

### **Mateřský podnik**

Mateřský podnik je účetní jednotka, která uplatňuje svůj vliv, neboli kontrolu, v jiné účetní jednotce, a to jakýmkoliv způsobem. Mateřský podnik je tedy osobou ovládající, může však být také sám ovládán jiným podnikem (HARNA, 1996, s. 11).

Ovládající osoba je v §74 odst. 1 Zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích definována jako osoba, neboli společnost, která přímo nebo nepřímo (tzn. prostřednictvím jiné osoby nebo jiných osob) vykonává rozhodující vliv na řízení jiného podniku. Tento jiný podnik je označován pojmem ovládaná osoba.

## **Dceřiný podnik**

Dceřiný podnik je subjekt, ve kterém jiný, tedy mateřský podnik, vykonává rozhodující vliv, a to buď přímo či nepřímo (LOJA, 2002, s. 16).

## **Vliv**

Vliv lze chápat jako jistou kontrolu (řízení), kterou může uplatňovat jeden právní subjekt v jiném právním subjektu, a to buď přímou, nebo nepřímou cestou. **Přímý vliv** uplatňuje společnost A v jiném subjektu B na základě přímé kontroly a účasti. Na druhé straně **nepřímý vliv** není uskutečňován přímo, ale nepřímo prostřednictvím dalšího subjektu C. Pro účely konsolidace však budeme využívat pouze takový nepřímý vliv, ve kterém bude mateřský podnik uplatňovat rozhodující vliv (HARNA, 1996, s. 11, 12).

**1. Rozhodující vliv** neboli ovládnání, představuje nejintenzivnější vliv investora na jinou účetní jednotku (dceřiný podnik). V takovém případě můžeme říci, že investor držel přímo nebo nepřímo více než 40% hlasovacích práv.

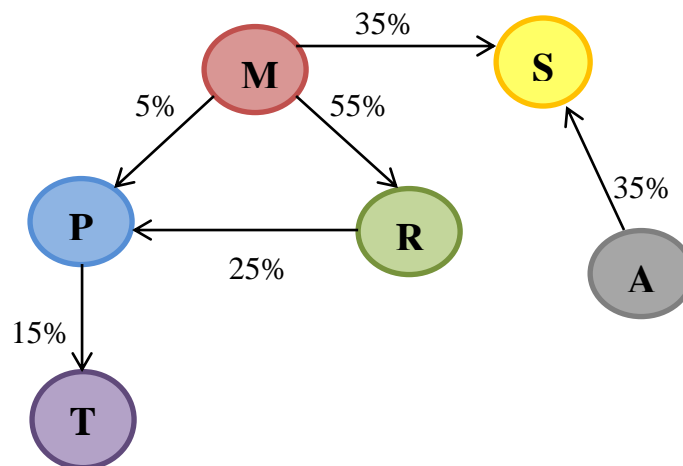
**2. Podstatný vliv** již pojmem ovládnání nelze charakterizovat. Podstatný vliv lze chápat jako moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních záležitostech společnosti, ve které byla provedena investice. Tento vliv nastane za předpokladu, že investor drží přímo nebo nepřímo 20- 40 % hlasovacích práv. Podnik, ve kterém je vykonáván tento vliv, je nazýváme přidruženým podnikem.

**3. Společný vliv**, jak již z názvu vyplývá, se vztahuje na alespoň dvě společnosti, které spolu podnikají a ovládají určitou účetní jednotku (tzn., jednají ve shodě). Tento vliv má

do značné míry stejné charakteristiky jako rozhodující vliv. Berou se zde tedy v úvahu všechny záležitosti spoluovládané účetní jednotky, kterou ovládají dvě nebo více spoluovládajících společností. A zároveň zde platí podmínka, že společnosti, které spolu ovládají jednu účetní jednotku, vlastní alespoň 50% hlasovacích práv. Tento vliv je vykonáván v podniku nazývajícím se společným podnikem (ZELENKA, ZELENKOVÁ, 2013, s. 21-24).

Je třeba také zmínit tzv. nepodstatný vliv. Tento pojem se použije v případě, kdy podnik nedosahuje alespoň 20% hlasovacích práv. Tento podnik tedy nebude zahrnutý do konsolidačního celku.

Pro snazší pochopení jednotlivých vlivů je uveden obrázek č. 1.



**Obrázek 1- Vymezení míry vlivu**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Společnost M vykonává přímý, rozhodující vliv s 55% hlasovacích práv ve společnosti R, a je mateřská, konsolidující společnost. Podnik R je tedy dceřiná, konsolidovaná společnost, která je ovládána společností M. Společnost M dále vykonává nepřímý, podstatný vliv ve společnosti P, počítající se přes společnost R. Účetní jednotka P je označována jako přidružený podnik. Míra vlivu ve společnosti P je tedy 25%, neboť se 5% podíl nebere v potaz (je to tzv. nepodstatný vliv). Ve společnosti T uplatňuje společnost M nepodstatný vliv, neboť podíl na hlasovacích právech je zanedbatelný. Společnost M spolu se společností A vykonává přímý, společný vliv ve výši 35% ve společnosti S, která je tedy podnikem pod společným vlivem.

## **Konsolidační celek**

Pojem konsolidační celek je specifický pouze pro české předpisy, tzn., že jej nenalezneme v mezinárodních účetních standardech. Je to velmi důležitý pojem, který vymezuje podniky, které vstupují do konsolidace, a je pak snazší určit jejich vzájemné vztahy. Do konsolidačního celku zahrnuje česká legislativa dceřiné, přidružené a společné podniky, ve kterých mateřská společnost uplatňuje rozhodující, podstatný nebo společný vliv (HARNA, 2002, s. 19-20).

## **2.4 Konsolidovaná účetní závěrka**

*„Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace. Konsolidovaná účetní závěrka musí být sestavena tak, aby podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku, účetních jednotek pod společným vlivem a účetních jednotek přidružených.“*  
(§22 odst. 1 a 7 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví).

Konsolidovaná účetní závěrka je podle Vladimíra Zelenky a Marie Zelenkové (2013, s. 13) účetní závěrkou, která se sestavuje za skupinu podniků, které mají vůči sobě

určitý vztah a jsou vzájemně propojeny tak, jako by se jednalo o jednu účetní jednotku. Existuje několik variant, jak mohou být tyto podniky vzájemně propojeny, a to na základě držení vlastnických podílů, smluvního uspořádání, personální spřízněnosti, příbuznosti předmětu činnosti, jiným způsobem aplikované míry vlivu aj.

Hlavní funkcí účetní závěrky a tedy i konsolidované účetní závěrky je poskytování informace o finanční situaci, výkonnosti a o změnách finanční situace účetní jednotky. Smysluplnost konsolidované účetní závěrky tak spočívá v tom, že je sestavena za skupinu účetních jednotek a že výše uvedené hlavní funkce závěrky dávají u těchto účetních jednotek smysl (ZELENKA, ZELENKOVÁ, 2013, s. 13).

#### **2.4.1 Sestavení konsolidované účetní závěrky**

Sestavení konsolidované účetní závěrky může být buď povinné, nebo dobrovolné, a vychází se z účetních pravidel.

- a) **Povinné sestavení**- vztahuje se na subjekty, kterým to přímo stanovují účetní pravidla neboli předpisy. V rámci českých účetních předpisů se touto problematikou zabývá Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve kterém jsou stanovena pravidla týkající se velikostních kritérií, tedy výše celkových aktiv, ročního čistého obrátu a průměrného přepočteného stavu zaměstnanců.
- b) **Dobrovolné sestavení**- tento způsob sestavení konsolidované účetní závěrky nevyplývá přímo z účetních pravidel, která by to nakazovala subjektům, ale účetní jednotka, která je mateřským podnikem, se k sestavení KÚZ rozhodne sama z jiných důvodů (např. jednání s investory a věřiteli). Tento případ se však týká pouze českých účetních předpisů, neboť v rámci mezinárodních účetních předpisů je povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky, pokud je prokázán vztah mateřského a dceřiného podniku (HORNICKÁ, VAŠEK a kol., 2012, s. 11).

## **Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku**

Dle §22 odst. 2 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví vyplývá následující: *Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku má, za podmínek stanovených tímto zákonem a prováděcími právními předpisy, účetní jednotka, která je obchodní společností a je ovládající osobou, s výjimkou ovládajících osob, které vykonávají společný vliv podle odstavce 4 (dále jen „konsolidující účetní jednotka“).*

Tato povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky u konsolidujících účetních jednotek má také své omezení v rámci velikostních kritérií. V první řadě se jedná o výši celkových aktiv, která musí činit alespoň 350 000 000 Kč. Druhým kritériem je roční úhrn čistého obrátu, který musí být vyšší než 700 000 000 Kč a posledním kritériem je průměrný přepočtený stav zaměstnanců, který musí být v průběhu účetního období více než 250. Tyto tři kritéria se zjišťují ke konci rozvahového dne účetního období. Konsolidující účetní jednotka však KÚZ sestavuje pouze, pokud splnila alespoň dvě z těchto uvedených kritérií. V opačném případě zde neexistuje povinnost sestavení KÚZ (§22a odst. 1 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví).

**Povinnosti podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky** podléhají osoby, pokud se jedná

1. o osobu ovládanou- v tomto případě se užívá termín „konsolidovaná účetní jednotka“,
2. o osobu, u které se užívá termínu „účetní jednotka pod společným vlivem“, a to z toho důvodu, že v této účetní jednotce vykonává konsolidující nebo konsolidovaná účetní jednotka společný vliv,
3. o osobu, ve které je prostřednictvím konsolidující účetní jednotky vykonáván podstatný vliv → „účetní jednotka přidružená“ (§22 odst. 3 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví).

## 2.5 Obsah a forma konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka je účetní závěrka, která se sestavuje z individuálních účetních závěrek kapitálově propojených podniků. V takovém případě je nutné agregovat údaje o majetku, finanční situaci a hospodářském výsledku jednotlivých účetních jednotek vstupujících do konsolidačního celku. Forma konsolidované účetní závěrky odpovídá formě individuální účetní závěrky, která je vymezena v zákoně o účetnictví, a je v souladu s evropským standardem, konkrétně se 4. direktivou. Konsolidovanou účetní závěrku tedy tvoří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha (HARNA, 1996, s. 25).

Konsolidovaná účetní závěrka dále může obsahovat přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. V případě konsolidace je však nutné do účetních výkazů, které se shodují s individuálními účetními výkazy, doplnit položky, které vyplývají z konsolidace (§64 odst. 1 a 4 Vyhlášky č. 500/2002 Sb.).

### **Podle použité metody konsolidace se rozvaha doplňuje o tyto položky:**

- a) Kladný (záporný) konsolidační rozdíl,
- b) Menšinový: vlastní kapitál, základní kapitál, kapitálový fond, fond ze zisku vč. nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let, výsledek hospodaření běžného účetního období,
- c) Cenné papíry a podíly v ekvivalenci,
- d) Konsolidační rezervní fond,
- e) Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci.

### **Výkaz zisku a ztráty se u konsolidace doplňuje:**

- a) v nákladových položkách o zúčtování kladného konsolidačního rozdílu,
- b) ve výnosových položkách o zúčtování záporného konsolidačního rozdílu,

- c) o menšinové podíly na výsledku hospodaření, o podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci, podle použité metody konsolidace (§65 - §66 Vyhlášky č. 500/2002 Sb.).

## **2.6 Postup konsolidace účetní závěrky**

### **2.6.1 Postup při provádění konsolidace účetní závěrky**

Konsolidace účetní závěrky obsahuje několik určitých kroků, díky kterým je konsolidace specifická a jedinečná a není možné tyto kroky použít při sestavování individuální účetní závěrky. Etapy sestavení KÚZ jsou následující:

- Nejprve je třeba vymezit konsolidační celek, zjistit uplatňované vlivy a rozhodnout, zda bude daný podnik do skupiny zahrnutý nebo ne.
- Dále je třeba provést úpravy a přetřídít údaje v individuálních účetních závěrkách, sladit účetní metody v rámci skupiny a vydat konsolidační pravidla, kterými se budou jednotlivé podniky řídit.
- Důležitým krokem je také výpočet konsolidačního rozdílu (první konsolidace).
- Poté se musí zahrnout položky z individuálních účetních výkazů do účetních výkazů konsolidující účetní jednotky a to v takovém rozsahu, který je typický pro danou metodu konsolidace.
- Na základě použité metody konsolidace je třeba vyloučit vzájemné vztahy opět v rozsahu této metody. Také se musí zahrnout již vzniklé konsolidační rozdíly včetně odpisů.
- Posledním krokem je sjednocení údajů a provedených úprav jednotlivých podniků.
- Po provedení všech výše uvedených úprav již nic nebrání sestavení konsolidovaných účetních výkazů včetně příloh, které jsou součástí konsolidované účetní závěrky (HARNA, 1996, s. 31).

### **2.6.2 Konsolidační pravidla**

Konsolidační pravidla se musí volit tak, aby nebyla v rozporu s účetními zásadami, které jsou uvedena v zákoně o účetnictví. Dále musí být v souladu s účtovou osnovou a s postupy účtování a s dalšími právními předpisy.

Konsolidující, neboli mateřská společnost, určí a vyhlásí konsolidační pravidla, která musí brát v potaz společnosti konsolidované (dceřiné, přidružené, společné podniky). Dle těchto konsolidačních pravidel musí upravit údaje určené pro sestavení konsolidované účetní závěrky, které budou předkládat konsolidující společnosti. Úpravy se týkají pouze společností, u kterých by oceňovací princip byl v rozporu s principy stanovenými konsolidačními pravidly, a došlo by tak k výraznému ovlivnění na pohled na oceňování majetku v KÚZ a na vykázaný výsledek hospodaření.

Konsolidační pravidla obsahují:

- způsoby oceňování majetku a závazků,
- požadavky na údaje, které mají předkládat konsolidované účetní jednotky a jsou určeny pro konsolidaci,
- termíny pro: předkládání daných údajů, sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek, pokud by se jednalo o sestavení konsolidace po jednotlivých úrovních. Vymezení tohoto konsolidačního celku je také obsaženo v povinnostech mateřského podniku (LOJA, 2002, s. 28).

### **2.6.3 Konsolidační rozdíl**

Konsolidační rozdíl v českých legislativách se v podstatě shoduje s pojmem goodwill, který se užívá v mezinárodních účetních standardech, konkrétně ve standardu IAS 22. Jak bude níže popsáno u konsolidačního rozdílu, také goodwill má dva základní typy, a to goodwill (kladný) a záporný goodwill (LOJA, 2002, s. 63).

Konsolidační rozdíl je definován v opatření MF čj. 281/113 411/2001 v článku VI odst. 2. 5. jako „rozdíl mezi pořizovací cenou podílových cenných papírů a vkladů konsolidovaného podniku a jejich oceněním podle podílové účasti mateřského podniku na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti (dalšího pořízení cenných papírů nebo vkladů). Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná účinně mateřský podnik uplatňovat příslušný vliv nad konsolidovaným podnikem“.

Konsolidační rozdíl se běžně odepisuje do 20 let rovnoměrně, za předpokladu, že společnost nemá stanovenou odlišnou (kratší) dobu odepisování. Tato zvolená doba odepisování musí být v souladu s principem věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a musí být naprosto prokazatelná. Odpis konsolidačního rozdílu se vykáže v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, a to ve speciální položce „zúčtování kladného konsolidačního rozdílu“ nebo „zúčtování záporného konsolidačního rozdílu“ na vrub nákladů nebo ve prospěch výnosů z běžné činnosti (Český účetní standard pro podnikatele č. 020, bod 4.2.5.).

Pro výpočet samotného konsolidačního rozdílu je níže uveden vzorec, který uvádí Vladimír Zelenka (2006, s. 204). Pod tímto vzorcem je uvedena legenda, ve které jsou jednotlivé znaky vysvětleny.

$$KR(01) = C - p_{DA} \times VKD_{FV,DA}$$

kde: KR (01)      konsolidační rozdíl v prvním roce konsolidace  
C                      investice do dceřiného podniku (pořizovací cena)  
 $p_{DA}$                       podíl mateřského podniku na VK dceřiného podniku k datu akvizice  
 $VKD_{FV,DA}$       VK dceřiného podniku k datu akvizice v reálné hodnotě.

Pokud při výpočtu vyjde konsolidační rozdíl v kladných hodnotách, můžeme jej označit jako „kladný konsolidační rozdíl“. Tento kladný konsolidační rozdíl vzniká tedy za předpokladu, že podíl na vlastním jmění dceřiného či přidruženého podniku bylo pořízeno za vyšší cenu, než je jeho účetní hodnota. Zachycuje se vždy v rozvaze v aktivech konsolidované účetní závěrky a odepisuje se do nákladů.

V případě, že při výpočtu vyjde konsolidační rozdíl v záporných hodnotách, označuje se pojmem „záporný konsolidační rozdíl“. V takovém případě se KR zachycuje v pasivech KÚZ a odepisuje se do výnosů. Vznikne tedy, pokud byl vlastní kapitál dceřiný nebo přidružený společnosti pořízen za cenu nižší, než činí jeho účetní hodnota (HARNA, 1996, s. 37).

## 2.7 Metody konsolidace

Abychom mohli určit, jakou metodu použít při konsolidaci, je třeba vycházet z požadavků, které vyžadují vlastníci podniku (akcionáři, společníci, podílníci...). Tito vlastníci tak vyžadují informační požadavky. Nestací jim pouze informace, kolik je daná investice bude stát, ale potřebují vědět, do jakých podniků budou investovat a jakou formu tyto investice mají. Z tohoto důvodu jsou uváděny dvě koncepce, které ovlivňují řadu postupů a řešení. Jedná se o koncepce: všeobecně uživatelský přístup a vlastnický přístup.

- a) **Všeobecně uživatelský přístup:** tato koncepce upřednostňuje informace o kapitálově propojených podnicích a prosazuje právo na informace o finanční pozici celé skupiny podniků, které mají uživatelé finančních informací. Je tedy nazývána koncepcí ekonomické jednotky, a na základě této koncepce se sestavuje plná metoda konsolidace.
- b) **Vlastnický přístup:** v tomto případě je kladen důraz na zájem vlastníka ve smyslu dozvědět se veškeré potřebné informace o finanční pozici podniku, do kterého investoval. Jeho zájem tkví v tom, jak velký vliv podnik získal, když

nabyl majetkový podíl na čistých aktivech v jiném podniku. Charakteristikám tomuto konceptu odpovídá metoda ekvivalence a poměrná metoda konsolidace (KOVANICOVÁ, 2005, s. 384-385).

Při výběru správné metody konsolidace je třeba vycházet z míry vlivu, kterou vykonává vlastník ve vlastnický propojeném podniku. Z tohoto titulu tedy rozeznáváme metodu plné konsolidace (míra vlivu min. 40% a rozhodující vliv), metodu ekvivalenční (míra vlivu 20-40% a podstatný vliv) a metoda poměrné konsolidace (účetní jednotka pod společným vlivem).

### **2.7.1 Plná metoda konsolidace**

V případě plné metody konsolidace jde o to, aby byla KÚZ sestavená tak, jakoby mateřská společnost spolu se všemi dceřinými společnostmi tvořily jeden podnik. Právně však vystupují jako samostatné právnické osoby, ale ekonomicky vystupují jako jeden celek (FARKAŠ, 2013, s. 85).

Je to metoda založená na konceptu ekonomické jednotky, u které nás nezajímá pouze podíl na dosažených výsledcích plynoucích z vlastnického podílu mateřské společnosti, ale zajímá nás také pohled na celkové výsledky podniků, jakoby šlo o jeden podnik. Plná metoda konsolidace se vyznačuje zahrnutím jednotlivých položek ve výkazech dceřiných podniků do rozvahy a VZZ mateřského podniku, a to po jejich přetřídění a úpravách. V rámci této metody je také třeba uvažovat výpočet menšinových podílů odpovídající podílu ostatních společníků na VK v konsolidované účetní závěrce (HARNA, 1996, s. 28).

### **Menšinové podíly**

Při postupu plné metody konsolidace se užívá termín menšinových podílů za situace, kdy se vyčleňuje z vlastního jmění a z dosaženého VH dceřiné společnosti ta část, která

odpovídá podílu ostatních vlastníků na tomto podniku. Tyto menšinové podíly tak doplňují rozhodující vliv mateřského podniku do 100%. Pojem „menšinový“ je proto spojen s mírou vlivu vlastníka. Do rozvahy je tak třeba zapojit nové termíny vztahující se k menšinovému podílu:

- menšinový ZK, menšinové kapitálové fondy, menšinové fondy ze zisku včetně nerozdělného zisku a neuhrazené ztráty minulých let, menšinový VH běžného účetního období.

Do výkazu zisku a ztráty se také uvede nová položka:

- menšinové podíly na výsledku hospodaření (FEDOROVÁ, 2014).

### **Postupové kroky při plné metodě**

- a) V první řadě je potřeba provést přetřídění a úpravu údajů v individuálních účetních závěrkách.

Další kroky se budou vztahovat k účetní závěrce mateřského podniku.

- b) Do *rozvahy a výkazu zisku a ztráty* konsolidujícího podniku se začlení položky z individuálních rozvah a výkazů zisku a ztráty všech konsolidovaných podniků, a to v plné výši.
- c) Dále je třeba vyloučit všechny účetní případy, které se uskutečnily v rámci skupiny podniků mezi jednotlivými podniky konsolidovaného celku. Také se vyloučí cenné papíry a účasti se zpětnou vazbou.
- d) V prvním roce konsolidace je třeba v *rozvaze* vypočítat konsolidační rozdíl a jeho odpis a zahrnout jej buď do aktiv (kladný konsolidační rozdíl) nebo do pasiv (záporný konsolidační rozdíl). Do dalších let se přenese jeho zůstatková hodnota. Odpis konsolidačního rozdílu se poté uvede do VH, a to buď jeho snížením, nebo zvýšením.
- e) Vlastní kapitál dceřiných společností, který se zahrnuje do konsolidované rozvahy, a hospodářský výsledek dceřiných společností zahrnovaný do konsolidovaného VZZ, se rozdělí na podíly, které připadají mateřské společnosti, a menšinové

podíly. Tyto menšinové podíly se zobrazí v konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty jako zvláštní položka.

- f) Z rozvahy mateřského podniku se provede vyloučení cenných papírů a vkladů v aktivech, u kterých jsou emitenty dceřiné podniky. Také se vyloučí složky vlastního jmění dceřiných podniků, a to vždy ve výši vypočtené v prvním roce konsolidace v návaznosti na konsolidační rozdíl.
- g) Do konsolidované rozvahy je třeba zahrnout v souladu s principem kontinuity určité dopady z úprav konsolidované rozvahy v předchozích letech.
- h) Všechny uvedené úpravy je třeba promítnout také do konsolidovaného *výkazu zisku a ztráty* do příslušných položek. Celkový konsolidovaný hospodářský výsledek je třeba rozdělit na „hospodářský výsledek běžného účetního období bez menšinových podílů“ a „menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období“ (HARNA, 1996, s. 79,80).

Postupové kroky označené písmeny b), c), e), f) jsou specifické pouze pro plnou metodu konsolidace.

### **2.7.2 Ekvivalenční metoda konsolidace**

Jde o nejjednodušší metodu konsolidace, kdy mateřský podnik může investovat do tzv. přidruženého podniku, a stává se tak investorem s podstatným vlivem. Tato metoda je založena na tzv. vlastnické koncepci, tzn., že se jedná o doplnění informací z individuální účetní závěrky, o informace, které jsou spjaty s majetkem ve formě finančních investic. Tato koncepce tedy upřesňuje akcionářům pohled na ekonomické dopady a možné vlivy na hodnotu akcií (HARNA, 1996, s. 8 a 45).

#### **Postupové kroky při ekvivalenční metodě**

Při použití této metody konsolidace je třeba upravit údaje účetní závěrky společnosti, která uplatňuje podstatný vliv. Těmi úpravami jsou:

- a) Zahrnutí konsolidačního rozdílu do aktiv nebo pasiv. Jeho výpočet a zahrnutí bude probíhat obdobně, jako je uvedeno u konsolidace plnou metodou.
- i) Z *aktiv*, konkrétně z DFM, konsolidující účetní jednotky se vyloučí cenné papíry a podíly, u kterých je emitentem podnik pod podstatným vlivem.
- j) Poté se zahrne do konsolidované rozvahy nová položka s názvem „cenné papíry a podíly v ekvivalenci“. Její výše se zjistí výpočtem podílu z vlastního kapitálu (dále jen VK) přidruženého podniku. Tento výpočet se provede k rozvahovému dni.
- k) V *pasivech* se objeví nová položka „podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“, zjištěná podílem konsolidované účetní jednotky na výsledku hospodaření (VH).
- l) Začlenění do pasiv novou položku „konsolidační rezervní fond“, který se vykazuje pouze ve druhém a dalších letech sestavování KÚZ. Konsolidační rezervní fond podává číselné informace o akumulovaných podílech na VH v ekvivalenci minulých období od začátku konsolidace.
- m) Ve *výkazu zisku a ztrát (VZZ)* se uvede rovněž nová položka „podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“, jako tomu bylo v *pasivech* konsolidované rozvahy.
- n) „Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu“ se uvede do nákladové položky, a to ve výši odpisu kladného konsolidačního rozdílu. Může nastat i situace, že se tato výše odpisu uvede ve výnosové položce pod názvem „zúčtování záporného KR“.
- o) „Konsolidační rezervní fond“ se upraví o dividendy a podíly na zisku, které přijme konsolidující účetní jednotka od přidružené účetní jednotky a vyloučí se tak z VZZ (FEDOROVÁ, 2014).

### 2.7.3 Poměrná metoda konsolidace

Tato metoda konsolidace je poměrně nová metoda, neboť je v českých předpisech aplikována až od roku 2002. Do té doby se aplikovala ekvivalenční metoda ve společných podnicích. V tomto případě vkládá spoluvlastník do společného podniku peněžní prostředky, které jsou zachyceny v účetnictví spoluvlastníka a v jeho individuální účetní závěrce jako finanční investice do společného podniku (LOJA, 2002, s. 52).

## Postupové kroky při poměrné metodě

Postup při konsolidaci poměrnou metodou je obdobný s postupem při konsolidaci plnou metodou. Jedním z hlavních rozdílů je, že se do konsolidovaných účetních výkazů nezahrnují jednotlivé položky v plné výši, ale pouze v poměrné výši, která je shodná s příslušným podílem. Z tohoto důvodu se tak ve výkazech neobjeví menšinové podíly.

Nejprve je třeba doplnit do rozvahy a VZZ konsolidujícího podniku položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty z individuální rozvahy podniku, který je pod společným vlivem, a to pouze v poměrné výši, která odpovídá podílům řídicí osoby na osobě, která je ovládána. Dalšími kroky jsou:

- a) V prvním roce konsolidace je třeba v *rozvaze* opět vypočítat konsolidační rozdíl a jeho odpis. Postup bude obdobný jako u konsolidace plnou metodou.
- b) Dále je třeba vyloučit v aktivech a v pasivech vzájemné vztahy mezi podniky v konsolidačním celku a podíly se zpětnou vazbou, a to opět pouze v poměrné výši.
- c) Vyloučení složek VK společného podniku. Tyto složky jsou vždy vyloučeny ve výši, která odpovídá prvnímu roku konsolidace ve vazbě na vypočítaný konsolidační rozdíl. V této částce se budou složky VK vylučovat každý další rok. Jen VH minulého období se musí vždy další rok navýšit o částku, která odpovídá odpisům konsolidačního rozdílu a také o částku odpovídající částce VH běžného období. Tento VH běžného období se vypočítá jako podíl z VH ke dni akvizice.
- d) Do *výkazu zisku a ztráty* se uvede výše odpisu konsolidačního rozdílu pod pojmem „zúčtování kladného/ záporného konsolidačního rozdílu“.
- e) V prvním roce konsolidace se také uvede do VZZ částka, která odpovídá výši položky VH běžného období (FEDOROVÁ, 2014, HARNA, 1996, s. 136).

## 2.8 Finanční analýza

Podle Růčkové (2011, str. 9) lze pojem finanční analýza definovat jako: „*systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční*

*analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“*

Úkolem finanční analýzy je tedy připravit podrobné podklady pro to, aby bylo snadné rozhodnout o fungování podniku a o jeho finanční situaci. Finanční údaje pro provedení finanční analýzy jsou převzaty z účetnictví firmy. Finanční analýza se rovněž používá pro hodnocení ze dvou časových rovin. V prvním případě se podnik ohlíží do minulosti a hodnotí tak vývoj situace ve firmě až do současnosti. V druhém případě slouží finanční analýza pro finanční plánování v podniku, a to ve všech časových intervalech. Výsledky z finanční analýzy slouží pro vytvoření SWOT analýzy, pro jednotlivé rozhodovací procesy v podniku (RŮČKOVÁ, 2011, str. 9- 10).

Finanční analýza je rovněž velmi potřebnou součástí při finančním řízení podniku. Je brána jako tzv. zpětná informace, protože lze z finanční analýzy zjistit, kam daný podnik v určitých oblastech došel, jaké cíle se mu podařilo a na druhé straně nepodařilo splnit, jaké situace nastaly, i když se jim chtěl podnik vyhnout, případně s nimi vůbec nepočítal, že by mohly tyto situace nastat. Finanční analýza tedy slouží pro posouzení stavu a situace podniku v budoucnosti. Tato analýza však neslouží pouze pro účely daného podniku, ale rovněž i pro externí uživatele, kteří jsou s danou firmou spjati např. hospodářsky či finančně (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 17).

## **2.9 Metody finanční analýzy**

Metody používané pro vypracování finanční analýzy jsou označovány jako tradiční a jsou známé a používané díky své jednoduchosti. Rozlišují se tyto metody pro aplikaci finanční analýzy:

- absolutní ukazatele- analýza majetkové a finanční struktury, užívá se zde horizontální analýza (analýza trendů) a vertikální analýza (procentní rozbor položek rozvahy),
- tokové ukazatele- analýza výnosů, nákladů, zisku a cash flow,

- rozdílové ukazatele- rozdíly mezi krátkodobými aktivy a krátkodobými pasivy (čistý pracovní kapitál),
- poměrové ukazatele- analýza likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, kapitálového trhu,
- soustavy ukazatelů,
- souhrnné ukazatele hospodaření (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 61).

### 2.9.1 Absolutní ukazatele

Tyto ukazatele slouží především k analýze vývojových trendů (horizontální analýza) a k procentnímu rozboru komponent (vertikální analýza). Tyto absolutní ukazatele lze snadno vyčíst z účetních výkazů, které obsahují údaje potřebné pro horizontální a vertikální analýzu (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 66-67).

Podstatou **horizontální analýzy** je porovnání změn položek obsažených v povinných účetních výkazech každé společnosti, a to v časové řadě. Tento ukazatel se vypočte jako rozdíl absolutní výše změny s výchozím rokem vyjádřený v procentech. **Vertikální analýza** spočítá v procentním vyjádření podílu položek povinných účetních výkazů k jedné položce zvolené jako základna (100%). Za tuto základnu jsou obvykle považovány výše aktiv (pasiv) pro rozbor rozvahy. V případě rozboru výkazu zisku a ztráty jsou za tuto základnu považovány výše výnosů nebo nákladů (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 68).

### 2.9.2 Poměrové ukazatele

U výpočtu poměrových ukazatelů dochází k vzájemnému poměru jedné nebo několika položek k jiné položce nebo skupině položek. Tyto položky jsou uvedeny v povinných účetních výkazech společnosti. Poměrové ukazatele lze členit na ukazatele struktury majetku a kapitálu, ukazatele tvorby výsledku hospodaření a ukazatele na bázi

peněžních toků. Toto členění je provedeno z hlediska výkazů, ze kterých jsou ukazatele čerpany. Poměrové ukazatele existují tyto typy:

- ukazatele likvidity,
- ukazatele rentability,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele tržní hodnoty,
- ukazatele cash flow (RŮČKOVÁ, 2011, s. 47- 48).

### **1. Ukazatele likvidity**

Úkolem ukazatelů likvidity je určit, jak je podnik schopen hradit své krátkodobé závazky. Tento ukazatel vyjadřuje poměr toho, čím je možno platit, s tím, co je nutné zaplatit. Do čitatele se poté dosazují složky majetku s rozdílnou dobou likvidnosti, tedy dle toho, jak jsou dané složky majetku schopné rychle se přeměnit na peníze. V praxi jsou používány tyto vzorce:

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{kr. pohledávky}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}}$$

- jde o likviditu prvního stupně
- doporučené hodnoty: 0,2- 0,5 → vyšší hodnoty jsou považovány za špatné hospodaření s kapitálem a dokazují neefektivní využití finančních prostředků

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}}$$

- nazývána likviditou druhého stupně

- doporučené hodnoty: 1-1,5 → při hodnotách menších než 1 je třeba, aby podnik začal spoléhat na možný prodej zásob

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}}$$

- jde o likviditu třetího stupně
- doporučené hodnoty: 1,5- 2,5 → pokud je tento ukazatel roven hodnotě 1, je zřejmé, bude likvidita podniku velmi riziková
- likvidita podniku bude velmi riziková také, když podnik využívá část krátkodobých cizích zdrojů k financování dlouhodobého majetku (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 92)

## 2. Ukazatele rentability

Tento ukazatel, zvaný též jako výnosnost vloženého kapitálu, slouží k určování schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat tak zisk díky investovanému kapitálu. Pro poměrování těchto ukazatelů se využívají účetní výkazy (rozvaha a výkaz zisku a ztráty) a na základě těchto výpočtů je vyjádřena míra zisku podniku (GRÜNWARD, HOLEČKOVÁ, 2001, s. 16).

### a) Ukazatel rentability vloženého kapitálu

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{dlouhodobý kapitál}}$$

- pokud dosahuje hodnot v rozmezí 12 %- 15%, stav podniku je dobrý
- hodnoty vyšší než 15% dokazují velmi dobré hospodaření podniku
- tento ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu bez ohledu na to, jakými finančními zdroji byly podnikové aktivity financovány

**b) Ukazatel rentability celkového kapitálu**

$$ROA = \frac{zisk}{celková\ akciva}$$

- hodnoty vyšší než 10% vykazují pozitivní stav podniku
- tímto ukazatelem se měří efektivnost firmy (výdělečná schopnost podniku)

**c) Ukazatel rentability vlastního kapitálu**

$$ROE = \frac{zisk}{vlastní\ kapitál}$$

- pozitivní stav je, pokud jsou dosahovány hodnoty v rozmezí 2 %- 3%
- tímto ukazatelem je vyjádřena výnosnost kapitálu vloženého akcionáři nebo vlastníky podniku
- pokud tento ukazatel roste, může to rovněž vyjadřovat lepší výsledek hospodaření, nižší úroky z cizího kapitálu nebo i menší podíl vlastního kapitálu v podniku

**d) Ukazatel rentability tržeb**

$$ROS = \frac{zisk}{tržby}$$

- u tohoto ukazatele jsou dobré hodnoty vyšší než 6%
- tímto ukazatelem je vyjádřena schopnost podniku dosáhnout zisku na základě výše tržeb
- ukazatel rovněž slouží pro vyjádření ziskové marže (RŮČKOVÁ, 2011, s. 53-54, 56)

### 3. Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti udává výši rizika, které hrozí podniku při určitém poměru vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Podnik tak nese vyšší riziko, čím je vyšší zadluženost podniku. Tento ukazatel tedy určuje, pomocí kterých zdrojů jsou financována aktiva v podniku, případně určuje, kolikrát jsou náklady na cizí kapitál pokryty podnikovým ziskem (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 84-85).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{celkové závazky}}{\text{celková aktiva}}$$

- u tohoto ukazatele platí, že čím vyšší budou hodnoty, tím se zvyšuje finanční riziko podniku a roste i jeho zadluženost
- tento ukazatel by měl dosahovat hodnoty kolem 50%, pokud bude hodnota vyšší, věřitelé pak váhají s poskytnutím úvěru a žádají vyšší úrok = riziko

$$\text{Koefficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

- tento ukazatel doplňuje ukazatele celkové zadluženosti a jeho požadovaná hodnota je rovněž 50% (tedy součet ukazatele celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování dá dohromady číslo 1, resp. 100%)
- slouží pro hodnocení hospodářské a finanční stability v podniku (GRÜNWALD, HOLEČKOVÁ, 2001, s. 59-60)

$$\text{Doba splácení dluhu} = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{provozní cash flow}}$$

- díky tomuto ukazateli podnik zjistí, za kolik let je schopen uhradit pomocí vlastních peněžních prostředků z provozního cash flow své závazky- dluhy
- optimální je trend, při kterém budou výsledky tohoto ukazatele klesat- tedy co nejkratší doba

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

- úrokové krytí vyjadřuje výši zadluženosti, kterou je podnik schopen splácet úroky
- tento ukazatel udává, kolikrát převyšuje zisk náklady na celkový kapitál
- doporučuje se hodnota vyšší než 5 → pokud je hodnota rovna 1, podnik využívá vytvořený zisk pro splácení úroků věřitelům (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 87)

#### 4. Ukazatele aktivity

Těmito ukazateli je měřeno, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Podrobněji řečeno tyto ukazatele mají za úkol zjistit, zda jednotlivá aktiva, která jsou v poměru s hospodářskými aktivitami podniku, přiměřená. U těchto ukazatelů se vyjadřují obraty položek aktiv a doba obratu těchto aktiv (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 103).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

- vyjadřuje efektivní využívání celkových aktiv v podniku a přesněji udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za jeden rok (počet obrátek celkových aktiv v tržbách za určité období)
- hodnota obratu aktiv by se měla pohybovat kolem hodnoty 1

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{denní tržby}}$$

- tento ukazatel určuje dobu, po jakou budou zásoby vázány v podniku, dokud nebudou spotřebovány (suroviny, materiál), nebo dokud nebudou prodány (zásoby vlastní výroby)

- tento ukazatel by se měl v průběhu času snižovat, zatímco obrat zásoby by se měl zvyšovat (ManagementMania, 2013).

### 5. Ukazatele tržní hodnoty

Tento typ ukazatelů pracuje s tržními hodnotami a vyjadřuje tak hodnocení firmy pomocí burzovních ukazatelů. Tyto informace jsou důležité pro investory, které zajímá informace o výnosnosti jejich investic.

$$\text{Účetní hodnota akcie} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{počet emitovaných akcií}}$$

- tento ukazatel by se měl v čase pohybovat směrem nahoru a vykazovat tak vyšší hodnoty, které jsou východiskem pro rozhodování potenciálních investorů o investicích

$$\text{Čistý zisk na akcii (EPS)} = \frac{\text{VH po zdanění}}{\text{počet emitovaných akcií}}$$

- tato hodnota informuje akcionáře o velikosti zisku na jednu akcii
- je obtížné určit budoucí trend vývoje z důvodu volně se vyvíjejících výnosů

$$\text{Dividendový výnos} = \frac{\text{dividendový výnos na akcii}}{\text{tržní cena akcie}}$$

- výsledek této rovnice je třeba vynásobit 100
- tento ukazatel určuje, jak byly vložené finanční prostředky zhodnoceny → je očekáván rostoucí trend příjmů z dividend

$$\text{Dividendové krytí} = \frac{\text{EPS}}{\text{dividenda na akcii}}$$

- určuje, kolikrát je dividenda pokryta ziskem
- pro investory má vypovídací schopnost především v tom, že informuje o tempu růstu podniku (RŮČKOVÁ, 2011, s. 61-63).

### 2.9.3 Rozdílové ukazatele

Tento typ ukazatelů slouží v podniku k tomu, aby byla snáz provedena analýza a řízení finanční situace podniku (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 83).

**Čistý pracovní kapitál** = *oběžná aktiva – krátkodobé cizí zdroje*

- ovlivňuje především platební schopnost podniku
- čistý pracovní kapitál lze definovat jako oběžný majetek, který je financován dlouhodobým kapitálem
- pokud podnik usiluje o likvidnost, je třeba, aby dosahoval vyšších krátkodobých likvidních aktiv než krátkodobých zdrojů= podnik má dostatek volného kapitálu (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 83)

**Čistý peněžní majetek** = *oběžná aktiva – zásoby – kr. cizí zdroje*

- tento vzorec vyjadřuje rozdíl mezi pohotovými finančními prostředky, od kterých se ještě vylučují nelikvidní pohledávky, a mezi krátkodobými cizími zdroji (HRDÝ, HOROVÁ, 2009, s. 124)

**Čisté pohotové prostředky** = *(OA – zásoby – pohledávky) – kr. cizí zdroje*

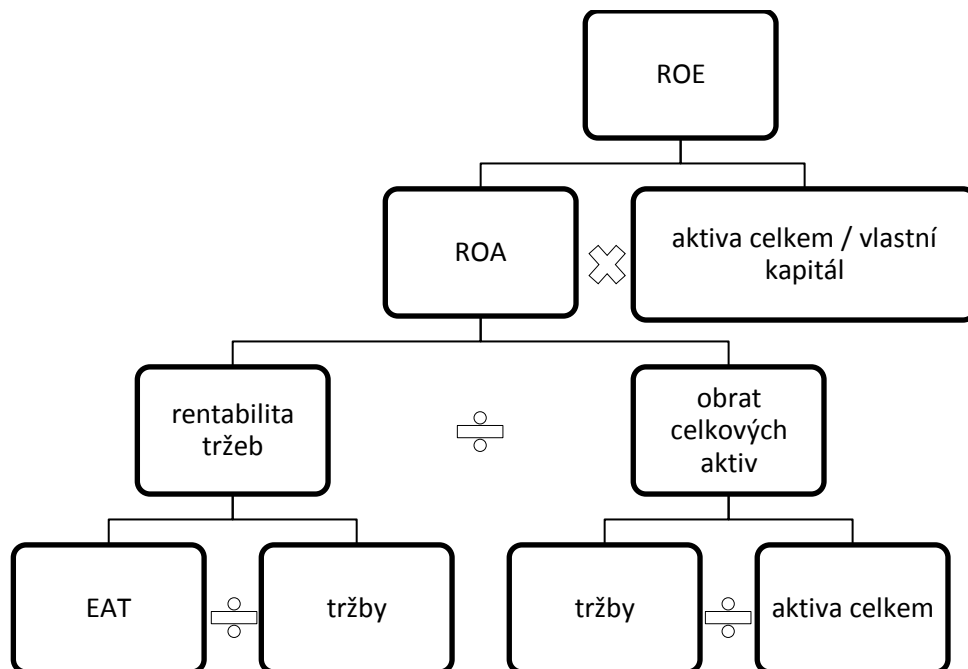
- tento rozdíl poukazuje na okamžitou likviditu splatných krátkodobých závazků
- dle vzorce je zřejmé, že jde o vyčíslení rozdílu mezi pohotovými finančními prostředky (hotovost, zůstatek na bankovním účtu, krátkodobé cenné papíry, termínované vklady) a krátkodobými cizími zdroji (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 84)

## 2.9.4 Soustavy ukazatelů

V častých případech je v podniku třeba vypočítat finanční analýzu z pohledu finanční minulosti i předpovídané budoucnosti. Tato rozsáhlá finanční analýza tedy vyžaduje výpočet velkého počtu poměrových ukazatelů a rozdílné názory. Proto byly zavedeny tzv. soustavy ukazatelů (souhrnné indexy hodnocení), které představují jeden ukazatel (jedno číslo) a vyjadřují tak celkovou charakteristiku finanční situace a výkonnosti v podniku. Tyto soustavy je však možné použít pouze pro rychlé porovnání s podniky.

### 1. Pyramidové soustavy ukazatelů

Význam pyramidových soustav ukazatelů spočívá v tom, že se díky nim snáz popisuje vzájemná závislost mezi ukazateli a také se lépe analyzují složité vnitřní vazby. Z toho důvodu jsou pak ovlivněny všechny ukazatele v celé pyramidě, pokud dojde k ovlivnění pouze jednoho ukazatele. Typickým příkladem pyramidových soustav ukazatelů je DuPontův diagram, který představuje rozklad rentability vlastního kapitálu nebo rozklad rentability celkového vloženého kapitálu (RŮČKOVÁ, 2011, s. 70-71).



Obrázek 2- Schéma Du Pontova diagramu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle Růčkové, 2011, s. 71)

## 2. *Altmanův index důvěryhodnosti*

Tento index vypovídá o finančním zdraví podniku a je typický svou jednoduchostí výpočtu. Určuje se součtem hodnot pěti základních poměrových ukazatelů. Těmto ukazatelům jsou přiřazeny odlišné váhy a největší váhu má v tomto vzorci rentabilita celkového kapitálu. Existují dva druhy výpočtů, které se liší hodnotami vah a záleží přitom, zda je společnost veřejně obchodovatelná na burze, či nikoliv. V našem případě si určíme pouze výpočet pro společnost, která není veřejně obchodovatelná na burze.

$$Z (\text{skore}) = 0,717 x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,998x_5$$

$X_1$ = podíl čistého pracovního kapitálu k celkovým aktivům

$X_2$ = rentabilita čistých aktiv

$X_3$ = EBIT/ aktiva celkem

$X_4$ = ZK/ cizí zdroje

$X_5$ = tržby/ celková aktiva

Pokud:  $Z < 1,2 \rightarrow$  společnost je ohrožena bankrotem,

$Z$  od 1,2 do 2,9  $\rightarrow$  šedá zóna, neutrální stav,

$Z > 2,9 \rightarrow$  prosperita, pozitivní stav (RŮČKOVÁ, 2011, s. 73).

## 3. *Model IN 05*

Model důvěryhodnosti IN95 byl založen z důvodu provedení analýzy zdraví podniku na základě zkušeností. Po zavedení tohoto modelu byly vytvořeny nové indexy: IN99 a IN01, který byl v roce 2005 aktualizován a změněn na model IN05. Tento model má následující vzorec:

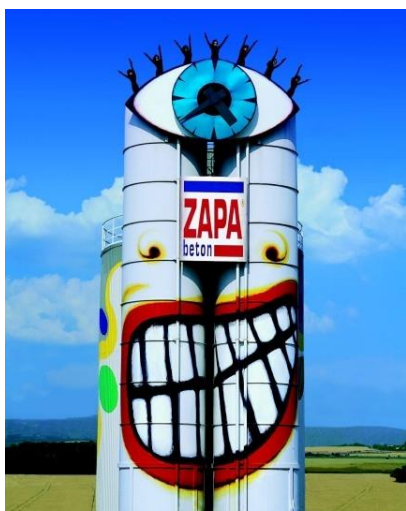
$$\begin{aligned}
 IN05 = & 0,13 * \frac{\text{celková aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 * \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 \\
 & * \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}} + 0,21 * \frac{\text{výnosy}}{\text{celková aktiva}} + 0,09 \\
 & * \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{kr. závazky} + \text{kr. bankovní úvěry}}
 \end{aligned}$$

Pokud výsledek tohoto ukazatele dosáhne hodnoty větší než 1,6, znamená to, že podnik vytváří hodnotu. Pokud je  $IN < 0,9$ , podnik danou hodnotu netvoří a naopak tím podnik ničí. Pokud však podnik dosahuje hodnoty od 0,9 do 1,6, podnik se nachází v tzv. šedé zóně, která představuje pro podnik neutrální stav (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013, s. 132-133).

### 3 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE

Předmětem analytické části diplomové práce bude představení koncernu ZAPA beton a tedy i všech společností, které patří do tohoto koncernu. Také zde bude nastíněno, jak se vyvíjela výroba produkce a jaký vývoj měly tržby skupiny ZAPA beton za posledních 9 let, tedy od roku 2005 do roku 2013.

#### 3.1 Představení společnosti ZAPA beton a. s.



Obrázek 3- Design ZAPA beton

(Zdroj: ZAPA beton, 2009)

Historie této společnosti spadá až na počátek devadesátých let, kdy byla společnost ZAPA pouze malou společností s několika zaměstnanci a vyráběla pouze na dávkovacích stanicích. Nejprve se firma uchytila na trhu v Praze, na Moravě a ve středních Čechách. Vznik nových provozoven probíhal však velmi rychle, a tak se v průběhu devadesátých let ZAPA beton stala jedním z hlavních výrobců transportbetonu na českém trhu, tedy betonu, který je z centrálních betonáren dovážen výrobcem až k odběrateli. Poté došlo také k odkupu menšinového akciového podílu této společnosti německou společností Dyckerhoff. Společnost ZAPA beton se tak dostala do tohoto německého koncernu, který se později stal také členem nadnárodní skupiny Buzzi Unicem z Itálie. Díky tomuto začlenění se tak ZAPA beton postupem času stala společností se stoprocentní zahraniční majetkovou účastí. Především na slovenském trhu si vydobyla významné postavení, a v současné době působí na tomto trhu již deset let. Společnost působí i na maďarském trhu a je také producentem kameniva (Výroční zpráva ZAPA beton a. s. 2013).

Akciová společnost ZAPA beton a. s., která vznikla 16. 6. 1997, sídlí v Praze, a je tak zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze. Předmět podnikání společnosti je soustředěn především na výrobu, dopravu a ukládání betonových směsí. Dle interních materiálů společnosti je předmětem podnikání:

- oprava motorových vozidel,
- silniční motorová doprava,
- hornická činnost,
- pronájem nemovitého majetku s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájemem,
- podnikání související s nakládáním s nebezpečnými odpady,
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví a daňové evidence (ZAPA beton, 2009).

Základní kapitál společnosti činí 300 200 tis. Kč, konkrétně je tvořen 3 002 kusy akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Akcionářem společnosti je Dyckerhoff Aktiengesellschaft se sídlem v Německu. Společnost ZAPA beton a. s. je touto německou společností ovládána 100% podílem. Dále je ZAPA beton a. s. součástí skupiny Buzzi Unicem S. p. A. se sídlem v Itálii, jak již bylo zmíněno.

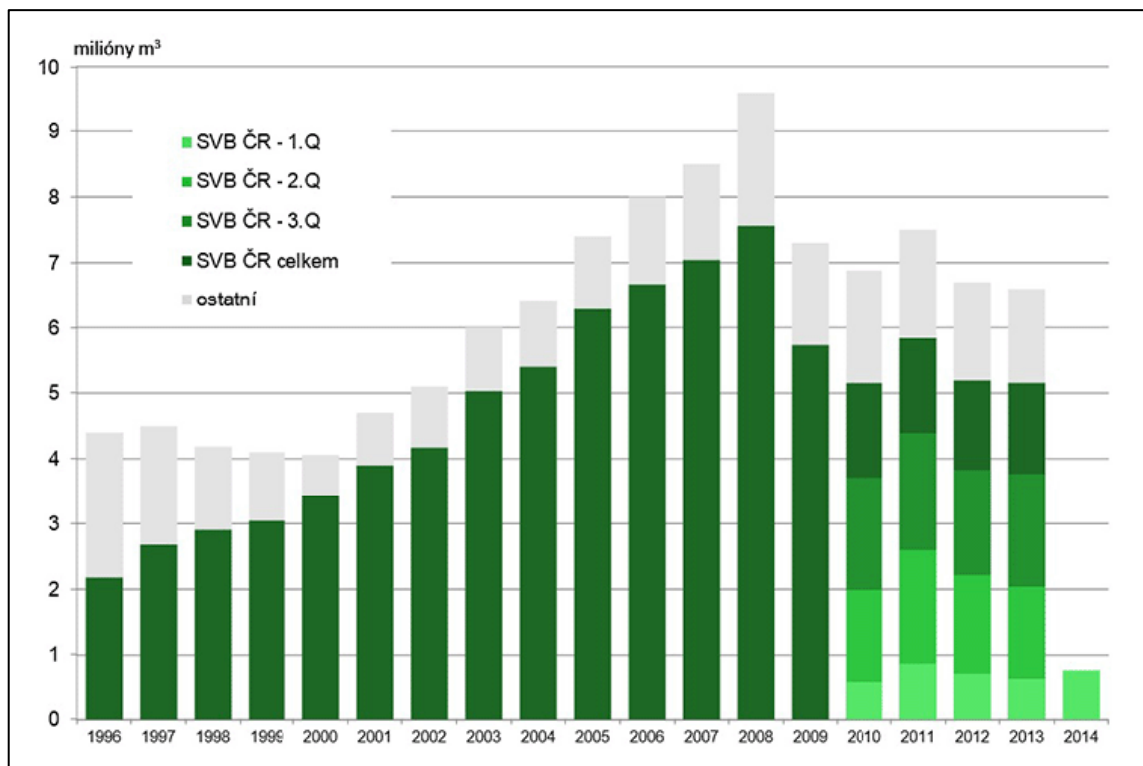
ZAPA beton a. s. zaznamenala ke konci roku 2013, že v ČR vlastní 57 betonáren, 2 lomy, 2 drtírny a šterkovnu. Prostřednictvím dceřiných společností provozovala betonárny, šterkovny a pískovny i v sousedních státech, jako je Slovensko, Maďarsko. V tomto roce také společnost Buzzi Unicem dokupuje akcionářské podíly společnosti Dyckerhoff Aktiengesellschaft a stává se tak jejím akcionářem se 100 % podílem (Výroční zpráva ZAPA beton a. s. 2013).

Společnost ZAPA beton a. s. je jedním ze zakladatelů, a zároveň i jedním z aktivních členů Svazu výrobců betonu ČR. Také dceřiná společnost ZAPA beton SK s. r. o. působící na Slovensku je členem Slovenské asociácie výrobcov transportbetónu. V obou

případech se jedná o profesní zájmová sdružení nejvýznamnějších firem v oboru (ZAPA beton, 2009).

### Svaz výrobců betonu ČR

Jak již bylo řečeno, společnost ZAPA beton a. s. spolu s dalšími společnostmi v ČR (SKANSKA Transbeton s. r. o., CEMEX Czech republic s. r. o., HOLCIM (Česko) a. s., KÁMEN Zbraslav s. r. o., TBG BETONMIX a. s., Českomoravský beton a.s., TBG METROSTAV s. r. o., FRISCHBETON s. r. o.) je jedním z hlavních členů Svazu výrobců betonu ČR (dále jen SVB). Tento svaz byl založen v roce 1996 a je to zájmové sdružení právnických osob, neboli společností, které vyrábějí čerstvý beton. Svaz výrobců betonu je také členem Evropského sdružení výrobců transportbetonu (EBETON, 2013).



Graf 1- Výroba transportbetonu v ČR 1996-2014

(Zdroj: Svaz výrobců betonu, 2010)

V předchozím grafu č. 1 je zobrazen vývoj produkce transportbetonu v ČR od roku 1996 do 1. čtvrtletí roku 2014. Z tohoto grafu lze vyčíst, že výroba transportbetonu členy Svazu výrobců betonu se do roku 2008 neustále rozšiřovala a objem vyrobeného betonu neustále rostl. V roce 2008 bylo vyrobeného objemu betonu nejvíce, asi 7,5 mil. m<sup>3</sup>. Avšak rokem 2009 započalo období, kdy vyrobený objem transportbetonu doposud nepřesáhl objem 6 mil. m<sup>3</sup>. Největší pokles produkce od roku 2003 byl zaznamenán v roce 2010. V roce 2011 se výroba sice mírně zvýšila, ale stále nedosahuje ani úrovně výroby v roce 2005. Rok 2012 a 2013 je na tom s produkcí betonu zhruba na stejné úrovni, jako tomu bylo v roce 2010.

### **3.2 Představení konsolidovaných společností**

#### **Beton Union Plzeň s. r. o.**

Společnost Beton Union Plzeň s. r. o. byla založena v roce 1998 společenskou smlouvou a má sídlo v Plzni. Od této doby se firmě podařilo dostat na první místo ve výrobě betonových směsí na Plzeňsku. Toto prvenství si firma udržela i přes hospodářské a finanční potíže, se kterými se potýkaly i ostatní podniky v tomto regionu i v celé České republice. Mezi její hlavní činnosti podnikání patří především zprostředkování obchodu a služeb, výroba betonových a maltových směsí a výroba výrobků s cementového betonu (Beton Union, 2013, Výroční zpráva Beton Union Plzeň s. r. o. 2013).

#### **EKO ZAPA beton a. s.**

EKO ZAPA beton a. s. byla založena zakladatelskou listinou a vznikla v roce 2000 zapsáním do obchodního rejstříku v Praze, kde má tedy tato společnost také své sídlo. Předmětem podnikání této společnosti je především výroba, doprava a ukládání betonových směsí (Výroční zpráva EKO ZAPA beton a. s. 2013).

### **ZAPA UNISTAV s. r. o.**

Společnost ZAPA UNISTAV s. r. o. vznikla k roku 2000 a to díky společenské smlouvě. Sídlo společnosti je v Brně, čímž společnost usilovala o mnohem lepší a větší pokrytí trhu ve výrobě transportbetonu v brněnském regionu. Tuto firmu vlastní z poloviny společnost ZAPA beton a. s. a od roku 2008 je druhým vlastníkem také společnost PANESTR a. s., na kterého převedla v tomto roce svůj podíl společnost UNISTAV a. s. (Výroční zpráva ZAPA beton a. s. 2013, Výroční zpráva ZAPA UNISTAV s. r. o. 2013).

### **Pískovny Hrádek a. s.**

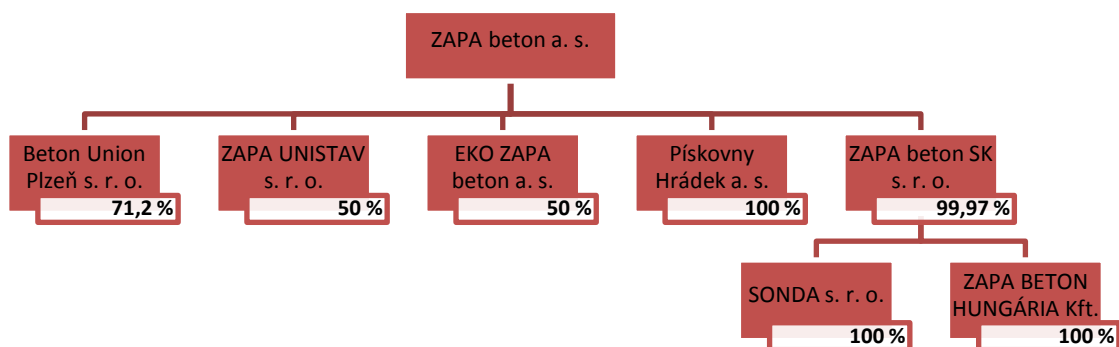
Akciová společnost Pískovny Hrádek a. s. vznikla v roce 1997 a to přeměnou ze společnosti Pískovny Hrádek s. r. o. Sídlo společnosti je v Hrádku nad Nisou v Libereckém kraji. Jediným akcionářem je společnost ZAPA beton a. s., která tak od roku 2002 do roku 2007 postupně navyšovala svůj procentní podíl na akciích až na 100%. Společnost Pískovny Hrádek a. s. se zabývá především hornickými činnostmi, pronájmem strojů a zařízení, prováděním drobných řemeslných prací, zemními pracemi atd. (Výroční zpráva ZAPA beton a. s. 2013, Výroční zpráva Pískovny Hrádek a. s. 2013).

### **ZAPA beton SK s. r. o.**

Slovenská společnost vznikla v roce 2001 a má sídlo v Bratislavě na Slovensku. Předmětem podnikání společnosti je výroba a prodej betonových směsí, administrativní činnosti, koupě zboží za účelem prodeje konečnému spotřebiteli nebo jiným provozovatelům živnosti, výroba stavebních prvků z betonu, vnitrostátní nákladní silniční doprava aj. V roce 2002 tato společnost založila dceřinou společnost v Maďarsku, aby tak zlepšila zásobování kamenivem svých betonáren na východě Slovenska (Výroční zpráva ZAPA beton SK s. r. o. 2013).

### 3.3 Konsolidační celek

Do konsolidačního celku ZAPA beton patří vedle samotné konsolidující společnosti i její dceřiné společnosti, vůči kterým má mateřská společnost rozhodující vliv. Celý konsolidační celek je zobrazen na následujícím schématu, který je znázorněn k rozvahovému dni 31. 12. 2013. Procenta uvedená ve schématu představují podíl mateřského podniku na základním kapitálu jednotlivých dceřiných společností.



Obrázek 4- Schéma konsolidačního celku k 31. 12. 2013

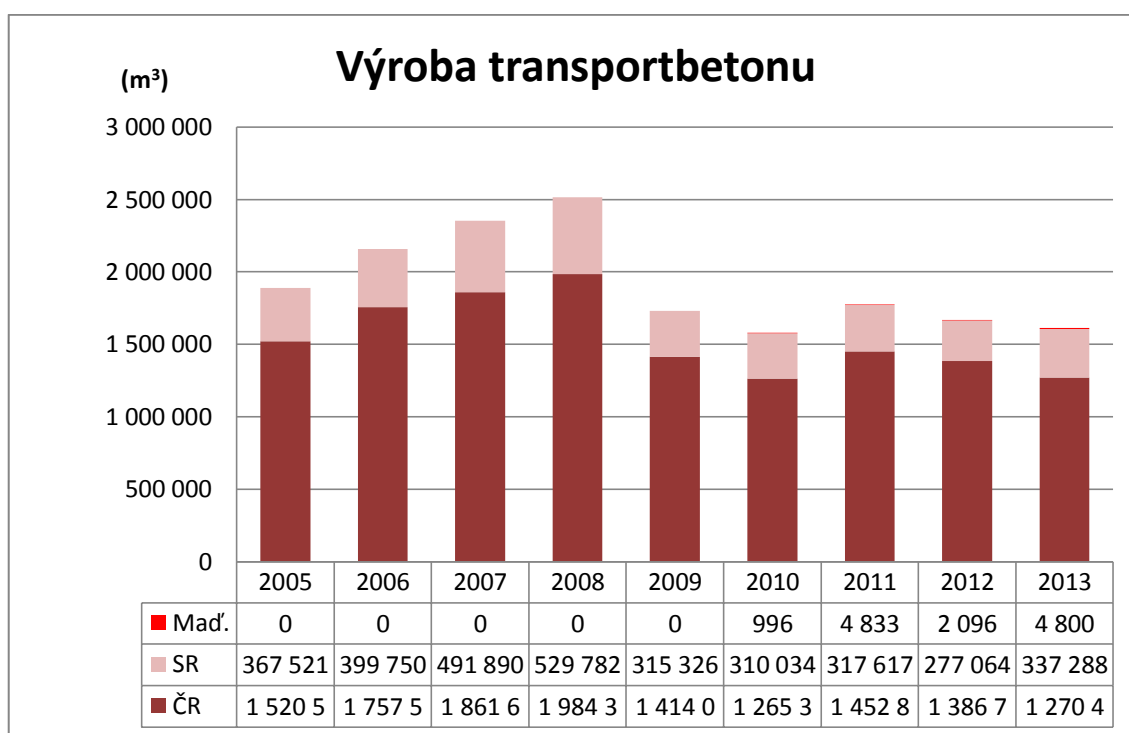
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Výroční zprávy ZAPA beton a. s. 2013)

Na všechny výše uvedené společnosti byla použita plná metoda konsolidace z důvodu rozhodujícího vlivu, který uplatňuje mateřská společnost ve všech těchto konsolidovaných společnostech. Konsolidovaná účetní závěrka je však sestavena pouze na úrovni společnosti ZAPA beton a. s., proto zde nebudou zahrnuty společnosti jako je SONDA s. r. o. a ZAPA BETON HUNGÁRIA Kft.

#### 3.3.1 Vývoj produkce a tržeb

Společnost ZAPA beton a. s. včetně svých provozoven v Čechách a na Moravě vyrobila v roce 2013 podstatně menší produkci oproti roku 2012. Konkrétně se jedná o pokles

produkce o 8,4 %. Na Slovensku však byla tato situace mnohem příznivější, protože zde naopak produkce vzrostla o 21,7 % oproti roku 2012. Produkce celé skupiny ZAPA beton v České republice, Slovenské republice a v Maďarsku však celkově klesla oproti roku 2012 o 3,2 %. Tyto údaje jsou graficky znázorněny na níže uvedeném grafu. Je zde také možné vidět vývoj výroby transportbetonu celé skupiny ZAPA beton za období 2005- 2013 (Výroční zpráva ZAPA beton a. s. 2013).

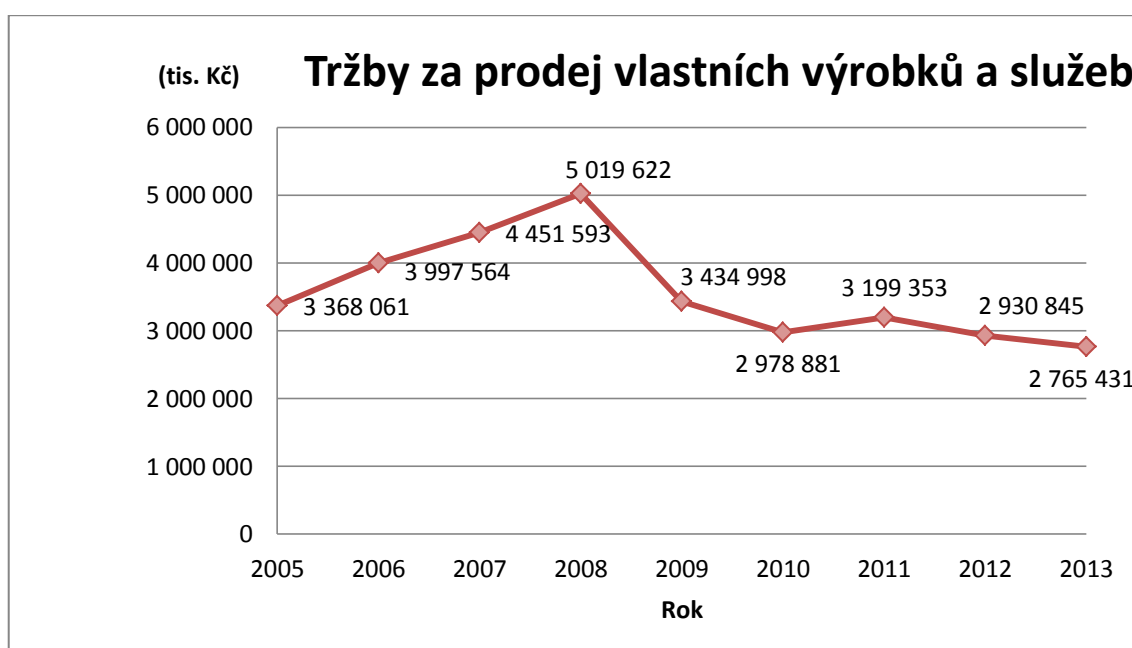


**Graf 2- Výroba transportbetonu skupiny ZAPA beton za období 2005- 2013**

(Zdroj: Vlastní zpracování dle Výroční zprávy ZAPA beton a. s. 2013)

Z grafu je tedy patrné, že od roku 2008, kdy produkce skupiny ZAPA beton dosáhla za posledních let svého maxima, konkrétně 2 514 141 m<sup>3</sup> vyrobeného transportbetonu, byla ve sledovaném roce 2013 hodnota této produkce podstatně nižší, dokonce druhou nejnižší od roku 2008. Tomuto propadu také „napomáhala“ ekonomická recese, která toto odvětví zasáhla především v roce 2012, a také nedostatek státních a soukromých zakázek. Tyto ekonomické problémy se proto promítly i do výsledků celé skupiny

ZAPA beton. Do budoucna však skupina ZAPA beton očekává zlepšení této situace. Rovněž předpokládá, že stavební produkce začne opět stoupat, i když pomalým tempem, a skupina tak bude nabývat opět vysokých hodnot vyrobené produkce a tím dostáhne i větších zisků. Vývoj těchto zisků se tak odvíjí od vývoje vyrobené produkce. V roce 2013 byly tržby skupiny ZAPA nejnižší za posledních 9 let. Oproti roku 2008, kdy skupina dosáhla nejvyšších zisků za posledních 9 let, se propad těchto tržeb liší o 55%, což je podstatný rozdíl. Tyto údaje jsou podrobně znázorněny na níže uvedeném grafu (Výroční zpráva ZAPA beton a. s. 2013).



**Graf 3- Tržby z prodeje skupiny ZAPA beton za období 2005- 2013**

(Zdroj: Vlastní zpracování dle Výroční zprávy ZAPA beton a. s. 2013)

## **4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ**

V této části diplomové práce bude řešeno navržení poměrné metody konsolidace na místo metody plné u společnosti ZAPA UNISTAV s.r.o. pro rok 2013. Ještě před tím je potřeba uvést postup odečtení plné metody u společnosti ZAPA UNISTAV s. r. o. a po té bude k tomuto přičtena vypočítaná poměrná metoda. Na závěr bude provedeno zhodnocení podle jednotlivých finančních ukazatelů, jaký dopad bude mít změna metody na účetní závěrku a rozhodnutí, která z těchto dvou metod je pro celý konsolidační celek vhodnější.

Tento postup byl navržen z toho důvodu, že ve společnosti ZAPA UNISTAV s. r. o. vlastní 50% podíl společnost ZAPA beton a. s. a další 50% podíl vlastní společnost PANESTR a. s. A jak bylo zmíněno již v jedné z předcházejících kapitol teoretické části, pokud se na jedné společnosti spolu podílí dvě společnosti, jejichž podíl je stejný a nepřehlasovatelný, použije se v takovém případě poměrná metoda.

### **4.1 Výpočet plné metody**

Při výpočtu plné metody u společnosti ZAPA UNISTAV s. r. o. pro rok 2013 byly stěžejním dokumentem výkazy z roku 2000, kdy konsolidovaná společnost vznikla, a to jak od společnosti ZAPA UNISTAV s. r. o., tak od společnosti ZAPA beton a. s. Z těchto výkazů se tak odvíjel výpočet konsolidačního rozdílu a většinových podílů.

#### **4.1.1 Úprava rozvahy pro plnou metodu konsolidace**

Pro přehlednější znázornění byla rozvaha rozdělena do dvou tabulek. První tabulka obsahuje postup úpravy aktiva a ve druhé tabulce je postup úpravy strany pasiv.

**Tabulka 1- Úprava rozvahy pro plnou metodu konsolidace- aktiva (v tis. Kč)**

<b>Rozvaha k 31. 12. 2013</b>					
	<i>dceřiná spol.</i>	<i>VP</i>	<i>vylučování</i>	<i>odpis</i>	<i>SUMA</i>
<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	16 039,000	-6 037,075	0,000	-423,275	9 578,650
DNM	0,000				0,000
DHM	16 039,000				16 039,000
DFM	0,000	-9 000,000			-9 000,000
kladný kons. rozdíl	0,000	2 962,925		-423,275	2 539,650
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	34 347,000	0,000	-812,000	0,000	33 535,000
zásoby	719,000		-19,000		700,000
dl. pohledávky	991,000				991,000
kr. pohledávky	23 207,000		-793,000		22 414,000
kr. fin. majetek	9 430,000				9 430,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	313,000	0,000	0,000	0,000	313,000
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>50 699,000</b>	<b>-6 037,075</b>	<b>-812,000</b>	<b>-423,275</b>	<b>43 426,650</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V prvním sloupci tabulky jsou převzaty částky z individuální rozvahy společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. z roku 2013. V každém roce konsolidace je potřeba vyloučit z aktiv v položce dlouhodobého finančního majetku částku finanční investice, tedy část cenných papírů, která připadá podílu mateřského podniku na tomto dceřiném podniku. Tato hodnota musí odpovídat částce ze dne jejího pořízení. V našem případě se vylučuje částka 9 000 tis. Kč.

### **Konsolidační rozdíl**

Dalším krokem při konsolidaci účetních výkazů je vždy výpočet konsolidačního rozdílu, v tomto případě výpočet pro rok 2013 u sledované konsolidované společnosti. Tento postup byl složitý z toho důvodu, že bylo potřeba vypočítat konsolidační rozdíl ode dne, kdy dceřiná společnost začala podléhat konsolidaci a kdy začala mateřská společnost uplatňovat daný vliv, tedy od 21. dubna 2000. Od tohoto vypočteného konsolidačního rozdílu pro rok 2000 se budou dále odvíjet i výpočty konsolidačního rozdílu pro další roky. Nakonec se dojde i k výsledku konsolidačního rozdílu pro rok 2013, který je pro nás stěžejní. Společnost odepisuje konsolidační rozdíl po dobu 20 let.

Tento výpočet je přehledně znázorněn v tabulce č. 2 a poté je i slovně popsán.

**Tabulka 2- Výpočet KR pro rok 2000 (v tis. Kč)**

<b>Konsolidační rozdíl</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>VH<sub>b.o.</sub> pro rok 2000</b>	3 476
<b>VK bez VH<sub>b.o.</sub> přidruženého podniku</b>	200
<b>VH předakviziční</b>	869
<b>VK ke dni akvizice</b>	1 069
<b>Podíl mateřského podniku na VK ke dni akvizice</b>	534,5
<b>Účetní hodnota cenných papírů v mateřském podniku</b>	9 000
<b>Konsolidační rozdíl- kladný</b>	8 465,5
<b>Odpis konsolidačního rozdílu</b>	423,275

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Vlastní kapitál bez výsledku hospodaření v částce 200 tis. Kč obsahuje částky základního kapitálu, kapitálových fondů, fondů ze zisku a výsledku hospodaření minulého období z roku 2000 u společnosti ZAPA UNISTAV s. r. o. Výsledek hospodaření běžného účetního období s částkou 3 476 tis. Kč je rovněž uveden v rozvaze z roku 2000. Částka vlastního kapitál ke dni akvizice (1 069 tis. Kč) byla vypočítána tak, že se sečetl výsledek hospodaření předakviziční s vlastním kapitálem bez výsledku hospodaření běžného období (200 tis. Kč). Předakviziční výsledek hospodaření se zjistil ze součinu podílu 3/12 (podíl počtu měsíců, kdy společnost nepodléhala konsolidaci, k počtu měsíců za celý rok) s výsledkem hospodaření běžného období (3 476 tis. Kč). Vynásobením podílu ve výši 50% s částkou vlastního kapitálu ke dni akvizice byl vypočítán podíl ve výši 534,5 tis. Kč. Účetní hodnota v částce 9 000 tis. Kč (tj. částka finanční investice k datu pořízení) byla zjištěna ve výkazech mateřské společnosti ZAPA beton a. s., konkrétně v aktivech v dlouhodobém finančním majetku (položka pod názvem Podílové cenné papíry a vklady v podniku s rozhodujícím vlivem). Výsledná částka konsolidačního rozdílu byla vypočítána jako rozdíl účetní hodnoty a podílu. Po vydělení konsolidačního rozdílu číslem 20 (počet let odpisování) byl vypočten odpis ve výši 423,275 tis. Kč.

Po tomto výpočtu konsolidačního rozdílu a jeho odpisu pro rok 2000 se dalšími kroky dosáhlo i částky konsolidačního rozdílu pro rok 2013. Konsolidační rozdíl pro následující roky se vypočítá tak, že od vypočítaného KR pro rok 2000 se odečte jeho odpis, a dospěje se k částce konečného zůstatku KR. V následujícím roce bude tento konečný zůstatek považován za počáteční stav nového roku 2001. Od něj bude opět odečten stejný odpis jako v předcházejícím roce a dospěje se k částce konečného zůstatku KR pro rok 2001. Tímto postupem se pokračovalo až do roku 2013 a byla tak získána částka počátečního stavu konsolidačního rozdílu ve výši 2 962,925 tis. Kč. Odpis tohoto konsolidačního rozdílu činí opět 423,275 tis. Kč. Tento výpočet je přehledně znázorněn v následující tabulce č. 3.

**Tabulka 3- Postupné kroky výpočtu KR pro rok 2013 (v tis. Kč)**

ROK	PS KR	ODPIS	KZ KR
2000	8465,5	423,275	8042,225
2001	8042,225	423,275	7618,95
2002	7618,95	423,275	7195,675
2003	7195,675	423,275	6772,4
2004	6772,4	423,275	6349,125
2005	6349,125	423,275	5925,85
2006	5925,85	423,275	5502,575
2007	5502,575	423,275	5079,3
2008	5079,3	423,275	4656,025
2009	4656,025	423,275	4232,75
2010	4232,75	423,275	3809,475
2011	3809,475	423,275	3386,2
2012	3386,2	423,275	2962,925
2013	2962,925	423,275	2539,65

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Vyloučení vzájemných vztahů**

Druhým krokem bylo vyloučit vzájemné vztahy mezi mateřským a dceřiným podnikem. Bylo tedy provedeno vyloučení pohledávek, a to ve výši 793 tis. Kč. Tato suma se skládá z částek 675 tis. a 118 tis. Kč. Jedná se o pohledávky a závazky z obchodních

vztahů, kterými konsolidující a námi analyzovaná konsolidovaná společnost vzájemně disponují. Dále bylo třeba vyloučit částku odpovídající rozdílu mezi tržbami za prodej zboží a náklady na toto prodané zboží. V tomto případě se jedná o částku 19 tis. Kč a byla tedy vyloučena z položky zásob.

Tímto posledním výpočtem je dokončena úprava rozvahy strany aktiv. V posledním kroku je třeba provést sumu všech výše uvedených položek a zapsat výsledky do posledního sloupce tabulky. Nyní se budeme zabývat úpravou strany pasiv.

**Tabulka 4- Úprava rozvahy pro plnou metodu konsolidace- pasiva (v tis. Kč)**

<b>Rozvaha k 31. 12. 2013</b>						
	<b>dceřiná spol.</b>	<b>VP</b>	<b>MP</b>	<b>vylučování vzájemných vztahů</b>	<b>odpis</b>	<b>SUMA</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>39 537,000</b>	<b>-6 037,075</b>	<b>0,000</b>	<b>-19,000</b>	<b>-423,275</b>	<b>33 057,650</b>
ZK	20 000,000	-100,000	-10 000,000			9 900,000
kap. fondy	4 650,000		-2 325,000			2 325,000
fondy ze zisku	2 000,000		-1 000,000			1 000,000
VH min.let	8 312,000	-5 937,075	-4 156,000			-1 781,075
VH b.o.	4 575,000	-----	-2 287,500	-19,000	-423,275	1 845,225
menšinový						
- ZK			10 000,000			10 000,000
- kap. fondy			2 325,000			2 325,000
- fondy ze zisku			1 000,000			1 000,000
- VH min. let			4 156,000			4 156,000
- VH b.o.			2 287,500			2 287,500
záporný kon. rozdíl						0,000
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>11 142,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-793,000</b>	<b>0,000</b>	<b>10 349,000</b>
rezervy	256,000					256,000
dl. závazky	0,000					0,000
kr. závazky	10 886,000			-793,000		10 093,000
bank. úvěry	0,000					0,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	<b>20,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>20,000</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>50 699,000</b>	<b>-6 037,075</b>	<b>0,000</b>	<b>-812,000</b>	<b>-423,275</b>	<b>43 426,650</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Většinové podíly**

V prvním sloupci tabulky jsou rovněž převzaty částky z individuální rozvahy, konkrétně z pasiv, roku 2013 společnosti ZAPA UNSITAV, s. r. o. V následujícím sloupci pod označením VP (většinové podíly) bylo potřeba vypočítat a vyloučit většinové podíly pro rok 2013. Většinový podíl u základního kapitálu byl vypočítán tak, že se v rozvaze společnosti z roku 2000 vzala částka základního kapitálu (200 tis. Kč) a vynásobila se procentním podílem 50%, kterým se mateřská společnost na tomto dceřiném podniku podílí. Obdobným způsobem byly vyloučeny také položky kapitálových fondů a fondů ze zisku. Většinový podíl u výsledku hospodaření minulého období byl zjištěn pouhým dopočítáním tak, aby se rovnala strana aktiv a pasiv. Výsledek hospodaření běžného účetního období se v tomto sledovaném roce ve většinových podílech neuvádí, neboť se nejedná o první rok, kdy společnost začíná konsolidovat.

### **Menšinové podíly**

Třetí sloupec s označením MP (menšinové podíly), který se uvádí pouze u této plné metody konsolidace, nikoliv u jiné metody konsolidace, obsahuje částky vypočtených a vyloučených menšinových podílů pro sledovaný rok 2013. Tyto menšinové podíly se však počítají pro každý rok nové. Proto zde nebyly převzaty částky z individuální rozvahy společnosti z roku 2000, nýbrž z individuální rozvahy roku 2013. Základní kapitál tak byl vypočítán jako součin částky ZK v roce 2013 (20 000 tis. Kč) a podílu 50%. Obdobně byly vypočítané také položky kapitálových fondů, fondů ze zisku, výsledku hospodaření minulého období a výsledku hospodaření běžného účetního období. Všechny tyto částky se uvedly se znaménkem minus. V tomto sloupci jsou dále uvedeny položky menšinový ZK, kapit. fondy, fondy ze zisku, VH min. období, VH běžného období. K těmto položkám se napíše stejná částka, jaká byla vypočítaná v předcházejícím kroku u menšinových podílů, avšak s opačným znaménkem. V našem případě tedy se znaménkem plus.

### **Vyloučení vzájemných vztahů**

Ve sloupci označeném vylučování vzájemných vztahů se vyloučí operace, které byly uskutečněny mezi mateřskou a dceřinou společností. V položce krátkodobé závazky byla proto vyloučena částka 793 tis. Kč, která se skládá z částek pohledávek a závazku (675 tis. a 118 tis. Kč). Dále bylo třeba vyloučit částku 19 tis. Kč v položce VH běžného účetního období, která odpovídá rozdílu mezi tržbami a náklady vztahující se k prodanému zboží.

### **Odpis konsolidačního rozdílu**

V předposledním sloupci- odpis- se uvede výše odpisu vypočteného u konsolidačního rozdílu. Jelikož bylo vypočteno, že společnost má kladný konsolidační rozdíl, uvede se tedy částka jeho odpisu (423,275 tis. Kč) ve výsledku hospodaření běžného účetního období v záporné částce. Pokud by se jednalo o záporný konsolidační rozdíl, uvedla by se výše tohoto odpisu ve VH běžného účetního období v kladné částce.

V posledním sloupci se uvede sumarizace všech vypočtených částek u plné metody konsolidace. Tato suma jednotlivých položek, jak ze strany aktiv i pasiv, se odečte od původní konsolidované rozvahy společnosti ZAPA beton, a. s. z roku 2013. Poté se dostaneme k výsledkům nové konsolidované rozvahy pro rok 2013, tedy bez plné metody konsolidace vypočtené u společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. Tento postup znázorňuje následující tabulka.

Tabulka 5- Konsolidovaná rozvaha po vyloučení plné metody (v tis. Kč)

	původní KÚZ 2013	suma plné metody 2013	nová KÚZ 2013 bez plné metody
<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	1 028 968,000	9 578,650	1 019 389,350
DNM	6 132,000	0,000	6 132,000
DHM	878 895,000	16 039,000	862 856,000
DFM	143 941,000	-9 000,000	152 941,000
kladný kons. rozdíl	0,000	2 539,650	-2 539,650
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	966 446,000	33 535,000	932 911,000
zásoby	71 083,000	700,000	70 383,000
dl. pohledávky	26 087,000	991,000	25 096,000
kr. pohledávky	825 081,000	22 414,000	802 667,000
kr. fin. majetek	44 195,000	9 430,000	34 765,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	21 824,000	313,000	21 511,000
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 017 238,000</b>	<b>43 426,650</b>	<b>1 973 811,350</b>

<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	856 801,000	33 057,650	823 743,350
ZK	300 200,000	9 900,000	290 300,000
kap. fondy	57 673,000	2 325,000	55 348,000
fondy ze zisku	105 936,000	1 000,000	104 936,000
VH min.let	353 053,000	-1 781,075	354 834,075
VH b.o.	-9 613,000	1 845,225	-11 458,225
menšinový:			
- ZK	19 702,000	10 000,000	9 702,000
- kap. fondy	6 577,000	2 325,000	4 252,000
- fondy ze zisku	19 438,000	1 000,000	18 438,000
- VH min. let	0,000	4 156,000	-4 156,000
- VH b.o.	3 835,000	2 287,500	1 547,500
záporný kons. rozdíl	0,000	0,000	0,000
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	1 153 893,000	10 349,000	1 143 544,000
rezervy	67 919,000	256,000	67 663,000
dl. závazky	8 213,000	0,000	8 213,000
kr. závazky	1 077 561,000	10 093,000	1 067 468,000
bank. úvěry	200,000	0,000	200,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	6 544,000	20,000	6 524,000
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 017 238,000</b>	<b>43 426,650</b>	<b>1 973 811,350</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

#### 4.1.2 Úprava výkazu zisku a ztráty pro plnou metodu konsolidace

V této části bude uvedena tabulka znázorňující úpravy výkazu zisku a ztráty pro plnou metodu konsolidace. Poté budou jednotlivé upravené položky podrobněji popsány.

**Tabulka 6- Úprava VZZ pro plnou metodu konsolidace (v tis. Kč)**

<b>Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2013</b>						
		<b>dceřiná spol.</b>	<b>úpravy KR</b>	<b>úpravy MP</b>	<b>úpravy</b>	<b>SUMA</b>
I.	Tržby za prodej zboží	413,00			-36,000	377,00
A.	Náklady na prodané zboží	414,00			-17,000	397,00
+	Obchodní marže	-1,00	0,000	0,000	-19,000	-20,00
II.	Výkony	68 044,00			-2 041,000	66 003,00
B.	Výkonová spotřeba	50 583,00			-2 041,000	48 542,00
+	Přidaná hodnota	17 460,00	0,000	0,000	-19,000	17 441,00
C.	Osobní náklady	6 229,00				6 229,00
D.	Daně a poplatky	298,00				298,00
E.	Odpisy DNM a DHM	1 437,00				1 437,00
	Zúčtování konsolidačního rozdílu		-423,275			-423,275
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	1 185,00				1 185,00
F.	Zůstat. cena prod. DM a mat.	1 175,00				1 175,00
G.	Změna stavu rezerv a opr. pol.	1 560,00				1 560,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	108,00			-61,000	47,00
H.	Ostatní provozní náklady	2 078,00			-61,000	2 017,00
*	KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VH	5 976,00	-423,275	0,000	-19,000	5 533,725
	Finanční výnosy	0,00			-2 654,000	-2 654,00
	Finanční náklady	88,00			-2 654,000	-2 566,00
*	KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VH	-88,00	0,000	0,000	0,000	-88,00
Q.	Daň za běžnou činnost	1 313,00				1 313,00
**	KONSOL. VH ZA BĚŽNOU ČINNOST	4 575,00	-423,275	0,000	-19,000	4 132,725
XIII.	Mimořádné výnosy	0,00				0,00
R.	Mimořádné náklady	0,00				0,00
*	MIMOŘÁDNÝ VH	0,00	0,000	0,000	0,000	0,00
**	KONSO. VH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	4 575,00	-423,275	0,000	-19,00	4 132,725
***	VH PŘED ZDANĚNÍM	5 888,00	0,000	0,000	0,000	5 888,00
	KONSOL. VH BEZ MENŠ. PODÍLŮ			1 845,225		1 845,225
	MENŠINOVÝ VH			2 287,500		2 287,50
****	KONSOLIDOVANÝ VH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	4 575,00	-423,275	0,000	-19,00	4 132,275

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V prvním sloupci tabulky jsou uvedeny původní hodnoty převzaté s individuální účetní závěrky dceřiné společnosti. V druhém sloupci je vyloučena částka odpisu kladného konsolidačního rozdílu zjištěného pro plnou metodu konsolidace. Výpočet tohoto odpisu konsolidačního rozdílu byl již popsán v předcházející kapitole. Bylo tak třeba vytvořit novou položku Zúčtování konsolidačního rozdílu, do které se vyloučený odpis zaznačil.

Další sloupec zaznamenává úpravy menšinových podílů vypočtených pro plnou metodu konsolidace. Pro tento postup tak bylo třeba vytvořit notou položku Konsolidovaný VH bez menšinových podílů a další položku Menšinový VH. Do první zmíněné položky se uvedla částka 1 845,225 tis. Kč a odpovídá tak rozdílu mezi konsolidovaným VH za běžnou činnost (4 132,725 tis. Kč) a mezi vypočteným menšinovým VH běžného účetního období (2 287,500 tis. Kč), který byl již vypočítán v pasivech konsolidované rozvahy.

Předposlední sloupec obsahuje částky zbývajících úprav VZZ. Vždy došlo k vyloučení dané sumy částek, proto jsou všechny úpravy položek uvedeny se znaménkem minus. Pro lepší pochopení vypočtených částek jsou uvedeny dvě tabulky zobrazující údaje z výroční zprávy společnosti ZAPA beton, a. s. o výnosech a nákupech uskutečněných s dceřinou společností ZAPA UNISTAV, s. r. o. v roce 2013.

**Tabulka 7- Výnosy ZAPA beton, a. s. ve vztahu k dceřiné spol. (v tis. Kč)**

<b>VÝNOSY 2013</b>	<b>hodnota výnosů</b>
<b>zboží</b>	36
<b>výrobky</b>	414
<b>služby</b>	2067
<b>ostatní výnosy</b>	61
<b>finanční výnosy</b>	2654

(Zdroj: Vlastní zpracování)

**Tabulka 8- Náklady ZAPA beton, a. s.  
ve vztahu k dceřiné spol. (v tis. Kč)**

<b>NÁKLADY 2013</b>	<b>hodnota nákladů</b>
<b>zboží</b>	17
<b>materiál</b>	0
<b>služby</b>	1627
<b>ostatní náklady</b>	0
<b>finanční náklady</b>	0

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Vyloučená částka tržeb za prodané zboží a nákladů na prodané zboží z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty odpovídá hodnotám uvedeným ve výroční zprávě mateřské společnosti. Rozdíl těchto dvou položek pak dává hodnotu obchodní marže. Výkonová položka zahrnuje vyloučení částek 414 tis. Kč a 2 067 tis. Kč, které odpovídají dle tabulky č. 7 částkám tržeb za výrobky a za služby. K těmto dvěma vyloučeným částkám byla dále přičtena hodnota 440 tis. Kč odpovídající rozdílu mezi tržbami za služby a náklady vynaloženými na tyto služby. Následující nákladová položka Výkonová spotřeba sumarizuje částky 1 627 tis. Kč a 414 tis. Kč, které představují hodnotu nákupů služeb a hodnotu výnosů za výrobky. Tyto částky opět byly vyloučeny, tedy se znaménkem minus.

Protože v uvedených výnosech a nákupech mateřské společnosti uskutečněných s dceřinou společností jsou pouze částky ostatních provozních výnosů (61 tis. Kč) a finančních výnosů (2 654 tis. Kč), bylo třeba upravit ostatní provozní náklady a finanční náklady tak, aby nevznikal rozdíl mezi těmito dvěma položkami. V takovém případě by se vypočtený konsolidovaný výsledek hospodaření ve výkazu zisku a ztráty nerovnal vypočtenému konsolidovanému výsledku hospodaření běžného účetního období v konsolidované rozvaze- v pasivech. Tyto uvedené nákladové položky se tak musely vyloučit ve stejné částce, jaká je uvedena u výnosů. V uvedených výnosových a nákladových položkách tak byla vyloučena částka 61 tis. Kč a 2 654 tis. Kč. V posledním sloupci tabulky jsou uvedeny sumy jednotlivých položek zahrnující částky převzaté z výkazů dceřiné společnosti upravené o jednotlivé uvedené úpravy.

Následující tabulka obsahuje sumarizaci hodnot obsažených v původním konsolidovaném VZZ roku 2013, další sloupec zahrnuje částky vypočtené z plné metody pro rok 2013. V posledním sloupci této tabulky je suma předcházejících dvou sloupců, a znázorňuje tedy novou KÚZ, která je „očistěna“ od plné metody.

**Tabulka 9- Konsolidovaný VZZ po vyloučení plné metody (v tis. Kč)**

	<b>původní KÚZ 2013</b>	<b>suma plné metody 2013</b>	<b>nová KÚZ bez plné metody 2013</b>
tržby za prodej zboží	51 215,000	377,000	50 838,000
náklady na prodané zboží	49 369,000	397,000	48 972,000
obchodní marže	1 846,000	-20,000	1 866,000
výroba	2 714 396,000	66 003,000	2 648 393,000
výrobní spotřeba	2 124 507,000	48 542,000	2 075 965,000
přidaná hodnota	591 735,000	17 441,000	574 294,000
osobní náklady	402 579,000	6 229,000	396 350,000
daně a poplatky	14 624,000	298,000	14 326,000
odpisy DNM a DHM	87 179,000	1 437,000	85 742,000
zúčtování konsolidačního rozdílu	0	-423,275	423,275
tržby z prodeje DM a materiálu	52 684,000	1 185,000	51 499,000
zůstat. cena prod. DM a materiálu	44 041,000	1 175,000	42 866,000
změna staru rezerv a opr. položek	48 515,000	1 560,000	46 955,000
ostatní provozní výnosy	38 177,000	47,000	38 130,000
ostatní provozní náklady	70 066,000	2 017,000	68 049,000
<b>PROVOZNÍ VH</b>	<b>15 593,000</b>	<b>5 533,725</b>	<b>10 059,275</b>
finanční výnosy	7 243,000	-2 654,000	9 897,000
finanční náklady	12 558,000	-2 566,000	15 124,000
<b>FINANČNÍ VH</b>	<b>-5 315,000</b>	<b>-88,000</b>	<b>-5 227,000</b>
daň za běžnou činnost	16 056,000	1 313,000	14 743,000
<b>KONSOL. VH ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>-5 779,000</b>	<b>4 132,725</b>	<b>-9 911,725</b>
mimořádné výnosy	0,000	0,000	0,000
mimořádné náklady	0,000	0,000	0,000
<b>KONSOL. VH MIMOŘÁDNÝ</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>KONSOL. VH BĚŽNÉHO OBDOBÍ</b>	<b>-5 779,000</b>	<b>4 132,725</b>	<b>-9 911,725</b>
<b>KONSOL. VH PŘED ZDANĚNÍM</b>	<b>10 278,00</b>	<b>5 888,00</b>	<b>4 390,00</b>
konsol. VH bez menšin. podílů	-9613,000	1 845,225	-11 458,225
menšinový VH	3835,000	2 287,500	1 547,500
<b>KONSOLIDOVANÝ VH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>-5 779,000</b>	<b>4 132,725</b>	<b>-9 911,725</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

## 4.2 Aplikace poměrné metody

Nyní bude vysvětlen postup aplikace poměrné metody konsolidace na místo plné metody konsolidace, která byla již v přechozí kapitole z původní konsolidované účetní závěrky vyjmuta. Při výpočtu poměrné metody konsolidace je třeba brát v potaz, že tato metoda je prováděna prvním rokem. Proto se veškeré hodnoty budou vztahovat k účetním výkazům z roku 2013.

### 4.2.1 Úprava rozvahy pro poměrnou metodu konsolidace

Zde byla opět pro přehlednější znázornění výpočtů rozdělena rozvaha do dvou tabulek (aktiva, pasiva), které budou posléze podrobněji popsány.

Tabulka 10- Úprava rozvahy pro poměrnou metodu konsolidace- aktiva (v tis. Kč)

<b>Rozvaha k 31. 12. 2013</b>					
	<b>dceřiná spol.</b>	<b>VP+ vyluč.</b>	<b>odpis</b>	<b>vyluč.</b>	<b>SUMA</b>
<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	8 019,500	-9 000,000	0,000	0,000	-980,500
DNM	0,000				0,000
DHM	8 019,500				8 019,500
DFM	0,000	-9 000,000			-9 000,000
kladný kons. rozdíl					0,000
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	17 173,500	-396,500	0,000	-9,500	16 767,500
zásoby	359,500			-9,500	350,000
dl. pohledávky	495,500				495,500
kr. pohledávky	11 603,500	-396,500			11 207,000
kr. fin. majetek	4 715,000				4 715,000
ČAS. ROZLIŠENÍ	156,500	0,000	0,000	0,000	156,500
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>25 349,500</b>	<b>-9 396,500</b>	<b>0,000</b>	<b>-9,500</b>	<b>15 943,500</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

U výpočtu konsolidace poměrnou metodou bylo potřeba nejprve zahrnout jednotlivé složky rozvahy dceřiné společnosti pod společným vlivem, a to pouze v poměrné výši

dle vlastnických podílů, které v tomto případě činí 50%. Pro lepší pochopení je tento postup znázorněn v tabulce níže. Z tabulky jde tedy lépe pochopit, že položky z individuální rozvahy společnosti ZAPA UNISTAV s. r. o. z roku 2013 bylo třeba pro poměrnou metodu vždy vynásobit poměrem 50%, aby byla dosažena poměrná výše těchto položek.

**Tabulka 11- Vyjádření poměrné výše položek z rozvahy pro rok 2013 (v tis. Kč)**

	<b>Plná výše položek z individ. rozvahy</b>	<b>Poměrná výše položek z individ. rozvahy- 50% podíl</b>
<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	<i>16 039,000</i>	<i>8 019,500</i>
<b>DNM</b>	0,000	0,000
<b>DHM</b>	16 039,000	8 019,500
<b>DFM</b>	0,000	0,000
<b>kladný kons. rozdíl</b>	0,000	0,000
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<i>34 347,000</i>	<i>17 173,500</i>
<b>zásoby</b>	719,000	359,500
<b>dl. pohledávky</b>	991,000	495,500
<b>kr. pohledávky</b>	23 207,000	11 603,500
<b>kr. fin. majetek</b>	9 430,000	4 715,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	<i>313,000</i>	<i>156,500</i>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>50 699,000</b>	<b>25 349,500</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Vyloučení podílu v dceřiné společnosti**

Jedním z prvních kroků, jako tomu bylo i u výpočtu plné metody konsolidace, je vyloučení cenných papírů a podílů z rozvahy konsolidující účetní jednotky, kdy tyto cenné papíry a podíly vydává dceřiný podnik. Opět je třeba uvést takovou částku, která bude shodná s částkou těchto finančních investic ze dne jejich pořízení. Proto bude v položce Dlouhodobý finanční majetek uvedena částka -9 000 tis. Kč.

### **Vyloučení vzájemných vztahů**

Dalším krokem je vyloučení účetních případů, které se uskutečnily mezi subjekty. Toto vyloučení vzájemných vztahů je třeba provést opět v poměrné výši, tedy pouze 50% z původní částky uvedené v individuální rozvaze společnosti v roce 2013. Toto vyloučení vztahů bylo již řešeno při výpočtu plné metody konsolidace v předchozí kapitole. Proto zde bude pouze uvedeno, že se provedlo vyloučení krátkodobých pohledávek, které u plné metody činily 793 tis. Kč. Pro tuto poměrnou metodu bude vyloučená částka činit pouze 396,5 tis. Kč. Tato vylučovaná částka je v rozvaze uvedena se znaménkem minus.

### **Vyloučení ostatních položek**

V předposledním sloupci je uvedena hodnota vypořádání výnosů a nákladů vztahující se k zásobám (tržbám) mezi mateřskou a dceřinou společností. Je zde tedy uvedena hodnota -9,5 tis. Kč, která odpovídá rozdílu tržeb za prodej zboží a nákladů na prodané zboží uvedených v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty. V posledním sloupci jsou uvedeny souhrnné částky rozvahy po úpravách.

Na níže zobrazené tabulce je znázorněný postup výpočtu položek pasiv pro poměrnou metodu konsolidace. Opět bude poté podrobněji vysvětlen postup výpočtu těchto jednotlivých položek.

**Tabulka 12- Úprava rozvahy pro poměrnou metodu konsolidace- pasiva (v tis. Kč)**

<b>Rozvaha k 31. 12. 2013</b>					
	<b>dceřiná spol.</b>	<b>VP+ vyluč.</b>	<b>odpis</b>	<b>vylučování</b>	<b>SUMA</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	19 768,500	-9 000,000	0,000	-9,500	10 759,000
ZK	10 000,000	-10 000,000			0,000
kap. fondy	2 325,000	-2 325,000			0,000
fondy ze zisku	1 000,000	-1 000,000			0,000
VH min.let	4 156,000	-4 156,000			0,000
VH b.o.	2 287,500	0,000	424,050	-9,500	2 702,050
menšinový					
- ZK					0,000
- kap. fondy					0,000
- fondy ze zisku					0,000
- VH min. let					0,000
- VH b.o.					0,000
záporný kon. rozdíl		8 481,000	-424,050		8 056,950
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	5 571,000	-396,500	0,000	0,000	5 174,500
rezervy	128,000				128,000
dl. závazky	0,000				0,000
kr. závazky	5 443,000	-396,500			5 046,500
bank. úvěry	0,000				0,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	10,000	0,000	0,000	0,000	10,000
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>25 349,500</b>	<b>-9 396,500</b>	<b>0,000</b>	<b>-9,500</b>	<b>15 943,500</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Vyloučení podílů**

Postup výpočtu položek vlastního kapitálu a cizích zdrojů je opět obdobný, jako tomu bylo u výpočtu plné metody konsolidace. U poměrné metody v prvním roce konsolidace se provede vyloučení (se znaménkem minus) základního kapitálu, kapitálových fondů, fondů ze zisku a v tomto případě i výsledku hospodaření minulého období ve výši, která odpovídá a je shodná s hodnotou uvedenou v prvním sloupci tabulky č. 12. Jedná se tedy o částku, která byla vypočtena z položek vlastního kapitálu z individuální rozvahy v poměrné výši dle vlastnických podílů.

## Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného účetního období byl vypočten v částce 0 Kč po tom, co byl vynásoben VH ke dni akvizice s 50% podílem. Tento výsledek hospodaření ke dni akvizice byl rovněž vypočítán v hodnotě 0 Kč, protože se v rámci této diplomové práce uvažuje, že společnost provádí prvním rokem konsolidaci poměrnou metodou od začátku roku, tedy od 1. 1. 2013. Proto počet měsíců, které uběhly do doby, kdy společnost začala konsolidovat poměrnou metodou, je nula.

## Konsolidační rozdíl

Výpočet konsolidačního rozdílu u této poměrné metody, která je prováděna prvním rokem konsolidace, je podstatně jednodušší, než tomu bylo u výpočtu konsolidačního rozdílu u plné metody konsolidace.

Tabulka 13- Konsolidační rozdíl pro rok 2013- poměrná metoda (v tis. Kč)

Konsolidační rozdíl	tis. Kč
<b>VH<sub>b.o.</sub> pro rok 2013</b>	4 575
<b>VK bez VH<sub>b.o.</sub> přidruženého podniku</b>	34 962
<b>VH předakviziční</b>	0
<b>VK ke dni akvizice</b>	34 962
<b>Podíl mateřského podniku na VK ke dni akvizice</b>	17 481
<b>Účetní hodnota cenných papírů v mateřském podniku</b>	9 000
<b>Konsolidační rozdíl- záporný</b>	-8 481
<b>Odpis konsolidačního rozdílu</b>	-424,05

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Předchozí tabulka znázorňuje hodnoty, kterými se postupně dospělo k částce Konsolidačního rozdílu a jeho odpisu pro rok 2013 u poměrné metody. Položka Výsledku hospodaření běžného období pro rok 2013 činí 4 575 tis. Kč. Tato částka však

neodpovídá pouze 50% podílu dané položky, ale je převzata z původní individuální účetní závěrky společnosti ZAPA UNISTAV s. r. o. roku 2013. VK bez VH v částce 34 962 tis. Kč je složen z částek uvedených rovněž v individuální rozvaze dceřiné společnosti z roku 2013, a to konkrétně z položky základního kapitálu, kapitálových fondů, fondů ze zisku a výsledku hospodaření minulých let. Tyto dvě zjištěné částky byly hlavními složkami při výpočtu VK ke dni akvizice, který činí 34 962 tis. Kč. Tento VK ke dni akvizice je tedy součtem VK bez VH a VH běžného účetního období vynásobeného podílem 0/12, kdy v čitateli je uvedena 0 a značí, kolik měsíců uplynulo, než podnik začal konsolidovat poměrnou metodou. Jelikož se poměrná metoda provádí od 1. 1. 2013, bude tento počet měsíců roven 0. Ve jmenovateli je pak uveden celkový počet měsíců. Tento výsledek hospodaření je nazýván jako výsledek hospodaření předakviziční.

Podíl mateřské společnosti v podniku pod společným vlivem ke dni akvizice činí 50%. Proto je v tabulce uvedena částka 17 481 tis. Kč vypočtená z VK ke dni akvizice vynásobeného podílem 50%. Účetní hodnota činí 9 000 tis. Kč, která je shodná s částkou cenných papírů dceřiné společnosti v mateřské společnosti. Konsolidační rozdíl byl tedy vypočten jako rozdíl účetní hodnoty a podílu mateřské společnosti v dceřiné společnosti a byla tak zjištěna jeho hodnota v záporné výši -8 481 tis. Kč, protože je účetní hodnota cenných papírů nižší než vypočtený podíl mateřského podniku v dceřiném podniku. Pro výpočet odpisu konsolidačního rozdílu se opět uvažuje doba odepisování 20 let. Tento odpis byl zjištěn podílem konsolidačního rozdílu a těchto 20 let odepisování a dosáhl tak rovněž záporné částky -424,05 tis. Kč.

Zjištěný záporný konsolidační rozdíl byl proto zapsán do tabulky č. 12 do položky záporný konsolidační rozdíl v kladné částce. Do sloupce vedle tohoto záporného konsolidačního rozdílu se uvedl vypočtený odpis v záporné částce. Tento odpis se rovněž musel uvést do řádku VH běžného účetního období, avšak tentokrát se znaménkem plus, protože se jedná o záporný konsolidační rozdíl.

## Vyloučení vzájemných vztahů

I zde v pasivech se provedlo vyloučení vzájemných vztahů mezi mateřskou a dceřinou společností. Jak již bylo uvedeno, jedná se tedy o vyloučený vzájemných pohledávek a závazků, které pro tuto poměrnou metodu činí 396,500 tis. Kč. Tato částka se proto zapíše do položky Krátkodobé závazky a to se znaménkem minus.

## Vyloučení ostatních položek

I zde bylo třeba zahrnout rozdíl mezi tržbami z prodeje zboží a náklady na prodané zboží odpovídající hodnotě -9,5 tis. Kč. Tento rozdíl bylo třeba zohlednit ve VH běžného účetního období. V posledním sloupci jsou opět uvedeny součty pasiv.

Sumy položek aktiv a pasiv u poměrné metody jsou uvedeny, spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, která je očištěna od plné metody konsolidace, v tabulce č. 14. Po sečtení uvedených údajů je dosažena nová KÚZ pro rok 2013, která je očištěna od plné metody konsolidace a namísto ní je navržena poměrná metoda konsolidace.

**Tabulka 14- Konsolidovaná rozvaha po připojení poměrné metody (v tis. Kč)**

	<b>nová KÚZ 2013 bez plné metody</b>	<b>suma poměrné metody 2013</b>	<b>nová KÚZ 2013 s poměrnou metodou</b>
<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	<b>1 019 389,350</b>	<b>-980,500</b>	<b>1 018 408,850</b>
DNM	6 132,000	0,000	6 132,000
DHM	862 856,000	8 019,500	870 875,500
DFM	152 941,000	-9 000,000	143 941,000
kladný kons. rozdíl	-2 539,650	0,000	-2 539,650
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>932 911,000</b>	<b>16 767,500</b>	<b>949 678,500</b>
zásoby	70 383,000	350,000	70 733,000
dl. pohledávky	25 096,000	495,500	25 591,500
kr. pohledávky	802 667,000	11 207,000	813 874,000
kr. fin. majetek	34 765,000	4 715,000	39 480,000
ČAS. ROZLIŠENÍ	21 511,000	156,500	21 667,500
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 973 811,350</b>	<b>15 943,500</b>	<b>1 989 754,850</b>

<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>823 743,350</b>	<b>10 759,000</b>	<b>834 502,350</b>
ZK	290 300,000	0,000	290 300,000
kap. fondy	55 348,000	0,000	55 348,000
fondy ze zisku	104 936,000	0,000	104 936,000
VH min.let	354 834,075	0,000	354 834,075
VH b.o.	-11 458,225	2 702,050	-8 756,175
menšinový			
- ZK	9 702,000	0,000	9 702,000
- kap. fondy	4 252,000	0,000	4 252,000
- fondy ze zisku	18 438,000	0,000	18 438,000
- VH min. let	-4 156,000	0,000	-4 156,000
- VH b.o.	1 547,500	0,000	1 547,500
záporný kons. rozdíl	0,000	8 056,950	8 056,950
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>1 143 544,000</b>	<b>5 174,500</b>	<b>1 148 718,500</b>
rezervy	67 663,000	128,000	67 791,000
dl. závazky	8 213,000	0,000	8 213,000
kr. závazky	1 067 468,000	5 046,500	1 072 514,500
bank. úvěry	200,000	0,000	200,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	<b>6 524,000</b>	<b>10,000</b>	<b>6 534,000</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 973 811,350</b>	<b>15 943,500</b>	<b>1 989 754,850</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

#### 4.2.2 Úprava výkazu zisku a ztráty pro poměrnou metodu konsolidace

V této kapitole bude rozebrán postup úpravy výkazu zisku a ztráty a do tabulky budou rovněž zaznamenány dopady těchto úprav.

Tabulka 15- Úprava VZZ pro poměrnou metodu konsolidace (v tis. Kč)

<b>Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2013</b>					
		<b>dceřiná spol.</b>	<b>úpravy KR</b>	<b>úpravy</b>	<b>SUMA</b>
I.	Tržby za prodej zboží	206,50		-18,00	188,50
A.	Náklady na prodané zboží	207,00		-8,50	198,50
+	Obchodní marže	-0,50	0,00	-9,50	-10,00
II.	Výkony	34 022,00		-1 020,50	33 001,50
B.	Výkonová spotřeba	25 291,50		-1 020,50	24 271,00
+	Přidaná hodnota	8 730,00	0,00	-9,50	8 720,50
C.	Osobní náklady	3 114,50			3 114,50
D.	Daně a poplatky	149,00			149,00
E.	Odpisy DNM a DHM	718,50			718,50
	Zúčtování konsolidačního rozdílu		424,05		424,050
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	592,50			592,50
F.	Zůstatková cena prod. DM a materiálu	587,50			587,50
G.	Změna staru rezerv a opr. položek	780,00			780,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	54,00		-30,50	23,50
H.	Ostatní provozní náklady	1 039,00		-30,50	1 008,50
*	<b>KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VH</b>	<b>2 988,00</b>	<b>424,05</b>	<b>-9,50</b>	<b>3 402,550</b>
	Finanční výnosy	0,00		-1 327,00	-1 327,00
	Finanční náklady	44,00		-1 327,00	-1 283,00
*	<b>FINANČNÍ VH</b>	<b>-44,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-44,00</b>
Q.	Daň za běžnou činnost	656,50			656,50
**	<b>KONSOLIDOVANÝ VH ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>2 287,50</b>	<b>424,05</b>	<b>-9,50</b>	<b>2 702,050</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0,00			0,00
R.	Mimořádné náklady	0,00			0,00
*	<b>MIMOŘÁDNÝ VH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
**	<b>KONSO. VH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>2 287,50</b>	<b>424,05</b>	<b>-9,50</b>	<b>2 702,050</b>
***	<b>VH PŘED ZDANĚNÍM</b>	<b>2 944,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 944,00</b>
****	<b>KONSOLIDOVANÝ VH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>2 287,50</b>	<b>424,05</b>	<b>-9,50</b>	<b>2 702,050</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Aby byly vypočítány hodnoty konsolidovaného výkazu zisku a ztráty pro poměrnou metodu, bylo třeba hodnoty z individuálního VZZ dceřiné společnosti opět vyjádřit pouze 50% podílem, kterým se podílí mateřská společnost v této dceřiné společnosti. Tyto částky jsou uvedeny v prvním sloupci. Druhý sloupec obsahuje pouze úpravy týkající se konsolidačního rozdílu. Pro tuto poměrnou metodu byl konsolidační rozdíl

vypočítán jako záporný, proto se jeho odpis (424,05 tis. Kč) zaznačí v této tabulce s kladnou hodnotou. Pro tuto hodnotu konsolidačního rozdílu byla vytvořena nová položka označená jako Zúčtování konsolidačního rozdílu.

Třetí sloupec v tabulce č. 15 obsahuje zbylé úpravy pro sestavení konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Tyto úpravy jsou zaznamenány se znaménkem minus, protože se jedná o vyloučení vzájemných vztahů. Jedná se úpravy výnosů a nákladů, které byly získány z Výroční zprávy společnosti ZAPA beton a. s. roku 2013. I tyto úpravy však musí být vyjádřeny pouze 50% podílem. Vyloučená částka tržeb za prodej zboží a nákladů na prodané zboží odpovídá 50% částce uvedené u těchto položek ve výroční zprávě společnosti ZAPA beton, a. s. Rozdíl těchto dvou částek odpovídá hodnotě obchodní marže. Hodnota u položky Výkony je sumou 50% částek tržeb za výrobky (207 tis. Kč) a tržeb za služby (1 033,5tis. Kč). Tyto dvě částky byly vyloučeny ze zmíněné položky Výkony společnosti. Do této položky bylo třeba přičíst i rozdíl odpovídající částce mezi tržbami za služby a náklady na služby. Z nákladové položky Výkonová spotřeba byly vyloučeny částky 813,5 tis. Kč a 207 tis. Kč, které odpovídají tržbám za výrobky a nákupům služeb. Přidaná hodnota poté zahrnuje sumu částek obchodní marže a výkonů, od které byla odečtená částka výkonové spotřeby.

Ve výroční zprávě mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. jsou uvedeny pouze částky ostatních provozních výnosů a finančních výnosů. Náklady k těmto položkám má společnost ve výroční zprávě uvedeny v nulové částce. Tyto náklady však musely být v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty zapsány ve stejné hodnotě, jako jsou výnosy, aby výsledný konsolidovaný VH za účetní období odpovídal hodnotě vypočítané v pasivech konsolidované rozvahy. Uvedené částky jsou opět v konsolidovaném VZZ uvedeny se znaménkem minus a jsou tedy vyloučeny z uvedených položek.

V tabulce č. 16 a 17 je přehledněji znázorněno, jaké hodnoty výnosů a nákladů jsou uvedeny ve výroční zprávě mateřské společnosti, a jaké hodnoty výnosů a nákladů jsou použity pro úpravu VZZ u poměrné metody.

**Tabulka 16- Výnosy společnosti ZAPA beton a. s. roku 2013 (v tis. Kč)**

<b>VÝNOSY</b>	<b>skutečná částka</b>	<b>50% podíl</b>
<b>zboží</b>	36	18
<b>výrobky</b>	414	207
<b>služby</b>	2 067	1 033,5
<b>ostatní výnosy</b>	61	30,5
<b>finanční výnosy</b>	2 654	1 327

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s.)

Hodnoty z druhého sloupce předešlé tabulky jsou zaznamenány v tabulce znázorňující úpravu VZZ (tabulka č. 16). Položka Výkony (1 240,5 tis. Kč) obsahuje sumu částek 207 tis. Kč (výnosy z vlastních výrobků) a 1 033,5 tis. Kč (výnosy ze služeb).

**Tabulka 17- Náklady společnosti ZAPA beton a. s. roku 2013 (v tis. Kč)**

<b>NÁKLADY</b>	<b>skutečná částka</b>	<b>50% podíl</b>
<b>zboží</b>	17	8,5
<b>materiál</b>	0	0
<b>služby</b>	1 627	813,5
<b>ostatní náklady</b>	0	0
<b>finanční náklady</b>	0	0

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s.)

I z této uvedené tabulky jsou hodnoty z druhého sloupce použity v tabulce č. 15. Položka pod názvem Výkonová spotřeba obsahuje součet částek 0 Kč (nákup materiálu) a 813,5 tis. Kč (nákup služeb).

Nyní bude v rámci jedné tabulky znázorněno, jak se změnil nový výkaz zisku a ztráty po přičtení poměrné metody tohoto účetního výkazu k původnímu výkazu zisku a ztráty očištěného od plné metody.

**Tabulka 18- Konsolidovaný VZZ po připojení poměrné metody (v tis. Kč)**

	nová KÚZ bez plné metody 2013	suma poměrné metody 2013	nová KÚZ 2013 s poměrnou metodou
tržby za prodej zboží	50 838,000	188,500	51 026,500
náklady na prodané zboží	48 972,000	198,500	49 170,500
obchodní marže	1 866,000	-10,000	1 856,000
výroba	2 648 393,000	33 001,500	2 681 394,500
výrobní spotřeba	2 075 965,000	24 271,000	2 100 236,000
přidaná hodnota	574 294,000	8 720,500	583 014,500
osobní náklady	396 350,000	3 114,500	399 464,500
daně a poplatky	14 326,000	149,000	14 475,000
odpisy DNM a DHM	85 742,000	718,500	86 460,500
zúčtování konsolidačního rozdílu	423,275	424,050	847,325
tržby z prodeje DM a materiálu	51 499,000	592,500	52 091,500
zůstat. cena prod. DM a materiálu	42 866,000	587,500	43 453,500
změna staru rezerv a opr. položek	46 955,000	780,000	47 735,000
ostatní provozní výnosy	38 130,000	23,500	38 153,500
ostatní provozní náklady	68 049,000	1 008,500	69 057,500
<b>PROVOZNÍ VH</b>	<b>10 059,275</b>	<b>3 402,550</b>	<b>13 461,825</b>
finanční výnosy	9 897,000	-1 327,000	8 570,000
finanční náklady	15 124,000	-1 283,000	13 841,000
<b>FINANČNÍ VH</b>	<b>-5 227,000</b>	<b>-44,000</b>	<b>-5 271,000</b>
daň za běžnou činnost	14 743,000	656,500	15 399,500
<b>KONSOL. VH ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>-9 911,725</b>	<b>2 702,050</b>	<b>-7 209,675</b>
mimořádné výnosy	0,000	0,000	0,000
mimořádné náklady	0,000	0,000	0,000
<b>KONSOL. VH MIMOŘÁDNÝ</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>KONSOL. VH BĚŽNÉHO OBDOBÍ</b>	<b>-9 911,725</b>	<b>2 702,050</b>	<b>-7 209,675</b>
<b>KONSOL. VH PŘED ZDANĚNÍM</b>	<b>4 390,00</b>	<b>2 944,00</b>	<b>7 334,00</b>
konsol. VH bez menš. podílů	-11 458,225	2 702,050	-8 756,175
menšinový VH	1 547,500	0,000	1 547,500
<b>KONSOLIDOVANÝ VH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>-9 911,725</b>	<b>2 702,050</b>	<b>-7 209,675</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### 4.2.3 Zhodnocení aplikace poměrné metody konsolidace

Po aplikaci poměrné metody namísto plné metody konsolidace je třeba tento dopad zhodnotit. Podrobně bude tato změna zhodnocena ve finanční analýze, která bude řešena v jedné z následujících kapitol. Následující tabulka znázorňuje přehledně, jak se změnila jednotlivé položky rozvahy po aplikaci poměrné metody oproti položkám v původních konsolidovaných účetních výkazech pro rok 2013.

**Tabulka 19- Porovnání původní a nové KÚZ 2013 (rozhaha)**

	<b>původní KÚZ 2013</b>	<b>nová KÚZ 2013 s poměrnou metodou</b>
<b>STÁLÁ AKTIVA</b>	<b>1 028 968,000</b>	<b>1 018 408,850</b>
DNM	6 132,000	6 132,000
DHM	878 895,000	870 875,500
DFM	143 941,000	143 941,000
kladný kons. rozdíl	0,000	-2 539,650
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>966 446,000</b>	<b>949 678,500</b>
zásoby	71 083,000	70 733,000
dl. pohledávky	26 087,000	25 591,500
kr. pohledávky	825 081,000	813 874,000
kr. fin. majetek	44 195,000	39 480,000
<b>ČAS. ROZLIŠENÍ</b>	<b>21 824,000</b>	<b>21 667,500</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 017 238,000</b>	<b>1 989 754,850</b>

<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>856 801,000</b>	<b>834 502,350</b>
ZK	300 200,000	290 300,000
kap. fondy	57 673,000	55 348,000
fondy ze zisku	105 936,000	104 936,000
VH min.let	353 053,000	354 834,075
VH b.o.	-9 613,000	-8 756,175
menšinový:		
- ZK	19 702,000	9 702,000
- kap. fondy	6 577,000	4 252,000
- fondy ze zisku	19 438,000	18 438,000
- VH min. let	0,000	-4 156,000
- VH b.o.	3 835,000	1 547,500
záporný kons. rozdíl	0,000	8 056,950

CIZÍ ZDROJE	1 153 893,000	1 148 718,500
rezervy	67 919,000	67 791,000
dl. závazky	8 213,000	8 213,000
kr. závazky	1 077 561,000	1 072 514,500
bank. úvěry	200,000	200,000
ČAS. ROZLIŠENÍ	6 544,000	6 534,000
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 017 238,000</b>	<b>1 989 754,850</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Celková aktiva nové konsolidované rozvahy se snížily oproti původní konsolidované rozvaze o 27 483,150 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem oběžných aktiv o více než 16 700 tis. Kč, který zapříčinilo snížení krátkodobých pohledávek při vypořádání vzájemných vztahů mezi mateřskou a dceřinou společností. Dále byl tento pokles oběžných aktiv způsoben snížením zásob o rozdíl mezi tržbami a náklady vztahující se k prodeji zboží. Toto vylučování uvedených položek se provedlo jak u plné, tak i u poměrné metody (u této metody pouze vyloučení 50%). Také stálá aktiva byla celkově snížena o více než 10 559 tis. Kč. U těchto stálých aktiv byl vyloučen v případě plné metody konsolidační rozdíl a jeho odpis.

Pasiva nové konsolidované účetní závěrky rovněž klesly o 27 483,150 tis. Kč. Jejich hlavní příčinou poklesu bylo snížení vlastního kapitálu o necelých 22 300 tis. Kč, u kterého docházelo k vyloučení většinových podílů jak u plné metody, tak i u metody poměrné. Rovněž byl v rámci poměrné metody konsolidace vypočítán záporný konsolidační rozdíl, který rovněž snížil nově zjištěný vlastní kapitál. Cizí zdroje rovněž poklesly (snížení o 5 174,500 tis. Kč) a to z důvodu snížení částek u krátkodobých závazků z důvodu vyloučení vzájemných vztahů mezi mateřskou a dceřinou společností.

Obdobným způsobem jako tomu bylo u porovnání původní a nové konsolidované rozvahy budou zhodnoceny dopady změny metody konsolidace u výkazu zisku a ztráty.

**Tabulka 20- Porovnání původní a nové KÚZ 2013 (výkaz zisku a ztráty)**

	<b>původní KÚZ 2013</b>	<b>nová KÚZ 2013 s poměrnou metodou</b>
Tržby za prodej zboží	51 215	51 026,500
Náklady na prodané zboží	49 369	49 170,500
obchodní marže	1 846	1 856,000
výroba	2 714 396	2 681 394,500
výrobní spotřeba	2 124 507	2 100 236,000
přidaná hodnota	591 735	583 014,500
osobní náklady	402 579	399 464,500
daně a poplatky	14 624	14 475,000
odpisy DNM a DHM	87 179	86 460,500
zúčtování konsolidačního rozdílu	0,000	847,325
Tržby z prodeje DM a materiálu	52 684	52 091,500
Zůstatková cena prod. DM a materiálu	44 041	43 453,500
Změna staru rezerv a opr. položek	48 515	47 735,000
Ostatní provozní výnosy	38 177	38 153,500
Ostatní provozní náklady	70 066	69 057,500
<b>PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>15 593</b>	<b>13 461,825</b>
finanční výnosy	7 243	8 570,000
finanční náklady	12 558	13 841,000
<b>FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>-5 315</b>	<b>-5 271,000</b>
daň za běžnou činnost	16 056	15 399,500
<b>KONSOL. VH ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>-5 779</b>	<b>-7 209,675</b>
mimořádné výnosy	0,000	0,000
mimořádné náklady	0,000	0,000
<b>KONSOL. VH MIMOŘÁDNÝ</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
konsol. VH běžného období	-5 779	-7 209,675
<b>KONSOL. VH PŘED ZDANĚNÍM</b>	<b>10 278,00</b>	<b>7 334,00</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VH BEZ MENŠ. PODÍLŮ</b>	<b>-9 613</b>	<b>-8 756,175</b>
<b>MENŠINOVÝ VH</b>	<b>3 835</b>	<b>1 547,500</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>-5 779</b>	<b>-7 209,675</b>

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z tabulky znázorňující rozdíl mezi původním a nově vypočteným konsolidovaným výkazem zisku a ztráty lze vidět, že se konsolidovaný výsledek hospodaření snížil o 1 430,675 tis. Kč. Žádná z uvedených položek se nesnížila příliš výrazně. Došlo zde

pouze ke snížení o odpisy konsolidačních rozdílů, které v původní KÚZ nejsou zahrnuty.

### **4.3 Analýza dopadu změny metody konsolidace**

V této části diplomové práce bude zhodnoceno na základě vybraných ukazatelů finanční analýzy, jaký vliv měla změna metody konsolidace na ekonomickou situaci koncernu v roce 2013. Rovněž budou vypočítány ukazatele finanční analýzy z individuálních účetních výkazů mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. roku 2013. V rámci finanční analýzy bude z absolutních ukazatelů provedena pouze vertikální analýza. Horizontální analýza se totiž vztahuje ke změně určitých položek v daném čase, a proto by nebylo efektivní tuto analýzu provést, když je v této práci uvažována změna metody konsolidace pouze v rámci jednoho roku 2013. Dále zde bude provedena analýza likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, analýza čistého pracovního kapitálu a analýza bankrotních modelů.

#### **Vertikální analýza**

Vertikální analýza byla vypočítána pro položky aktiv: stálá aktiva, oběžná aktiva a časové rozlišení. Dále byla vypočítána pro položky pasiv: vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozlišení. V těchto případech byly jednotlivé položky vztahovány k celkové částce aktiv (pasiv). U výkazu zisku a ztráty se počítala vertikální analýza u položek: tržby za prodej zboží, náklady na prodané zboží, obchodní marže, výroba, výrobní spotřeba, přidaná hodnota, provozní výsledek hospodaření, finanční výsledek hospodaření a výsledek hospodaření běžného účetního období. Tyto položky VZZ byly poděleny sumou tržeb za prodej zboží a tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, které jsou v tabulce označeny jako tržby celkem.

**Tabulka 21- Vertikální analýza- aktiva (v %)**

<b>Vertikální analýza- aktiva</b>	<b>plná</b>	<b>poměrná</b>	<b>matka</b>
<b>CELKOVÁ AKTIVA</b>	100%	100%	100%
<b>stálá aktiva</b>	51,01%	51,18%	57,52%
<b>oběžná aktiva</b>	47,91%	47,73%	41,64%
<b>časové rozlišení</b>	1,08%	1,09%	0,84%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z uvedené tabulky znázorňující podíl jednotlivých aktivních položek na celkových aktivech je zřejmé, že ve všech uvedených případech je vyšší podíl stálých aktiv, který vždy přesahuje 50%. U mateřské společnosti je tomu dokonce 57,52%. V jejím případě se podílí nejvíce na stálých aktivech dlouhodobý hmotný a finanční majetek. Při změně metody konsolidace z plné na poměrnou není zaznamenán velký rozdíl v podílu jednotlivých položek aktiv na celkových aktivech. Časové rozlišení aktiv zaujímá vždy zhruba 1% postavení ve struktuře aktiv.

**Tabulka 22- Vertikální analýza- pasiva (v %)**

<b>Vertikální analýza- pasiva</b>	<b>plná</b>	<b>poměrná</b>	<b>matka</b>
<b>CELKOVÁ PASIVA</b>	100%	100%	100%
<b>vlastní kapitál</b>	42,47%	41,94%	48,73%
<b>cizí zdroje</b>	57,20%	57,73%	50,87%
<b>časové rozlišení</b>	0,32%	0,33%	0,41%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

U struktury pasiv je patrné, že u konsolidačního celku v případě obou metod konsolidace převyšuje podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech podíl cizího kapitálu. Tyto cizí zdroje jsou tedy používány jako zdroj financování z větší části, než je tomu u vlastního kapitálu. Při změně metody konsolidace z plné metody na poměrnou metodu došlo k mírnému poklesu podílu vlastního kapitálu o zhruba 0,53%. O stejné procento se tedy snížil podíl cizích zdrojů na celkových pasivech. U mateřské společnosti se podíl vlastního a cizího kapitálu na celkových pasivech dostává téměř

do podílu 50:50. Časové rozlišení ve všech třech uvedených případech zaujímá vždy pouze minimální postavení ve struktuře pasiv.

**Tabulka 23- Vertikální analýza- výkaz zisku a ztráty (v %)**

<b>Vertikální analýza- VZZ</b>	<b>plná</b>	<b>poměrná</b>	<b>matka</b>
<b>TRŽBY CELKEM</b>	100%	100%	100%
<b>tržby za prodej zboží</b>	1,82%	1,83%	1,74%
<b>náklady na prodané zboží</b>	1,75%	1,77%	1,70%
<b>obchodní marže</b>	0,07%	0,07%	0,04%
<b>výroba</b>	96,37%	96,37%	98,89%
<b>výrobní spotřeba</b>	75,43%	75,48%	73,53%
<b>přidaná hodnota</b>	21,01%	20,95%	25,39%
<b>provozní výsledek hospodaření</b>	0,55%	0,48%	2,87%
<b>finanční výsledek hospodaření</b>	-0,19%	-0,19%	0,05%
<b>výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	-0,21%	-0,26%	2,37%

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Položky vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty byly porovnávány s tržbami za prodej zboží a tržbami za vlastní výrobky a služby (tržby celkem), protože to jsou dominantní výnosy u mateřské společnosti i u KÚZ. V případě konsolidovaných účetních závěrek neshledáváme žádnou výraznou změnu podílu jednotlivých položek na celkových tržbách. Největší podíl zaujímá výroba a poté i výrobní spotřeba, které se vztahují k samotným tržbám a nákladům na vlastní výrobky a služby. U mateřské společnosti je struktura jednotlivých položek obdobná jako u konsolidovaných účetních závěrek. Rozdíl však nastává v případě finančního VH a VH běžného účetního období, kdy v případě matky se položky pohybují v kladných částkách, zatímco u KÚZ jsou podíly položek záporné, z důvodu záporného VH za běžnou činnost i záporného finančního výsledku hospodaření.

## Analýza likvidity

Tato analýza vypovídá o schopnosti celého konsolidačního celku i samotné mateřské společnosti hradit své závazky. V rámci analýzy likvidity byla řešena likvidita běžná, pohotová a okamžitá.

Tabulka 24- Analýza likvidity

Likvidita	plná	poměrná	matka
běžná likvidita	0,90	0,89	0,86
pohotová likvidita	0,83	0,82	0,80
okamžitá likvidita	0,04	0,04	0,01

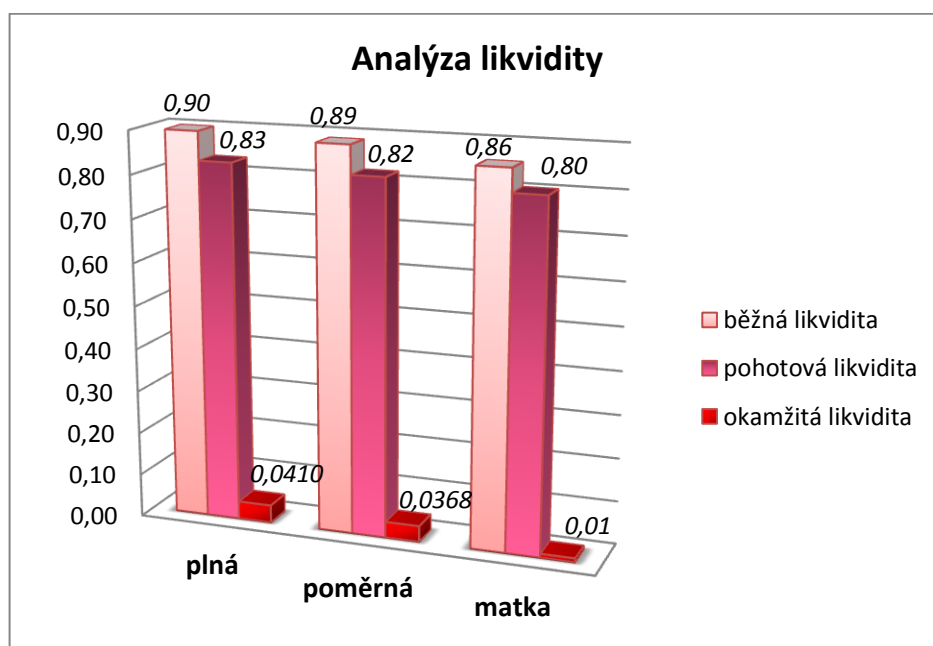
(Zdroj: Vlastní zpracování)

**Běžná likvidita**, označována také jako likvidita III. stupně, by měla dosahovat hodnot v rozmezí 1,5 – 2,5 a poměruje oběžná aktiva s krátkodobými závazky. V našem případě je tato situace u mateřské společnosti i u obou metod konsolidace konsolidačního celku nepříznivá. Běžná likvidita mateřské společnosti znázorňuje, že oběžná aktiva pokrývají krátkodobé cizí zdroje podniku 0,86 krát, a podnik tak není z tohoto hlediska stabilní. Běžná likvidita konsolidačního celku je na tom obdobně, jako u mateřské společnosti. U plné metody konsolidace sice oběžná aktiva pokrývají krátkodobé cizí zdroje 0,90 krát, a jeví se tak více finančně stabilní, než je tomu u metody poměrné s hodnotou 0,89, ale stále se nedá považovat konsolidační celek za finančně stabilní, protože jeho dosahované hodnoty nedosahují doporučených hodnot. Změna metody konsolidace tedy nemá žádný velký význam na zlepšení hodnoty běžné likvidity. Společnost ani celek (v případě obou metod konsolidace) nejsou schopni hradit své závazky.

Likvidita II. stupně, jak je v některých literaturách uváděna **pohotová likvidita**, vyjadřuje podíl rozdílu oběžných aktiv a zásob s krátkodobými cizími zdroji. V tomto případě se jeví za příznivou situaci, pokud hodnocená společnost a celek dosahují hodnot větších než 1. Z uvedené tabulky můžeme říci, že se opět mateřská společnost

a konsolidační celek nenachází v rozmezí požadovaných hodnot (1 - 1,5). Lze tedy říci, že takto nízká likvidita může být pro podnik a celek problémem.

**Okamžitá likvidita** (likvidita I. stupně) by měla dosahovat hodnot od 0,2 do 0,5. Konsolidační celek v případě metody plné i poměrné dosahuje hodnoty zhruba 0,04, což vypovídá o tom, že skupina není schopna okamžitě hradit závazky a byla by tak schopna ze svých finančních prostředků zaplatit pouze 4% krátkodobých závazků. Mateřská společnost má téměř nulovou okamžitou likviditu a má tedy rovněž problémy se splácením krátkodobých závazků.



Graf 4- Analýza likvidity

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### Analýza rentability

Ukazatele rentability slouží pro hodnocení finanční situace skupiny podniků i samotné mateřské společnosti. V případě analýzy rentability byla počítána rentabilita celkového

kapitálu (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE) a rentabilita tržeb (ROS). U všech uvedených ukazatelů rentability se počítalo v čitateli s výsledkem hospodaření za účetní období.

**Tabulka 25- Analýza rentability (v %)**

Rentabilita	plná	poměrná	matka
ROA	-0,48	-0,44	2,87
ROE	-1,12	-1,05	5,89
ROS	-0,34	-0,31	2,37

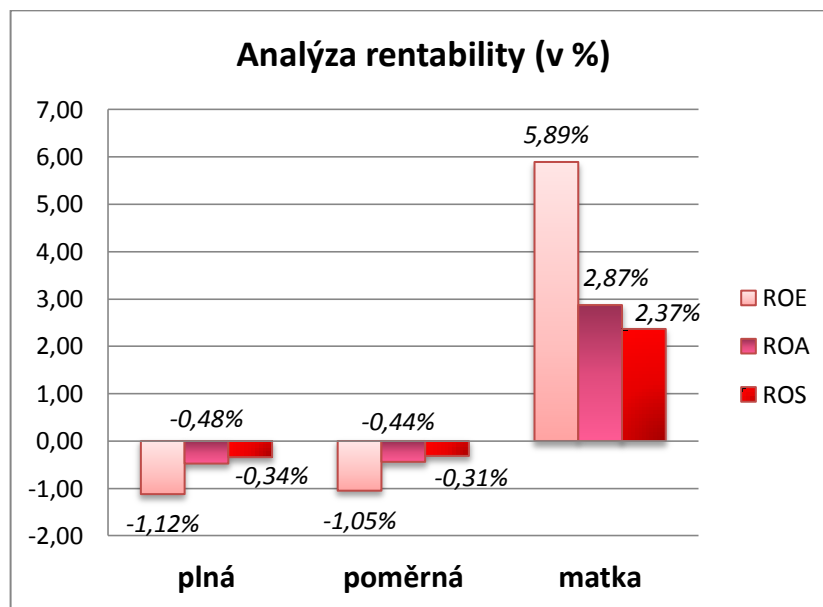
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel **ROA** vyjadřuje, jak jsou mateřská společnost a konsolidační celek schopni generovat zisk ze svých dostupných aktiv. V případě konsolidačního celku dosahují hodnoty ROA záporných čísel v případě obou metod konsolidace. U poměrné metody konsolidace je tento propad ještě větší o 0,04%. Tyto záporné hodnoty jsou důsledkem záporného výsledku hospodaření konsolidačního celku. Mateřská společnost dosahuje kladné hodnoty 2,87%, a to především z důvodu kladného výsledku hospodaření ve sledovaném období. Tato hodnota ROA u mateřské společnosti se však zdaleka neblíží doporučené hodnotě 10%. Proto se nedá říci, že byl majetek mateřské společnosti využíván pro tvorbu zisku velmi efektivně.

U ukazatele **ROE** se očekává, že bude vyšší než předchozí ukazatel rentability celkového kapitálu. V takovém případě pak uvedená společnost (celek) efektivně využívá cizí kapitál ve svém podnikání. U konsolidačního celku tato podmínka splněna není, protože ukazatel ROE vykazuje větší propad, než bylo dosaženo u ukazatele ROA. U plné metody konsolidace je ukazatel ROE nižší než ukazatel ROA o 0,64% a v případě poměrné metody je tento rozdíl roven 0,61%. Tento propad je způsoben zřejmě především menšinovými podíly, které jsou u této metody konsolidace vypočítané. Hodnoty tohoto ukazatele dosahují záporných hodnot opět z důvodu záporného výsledku hospodaření. Konsolidační celek tedy není rentabilní. Mateřská

společnost dosahuje opět kladného výsledku ukazatele ROE, a to dokonce 5,89%. O tomto podniku lze tedy říci, že je rentabilní a efektivně využívá cizí kapitál ve svém podnikání, neboť je hodnota ROE vyšší než hodnota ROA, dokonce o více než 3%.

V případě rentability tržeb (**ROS**) se ve jmenovateli objevují tržby, které v tomto případě představují sumu tržeb za zboží a tržeb za vlastní výrobky a služeb. Tento ukazatel tak vyjadřuje, kolik haléřů zisku připadá na jednu korunu tržeb. Ani u tohoto ukazatele nedošlo k zásadním oproti předcházejícím dvěma ukazatelům. Opět rentabilita tržeb dosahuje záporných hodnot v případě obou metod konsolidace, kdy poměrná metoda dosahuje rovněž jako v předcházejících případech lepších hodnot, i když o poměrně malou část (asi o 0,03%). Mateřská společnost vykazuje kladnou hodnotu (2,37%), která se však opět nepřibližuje doporučené hodnotě 6% a více.



**Graf 5- Analýza rentability (v %)**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

## Analýza zadluženosti

V případě analýzy zadluženosti byly vypočítány hodnoty, které vypovídají o míře zadluženosti skupiny podniků i samotné mateřské společnosti, tedy do jaké míry je majetek krytý cizími zdroji. Při výpočtu ukazatele celkové zadluženosti se za hodnotu celkových závazků braly v potaz závazky dlouhodobé i krátkodobé.

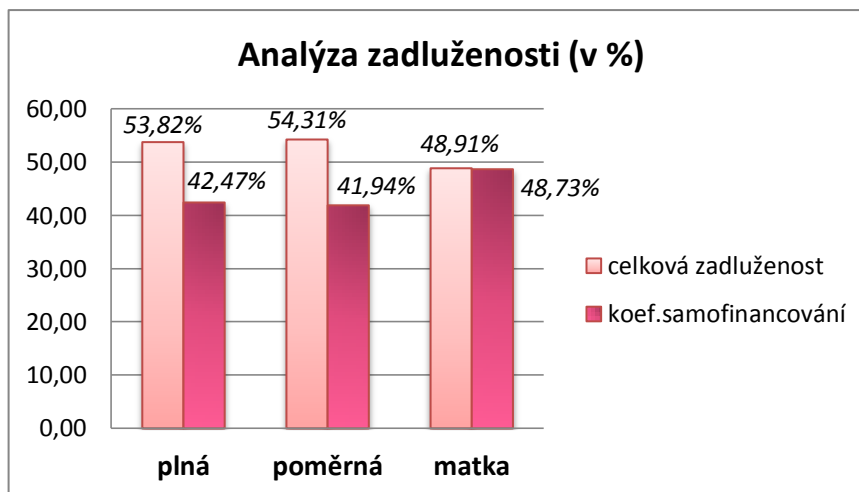
Tabulka 26- Analýza zadluženosti (v %)

Zadluženost	plná	poměrná	matka
celková zadluženost	53,82	54,31	48,91
koef. samofinancování	42,47	41,94	48,73

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V rámci analýzy zadluženosti byly vypočítány dva ukazatele, a to celková zadluženost a koeficient samofinancování. V případě ukazatele **celkové zadluženosti** je žádoucí, aby vypočtené hodnoty byly nižší než 50%. Vyšší hodnoty představují vyšší riziko pro věřitele, kteří pak váhají, zda poskytnout úvěr a požadují rovněž vyšší úroky. Konsolidované účetní závěrky (metoda plná i poměrná) dosahují hodnot vyšších než 50%. U mateřské společnosti z individuálních účetních závěrek vyšel ukazatel celkové zadluženosti 48,91%. Z toho důvodu se jeví mateřský podnik jako finančně stabilní, protože má nejnižší celkovou zadluženost.

**Koeficient samofinancování** poměruje vlastní kapitál a celková aktiva. Tento ukazatel by měl dosahovat hodnot vyšších než 50% (na rozdíl od ukazatele celkové zadluženosti). U sledovaných konsolidovaných účetních závěrek a účetní závěrky mateřské společnosti dosahují v případě koeficientu samofinancování hodnoty nižší než 50%. U plné a poměrné metody dokonce pouze mírně přesahují 40%. Konsolidační celek tedy v obou případech není schopný pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů.



**Graf 6- Analýza zadluženosti (v %)**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Analýza aktivity**

Na základě této analýzy aktivity bylo možné určit, jak společnost, případně konsolidační celek, efektivně nakládá s aktivy. Byl zde řešen ukazatel obratu celkových i stálých aktiv a ukazatel doby obratu zásob, pohledávek a závazků. Ukazatel obratu aktiv je významný především pro skupinu podniků. V případě doby obratu pohledávek a závazků byly brány v potaz krátkodobé položky, protože dlouhodobé pohledávky a závazky mají podstatně nižší hodnoty, než ty krátkodobé.

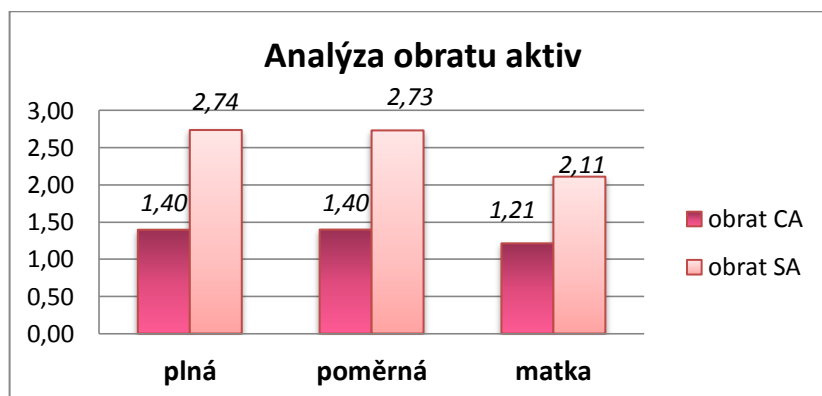
**Tabulka 27- Analýza aktivity**

Řízení aktiv	plná	poměrná	matka
obrat celkových aktiv	1,40	1,40	1,21
obrat stálých aktiv	2,74	2,73	2,11
doba obratu zásob	9,09	9,15	7,72
doba obratu kr. pohledávek	105,45	105,30	110,99
doba obratu kr. závazků	137,72	138,77	144,38

(Zdroj: Vlastní zpracování)

**Obrat celkových aktiv** v případě obou konsolidovaných účetních závěrek i mateřské společnosti nedosahuje doporučených hodnot, které by měly být v rozsahu od 1,6 do 3, a vyjadřuje, kolikrát se obrátí celkový majetek v tržbách. Jelikož jsou ve všech uvedených případech hodnoty nižší než 1,6, mají společnosti dostatek majetku, ale nevyužívají ho efektivně. Proto by bylo vhodné snížit celková aktiva.

Ukazatel **obratu stálých aktiv** by měl dosahovat vyšších hodnot než ukazatel obratu celkových aktiv, což je v uvedených případech splněno. Protože tento ukazatel dosahuje v případě metody plné i poměrné vyšších hodnot než jsou uvedeny u mateřské společnosti, lze předpokládat, že existence koncernu má přínos pro mateřskou společnost.

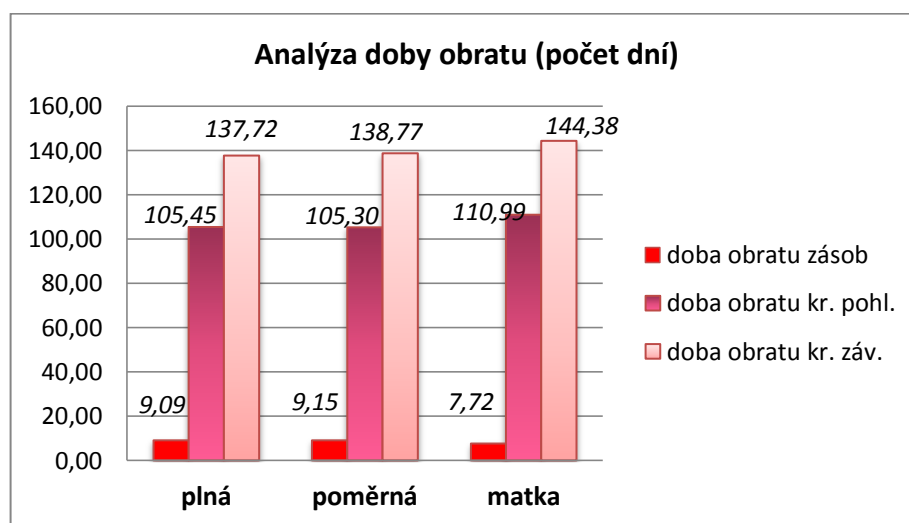


**Graf 7- Analýza obratu aktiv**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

**Doba obratu zásob** vyjadřuje, kolik dní uplyne od nákupu zásob až po prodej výrobků, které byly vyrobeny z těchto zásob. V případě konsolidovaných účetních závěrek se tento ukazatel pohybuje v průměru okolo 9 dní, zatímco u mateřské společnosti je to necelých 8 dní, a drží tedy poměrně nižší množství zásob ve vztahu k denním tržbám, než je tomu u konsolidovaných účetních závěrek.

**Doba obratu krátkodobých pohledávek** vykazuje delší časové období u mateřské společnosti, a to více než 3,5 měsíců. Tato doba obratu pohledávek vyjadřuje, kolik dní čeká podnik na inkaso pohledávek z obchodních styků. U skupiny je tato doba o zhruba tři dny kratší. V porovnání s **dobou obratu krátkodobých závazků**, která je ve všech případech delší o zhruba 33 dny (o více než 1 měsíc), lze konstatovat, že mateřská společnost i konsolidační celek platí svým dodavatelům s větší časovou prodlevou, než s jakou čekají na platbu od odběratelů. Z pohledu společností je tato situace pro ně příznivější, než kdyby tomu bylo naopak a musely by tak čekat déle na platbu od odběratelů. I tak není tato situace pro firmy příznivá a naznačuje, že má mateřská společnost i skupiny podniků problém s včasným splácením svých závazků.



**Graf 8- Analýza doby obratu**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

### **Analýza čistého pracovního kapitálu**

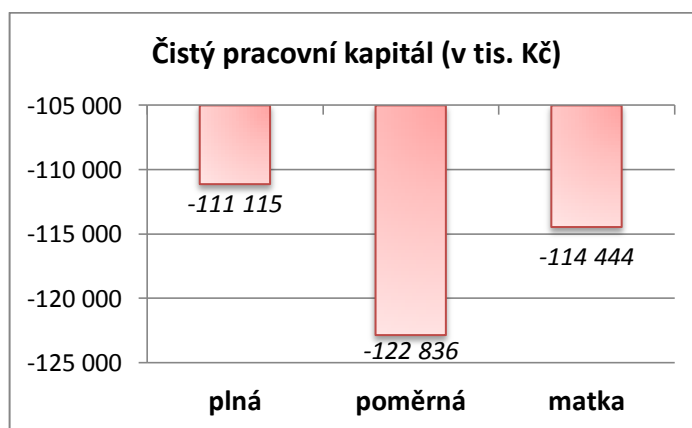
Čistý pracovní kapitál vyjadřuje, zda má podnik (konsolidační celek) dostatek peněžních prostředků pro úhradu budoucích závazků.

**Tabulka 28- Analýza čistého pracovního kapitálu (v tis. Kč)**

Čistý pracovní kapitál	plná	poměrná	matka
ČPK	-111 115	-122 836	-114 444

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z uvedené tabulky je zřejmé, že v případě mateřské společnosti, ani v případě konsolidačního celku (před a po změně metody konsolidace), nedosahuje čistý pracovní kapitál kladných hodnot → tzn., že krátkodobé závazky výrazně převyšují oběžná aktiva a nemají tak dostatek peněžních prostředků pro krytí budoucích závazků. V případě záporného čistého pracovního kapitálu je objem dlouhodobého kapitálu menší než stálá aktiva, a znamená to tedy, že stálá aktiva nejsou kryta dlouhodobými zdroji, ale pouze krátkodobým kapitálem. Nejnižší hodnota čistého pracovního kapitálu byla zaznamenána u poměrné metody, která byla navržena místo metody plné. Bylo to způsobeno především tím, že došlo ke snížení oběžných aktiv o více než 16 000 tis. Kč. Krátkodobé závazky také klesly, ale o podstatně nižší částku, pouze o 5 046,500 tis. Kč.



**Graf 9- Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

## Analýza bankrotních modelů

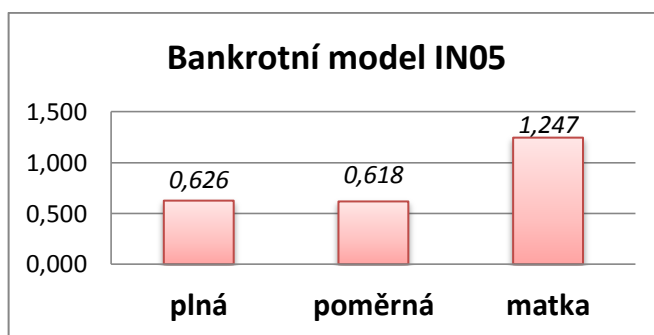
Na základě analýzy bankrotních modelů lze zjistit, zda uvedené mateřské společnosti, případně celému konsolidačnímu celku nehrozí bankrot v blízké budoucnosti. Pro posouzení, zda uvedené společnosti jsou aktivní nebo bankrotní, byl v této diplomové práci vypočítán index IN05.

Tabulka 29- Bankrotní model IN05

	plná	poměrná	matka
Index IN 05	0,626	0,618	1,247

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z vypočítaných hodnot indexu IN05 pro plnou a poměrnou metodu konsolidace je třeba konsolidační celek zařadit do kategorie bankrotní. Konsolidační celek tedy netvoří hodnotu a nachází se tak v ohrožení jejich působnosti na trhu z důvodu finančních problémů. V případě poměrné metody tato hodnota indexu IN05 ještě mírně klesla. U mateřské společnosti je situace mírně příznivější než v případě konsolidačního celku. Mateřská společnost se nachází v tzv. šedé zóně, kdy její vypočítaná hodnota indexu IN05 1,247 se nachází v rozmezí 0,9 – 1,6, které je stanoveno pro zmíněnou šedou zónu. Mateřská společnost tedy není ohrožena z hlediska budoucí působnosti na trhu, ale zároveň netvoří hodnotu.



Graf 10- Index IN05

(Zdroj: Vlastní zpracování)

#### 4.4 Zhodnocení dopadu změny konsolidační metody na ekonomickou situaci koncernu

V této části práce budou shrnuty a zhodnoceny výsledky analýzy dopadu změny metody konsolidace na ekonomickou situaci skupiny podniků. Také zde budou navržena doporučení pro zlepšení situace konsolidačního celku. Souhrn všech vypočtených ukazatelů finanční analýzy důležitých pro posouzení finančního zdraví koncernu v případě obou vypočtených metod konsolidace a mateřské společnosti, je uveden v následující tabulce. Některé hodnoty jsou označeny červeně, a vypovídají tak o výhodnější pozici konsolidačního celku v rámci dané metody konsolidace.

Tabulka 30- Souhrn všech vypočtených ukazatelů finanční analýzy

<i>Ukazatelé fin. analýzy</i>	<i>Plná metoda</i>	<i>Poměrná metoda</i>	<i>Mateřská společnost</i>
běžná likvidita	0,90	0,89	0,86
pohotová likvidita	0,83	0,82	0,80
okamžitá likvidita	0,04	0,04	0,01
ROE	-1,12%	-1,05%	5,89%
ROA	-0,48%	-0,44%	2,87%
ROS	-0,34%	-0,31%	2,37%
celková zadluženost	53,82%	54,31%	48,91%
koef. samofinancování	42,47%	41,94%	48,73%
obrat CA	1,40	1,40	1,21
obrat SA	2,74	2,73	2,11
doba obratu zásob	9,09	9,15	7,72
doba obratu kr. pohl.	105,45	105,30	110,99
doba obratu kr. záv.	137,72	138,77	144,38
ČPK	-111 115 tis. Kč	-122 836 tis. Kč	-114 444 tis. Kč
Index IN 05	0,626	0,618	1,247

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z vypočtených ukazatelů je patrné, že nedošlo k žádným výrazným výkyvům při změně metody konsolidace. Hodnoty jednotlivých ukazatelů se pohybují zhruba na stejné úrovni, což je způsobeno především tím, že se při zahrnutí poměrné metody konsolidace

u dceřiné společnosti všechny částky uvedené u metody plné vyjádřily v polovičním poměru (50%) a nebylo tak možné dosáhnout zcela odlišných hodnot. Vliv změny metody konsolidace na hodnocený koncern byl tedy minimální, a nedošlo tak ke zcela rozdílnému pohledu na danou situaci v konsolidačním celku. Z tabulky je také možné vyčíst, že konsolidační celek dosahuje ve větším počtu ukazatelů i záporných hodnot, které je způsobeno především tím, že v případě metody plné i poměrné je výsledek hospodaření za účetní období vždy záporný, na rozdíl od mateřské společnosti.

### **Analýza likvidity**

V oblasti likvidity bylo zjištěno z vypočtených ukazatelů, že se s problémy potýká jak mateřská společnost, tak i konsolidační celek v případě obou metod konsolidace, neboť ani v jednom případě se hodnoty nepřibližují doporučovaným hodnotám. Plná metoda konsolidace dosahuje sice nejvyšší hodnoty, která se v rámci možností snaží blížit co nejvíce doporučované hodnotě, ale stále se nedá tato situace vyhodnotit jako příznivá či žádoucí pro skupinu podniků. Tyto problémy jsou způsobeny především tím, že konsolidační celek má velký podíl krátkodobých závazků, vzhledem k oběžným aktivům (u mateřské společnosti rovněž převyšují krátkodobé závazky oběžná aktiva, ale tento rozdíl až tak značný). V takovém případě lze doporučovat splácet včas závazky a tuto oblast více kontrolovat, aby později nedošlo k tomu, že koncern i mateřská společnost nebudou schopni splácet včas, nebo dokonce vůbec, své závazky, a tím by bylo ohroženo i jejich postavení v očích investorů a akcionářů. Protože z dostupných materiálů společností koncernu nebylo zjištěno, že by se v rámci skupiny využíval optimalizační nástroj cash pooling, jeví se návrh v možnosti tento nástroj začít využívat skupinou podniků daného koncernu. Tento finanční nástroj sdružuje finance z více účtů v rámci jedné banky do jednoho účtu. Tím se zajistí optimalizace peněžních toků v rámci konsolidačního celku a rovněž menší administrativní náročnost. Díky takto zajištěné finanční stabilitě se budou podniky v koncernu i koncern jako celek jevit v očích dodavatelů mnohem stabilnější a zajistí si tak dobrou obchodní pověst pro budoucí vztahy.

### **Analýza rentability**

Výsledky této analýzy vypovídají lepší situaci u mateřské společnosti, než u konsolidačního celku v případě plné i poměrné metody konsolidace. V případě obou metod konsolidace jsou všechny vypočtené hodnoty ukazatelů rentability záporné, neboť výsledek hospodaření za účetní období je v obou případech vždy záporný. Proto nelze usuzovat, že by z tohoto pohledu byl konsolidační celek atraktivní pro investory. I přesto se dá říci, že nově vypočtená poměrná metoda vykazuje, i když o minimální procento, lepší hodnoty. Mateřská společnost se tak už jen díky jejím kladným výsledným hodnotám může jevit jako atraktivní pro investory z toho důvodu, že ukazatel ROE dosahuje 5,89%, což informuje akcionáře či investory o tom, že jejich kapitál přináší dostatečný výnos. Ukazatelé ROA a ROS už nevykazují tak příznivé výsledky, které by se blížily doporučeným hodnotám. Na druhou stranu, mateřský podnik efektivně využívá cizí kapitál ve svém podnikání, neboť jeho ukazatel ROE je větší, než ukazatel ROA.

### **Analýza zadluženosti**

Co se týká zhodnocení zadluženosti konsolidačního celku i mateřské společnosti, tak vypočtené hodnoty vypovídají o tom, že by investoři a poskytovatelé dlouhodobých úvěrů měli zvážit v případě obou metod konsolidace poskytnutí úvěru, případně požadovat vyšší úrok, neboť hodnoty celkové zadluženosti u metody plné i poměrné jsou mírně vyšší než 50%. V případě mateřské společnosti je ukazatel celkové zadluženosti mírně pod 50%. Z hodnot je tedy zřejmé, že koncern využívá více financování cizími zdroji, které se jeví často jako levnější. Plná metoda konsolidace vykazuje menší zadluženost a větší schopnost využití vlastních zdrojů pro pokrytí jejich potřeb. Konsolidační celek by však mohl uvažovat o zvýšení financování vlastními zdroji, které je bezpečné a snížila by se tak celková zadluženost koncernu. Mateřská společnost disponuje stejným podílem jak s vlastními tak s cizími zdroji. Z tohoto pohledu se může jevit mateřská společnost pro investory jako více atraktivní.

## **Analýza aktivity**

Zde došlo k rozdělení ukazatelů na dvě skupiny. První skupina vypovídá o tom, kolikrát se obrátí celková aktiva (stálá aktiva) v tržbách. V případě obratu celkových aktiv sice nejsou vypočtené hodnoty zcela v rozmezí doporučovaných hodnot, ale nemají k tomuto vymezení daleko. Konsolidační celek i mateřská společnost má tedy sice dostatek majetku, ale nevyužívají ho zcela efektivně. Tím pak vznikají zbytečné náklady a způsobuje to i nižší zisk. V takovém případě se doporučuje prověřit možnost snížit efektivně celková aktiva. Ukazatel stálých aktiv dosahuje vyšších hodnot, než ukazatel aktivity celkových aktiv, což je pro celek i pro mateřskou společnost žádoucí.

Druhá skupina pojednává o době obratu položek aktiv. Doba obratu zásob se v tomto případě pohybuje okolo 9 dní (v případě KÚZ) a v případě mateřské společnosti je to zhruba 8 dní. Tolik dní jsou zásoby vázány v podniku do doby, než jsou spotřebovány, případně prodány. Dalo by se zhodnotit, že výsledný počet dní není příliš vysoký, a společnosti tak nedrží tyto zásoby příliš dlouho na skladě. Efektivně tedy zásoby využívají a zpracovávají. Doba obratu pohledávek a závazků se již pohybuje v rozmezí od 3,5 – 4,5 měsíců. Doba obratu závazků tak určuje, kolik dní uplyne mezi nákupem zásob a jejich úhradou. Z tohoto pohledu se jeví tato situace pro koncern i mateřskou společnost příznivěji, než kdyby museli déle čekat na platbu od odběratelů. Takto si drží alespoň déle peněžní prostředky, než uhradí platbu dodavatelům. I přesto by se dalo doporučit, aby management uvedených společností začal uvažovat o snížení doby splatnosti pohledávek, a rovněž také o dřívějším splácení jejich závazků.

## **Analýza rozdílového ukazatele- čistý pracovní kapitál**

Tento ukazatel z výše uvedené tabulky znázorňuje, jak jsou uvedené společnosti schopny uhradit své závazky v budoucnosti, a zda mají na úhradu těchto závazků dostatek prostředků. Vypočtené hodnoty nejsou zcela vůbec žádoucí, protože v těchto případech převyšují závazky oběžná aktiva, a není zde tedy dostatek zdrojů pro splácení závazků. Tento výsledek nízkého čistého pracovního kapitálu se odvíjí z již

zmiňovaných nízkých hodnot likvidity. Poměrná metoda konsolidace vykazuje horší hodnoty než metoda plná, avšak o minimální rozdíl (rozdíl pouze 11 721 tis. Kč).

### **Analýza souhrnného ukazatele IN05**

Dle souhrnného ukazatele IN05, který je určen pro hodnocení podmínek v tuzemském prostředí, se konsolidační celek v případě metody plné i poměrné nenachází ani v šedé zóně, a je tedy ohrožen bankrotem. Na rozdíl od toho se mateřská společnost nachází v šedé zóně, která se jeví jako neutrální stav a podnik tak není zcela ohrožen bankrotem.

Na základě takto zanalyzovaných ukazatelů finanční analýzy lze určit plnou metodu konsolidace jako vhodnější pro daný koncern. Měli by tedy zůstat u jejich dosavadního postupu. I přesto, i když je plná metoda vhodnější než metoda poměrná, jejich výsledný stav není zcela přijatelný pro jejich budoucí vývoj, vzhledem k tomu, že dle indexu IN05 se celek nachází ve stavu, kdy mu hrozí bankrot. Tento stav by nezlepšila ani změna metody, dokonce by došlo ke zhoršení (i když k minimálnímu).

## ZÁVĚR

Diplomová práce se věnuje konsolidaci účetní závěrky, přesněji změně metody konsolidace u vybraného koncernu. Analyzovaným koncernem byla ZAPA beton, v rámci kterého byla vybrána dceřiná společnost ZAPA UNISTAV, s. r. o., jež se jevila jako vhodná pro změnu plné metody konsolidace na poměrnou metodu. Cílem tedy bylo zhodnotit vliv této změny metody na finanční zdraví celého koncernu a doporučit opatření, která by mohla danou situaci skupiny zlepšit.

V teoretické části byly vysvětleny nejdůležitější pojmy týkající se konsolidace účetní závěrky. Rovněž zde byly uvedeny postupové kroky pro aplikaci konsolidace, od kterých se dále odvíjelo vysvětlení jednotlivých metod konsolidace. Tuto teoretickou část uzavírají teoretické poznatky k finanční analýze a jednotlivým ukazatelům, které slouží pro posouzení finančního zdraví koncernu.

Praktická část práce obsahuje představení mateřské společnosti a jednotlivých dceřiných společností. Poté následuje analýza celého konsolidačního celku, jak se vyvíjely jeho tržby a produkce betonu. Je zde také uvedeno schéma znázorňující jednotlivé vazby v rámci tohoto celku. Na základě zjištěných informací o vlastnických podílech jednotlivých dceřiných společností celku bylo rozhodnuto, že právě zmiňované změně metody konsolidace bude podrobena dceřiná společnost ZAPA UNISTAV, s. r. o., kterou vlastní z 50% mateřská společnost ZAPA beton, a. s. a z dalších 50% je vlastněna společností PANESTR, a. s.

Návrhová část tedy obsahuje postup výpočtu metody plné u dceřiné společnosti k roku 2013. Tento výpočet plné metody byl složitý z toho důvodu, že bylo třeba vycházet rovněž z údajů z roku 2000, kdy společnost začala podléhat konsolidaci. Složitý byl tedy především výpočet konsolidačního rozdílu a většinových podílů. Vyloučení zjištěných položek bylo provedeno v celkové částce uvedené ve výročních zprávách

společností. Po následném sečtení veškerých částek bylo možné odečíst tuto vypočtenou plnou metodu konsolidace od původní konsolidované účetní závěrky. K této již „očištěné“ konsolidované účetní závěrce bylo třeba přičíst nově vypočítanou poměrnou metodu pro rok 2013. Postup výpočtu byl proveden tak, jako by se jednalo o první rok, kdy společnost konsolidaci podléhá. Také proto byl tento výpočet mnohem snazší, než tomu bylo u metody plné. V tomto případě se vylučovaly jednotlivé položky pouze v poměrné (50%) částce. Poté vypočtená poměrná metoda konsolidace nahradila původní metodu plnou a byla získána nová konsolidovaná účetní závěrka koncernu ZAPA beton pro rok 2013. Dalším krokem bylo zhodnocení této změny metody konsolidace na finanční zdraví celého koncernu, a to prostřednictvím vybraných ukazatelů finanční analýzy. S těmito uvedenými dvěma metodami konsolidace byla také porovnávána individuální účetní závěrka mateřské společnosti, aby bylo zjištěno, zda konsolidační celek je ku prospěchu mateřské společnosti.

Ze zhodnocení finančního zdraví celé skupiny podniků na základě změny metody konsolidace vyplývá, že je pro konsolidační celek výhodnější i nadále používat u dceřiné společnosti ZAPA UNITSAV, s. r. o. plnou metodu konsolidace. Koncern se sice nachází ve stavu, kdy je ohrožen bankrotem, ale tuto situaci by nezměnila ani změna metody konsolidace.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

*Beton Union* [online]. ©2013 [cit. 2014-07-09]. Dostupné z: <http://www.betonunion.cz/o-nas.htm>.

*EBETON* [online]. ©2014 [cit. 2014-07-08]. Dostupné z: <http://www.ebeton.cz/pojmy/svb-cr>.

FARKAŠ, R., 2013. *Konsolidovaná účtovná závierka v slovenskej republiike*. 1. vyd. Bratislava: EKONÓMIA. 309 s. ISBN 978-80-8078-572-7.

FEDOROVÁ, A. *Konsolidace účetní závěrky*. Přednáška. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, únor- květen 2014.

GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J., 2001. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze. 197 s. ISBN 80-7079-587-5.

HARNA, L., 1996. *Konsolidovaná účetní závěrka: základní pojmy, postupy, příklady*. Praha: BILANCE, spol. s. r. o. 205 s. ISBN neuvedeno.

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

HITT, M. A., IRELAND, D., HOSKISSON, R. E., 2005. *Strategic management: competitiveness and globalization, concept*. 6. th. ed. Mason, Ohio: Thomson/ South-Western. 431 p. ISBN 0-324-27530-7.

HORNICKÁ, R., VAŠEK, L. a kol., 2012. *Konsolidace a ekvivalence majetkových účastí dle IFRS*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR. 348 s. ISBN 978-80-7357-969-2.

HRDÝ, M., HOROVÁ, M., 2009. *Finance podniku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR. 179 s. ISBN 978-80-7357-492-5.

HUNT, P. A., 2004. *Structuring mergers & acquisitions: A guide to creating shareholder value*. 2. nd. ed. Aspen Publishers. 744 p. ISBN 0-7355-4204-X.

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

KOVANICOVÁ, D., 2005. *Finanční účetnictví: světový koncept, IFRS/ IAS*. 5. aktual. vyd. Praha: BOVA POLYGON. 526 s. ISBN 80-7273-129-7.

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

*ManagementMania*. [online]. ©2011-2013a [cit. 2015-06-01]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/ukazatele-aktivity>.

*ManagementMania*. [online]. © 2011-2013b [cit. 2015-06-01]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/doba-obratu-zasob>.

*Opatření, kterým se stanoví postupy pro provedení konsolidace účetní závěrky podnikatelů, kteří účtují v podvojně účetní soustavě a jsou právníckými osobami. Čj. 281/113 411/2001 ze dne 17. prosince 2001* [online]. © 2014 [cit. 2014- 10-25]. Dostupné z: <http://www.sagit.cz/pages/sbirkatxt.asp?cd=78&typ=r&zdroj=fz02005>.

RŮČKOVÁ, P., 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozš. vyd. Praha: GRADA Publishing, a. s. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.

*Svaz výrobců betonu*. [online]. © 2010 [cit. 2014- 07-08]. Dostupné z: <http://www.svb.cz/vyroba/>.

VOMÁČKOVÁ, H., 2005. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí (vyšší účetnictví)*. 3. aktual. vyd. Praha: Bova Polygon. 512 s. ISBN 80-7273-127-0.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Výroční zpráva Beton Union Plzeň s. r. o. z roku 2013

Výroční zpráva EKO ZAPA beton a. s. z roku 2013

Výroční zpráva Pískovny Hrádek a. s. z roku 2013

Výroční zpráva ZAPA beton a. s. z roku 2000

Výroční zpráva ZAPA beton a. s. z roku 2013

Výroční zpráva ZAPA beton SK s. r. o. z roku 2013

Výroční zpráva ZAPA UNISTAV s. r. o. z roku 2000

Výroční zpráva ZAPA UNISTAV s. r. o. z roku 2013

WÖHE, G., KISLINGEROVÁ, E., 2007. *Úvod do podnikového hospodářství*. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck. 928 s. ISBN 978-80-7179-897-2.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů ze dne 11. listopadu 2013.

Zákon č.90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů ze dne 25. ledna 2012.

ZAPA beton. [online]. © 2009a [cit. 2014-06-26]. Dostupné z: <http://www.zapa.cz/o-nas/zakladni-udaje-o-spolecnosti>.

ZAPA beton. [online]. © 2009b [cit. 2014-06-26]. Dostupné z: <http://www.zapa.cz/o-nas/predstaveni-spolecnosti>.

ZAPA beton. [online]. © 2009c [cit. 2014-04-09]. Dostupné z: <http://www.zapa.cz/o-nas/fotogalerie>.

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

ZELENKA, V. a ZELENKOVÁ, M., 2013. *Konsolidace účetních výkazů: Principy a praktické aplikace*. 1. vyd. Praha: Ekopress, s. r. o. 434 s. ISBN 978-80-86929-95-8.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

DFM- dlouhodobý finanční majetek

DHM- dlouhodobý hmotný majetek

DNM- dlouhodobý nehmotný majetek

KR- konsolidační rozdíl

KÚZ- konsolidovaná účetní závěrka

MP- menšinové podíly

Tzn. - to znamená

Tzv. - tak zvaně

VH- výsledek hospodaření

VK- vlastní kapitál

VP- většinové podíly

VZZ- výkaz zisku a ztrát

## SEZNAM GRAFŮ

Graf 1- Výroba transportbetonu v ČR 1996-2014 .....	47
Graf 2- Výroba transportbetonu skupiny ZAPA beton za období 2005- 2013.....	51
Graf 3- Tržby z prodeje skupiny ZAPA beton za období 2005- 2013 .....	52
Graf 4- Analýza likvidity .....	84
Graf 5- Analýza rentability (v %) .....	86
Graf 6- Analýza zadluženosti (v %) .....	88
Graf 7- Analýza obrátu aktiv .....	89
Graf 8- Analýza doby obrátu .....	90
Graf 9- Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč) .....	91
Graf 10- Index IN05 .....	92

## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1- Vymezení míry vlivu .....	19
Obrázek 2- Schéma Du Pontova diagramu.....	42
Obrázek 3- Design ZAPA beton .....	45
Obrázek 4- Schéma konsolidačního celku k 31. 12. 2013 .....	50

## SEZNAM TABULEK

Tabulka 1- Úprava rozvahy pro plnou metodu konsolidace- aktiva (v tis. Kč).....	54
Tabulka 2- Výpočet KR pro rok 2000 (v tis. Kč) .....	55
Tabulka 3- Postupné kroky výpočtu KR pro rok 2013 (v tis. Kč).....	56
Tabulka 4- Úprava rozvahy pro plnou metodu konsolidace- pasiva (v tis. Kč) .....	57
Tabulka 5- Konsolidovaná rozvaha po vyloučení plné metody (v tis. Kč) .....	60

Tabulka 6- Úprava VZZ pro plnou metodu konsolidace (v tis. Kč).....	61
Tabulka 7- Výnosy ZAPA beton, a. s. ve vztahu k dceřiné spol. (v tis. Kč) .....	62
Tabulka 8- Náklady ZAPA beton, a. s. ve vztahu k dceřiné spol. (v tis. Kč).....	63
Tabulka 9- Konsolidovaný VZZ po vyloučení plné metody (v tis. Kč) .....	64
Tabulka 10- Úprava rozvahy pro poměrnou metodu konsolidace- aktiva (v tis. Kč) ....	65
Tabulka 11- Vyjádření poměrné výše položek z rozvahy pro rok 2013 (v tis. Kč).....	66
Tabulka 12- Úprava rozvahy pro poměrnou metodu konsolidace- pasiva (v tis. Kč) ....	68
Tabulka 13- Konsolidační rozdíl pro rok 2013- poměrná metoda (v tis. Kč).....	69
Tabulka 14- Konsolidovaná rozvaha po připojení poměrné metody (v tis. Kč).....	71
Tabulka 15- Úprava VZZ pro poměrnou metodu konsolidace (v tis. Kč).....	73
Tabulka 16- Výnosy společnosti ZAPA beton a. s. roku 2013 (v tis. Kč) .....	75
Tabulka 17- Náklady společnosti ZAPA beton a. s. roku 2013 (v tis. Kč) .....	75
Tabulka 18- Konsolidovaný VZZ po připojení poměrné metody (v tis. Kč) .....	76
Tabulka 19- Porovnání původní a nové KÚZ 2013 (rozvaha) .....	77
Tabulka 20- Porovnání původní a nové KÚZ 2013 (výkaz zisku a ztráty) .....	79
Tabulka 21- Vertikální analýza- aktiva (v %) .....	81
Tabulka 22- Vertikální analýza- pasiva (v %) .....	81
Tabulka 23- Vertikální analýza- výkaz zisku a ztráty (v %) .....	82
Tabulka 24- Analýza likvidity .....	83
Tabulka 25- Analýza rentability (v %) .....	85
Tabulka 26- Analýza zadluženosti (v %).....	87
Tabulka 27- Analýza aktivity .....	88
Tabulka 28- Analýza čistého pracovního kapitálu (v tis. Kč) .....	91
Tabulka 29- Bankrotní model IN05 .....	92
Tabulka 30- Souhrn všech vypočtených ukazatelů finanční analýzy .....	93

## SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1- Konsolidovaná rozvaha 2013 (v tis. Kč).....	I
Příloha 2- Konsolidovaný VZZ 2013 (v tis. Kč) .....	II
Příloha 3- Aktiva dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013 (v tis. Kč).....	III

Příloha 4- Pasiva dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013 (v tis. Kč) .....	V
Příloha 5- VZZ dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013 (v tis. Kč) .....	VII
Příloha 6- Aktiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2013 (v tis. Kč) .....	IX
Příloha 7- Pasiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2013 (v tis. Kč) .....	XI
Příloha 8- VZZ mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2013 (v tis. Kč) .....	XII
Příloha 9- Aktiva dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2000 (v tis. Kč) .....	XIV
Příloha 10- Pasiva dceřiné společnosti ZAPA UNITAV, s. r. o. 2000 (v tis. Kč) .....	XVI
Příloha 11- VZZ dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2000 (v tis. Kč) .....	XVII
Příloha 12- Aktiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2000 (v tis. Kč) .....	XIX
Příloha 13- Pasiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2000 (v tis. Kč) .....	XXI
Příloha 14- VZZ mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2000 (v tis. Kč) .....	XXII

**Příloha 1- Konsolidovaná rozvaha 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	AKTIVA	2013	2012
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 017 238</b>	<b>1 998 610</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
B.	<b>Stálá aktiva</b>	<b>1 028 968</b>	<b>1 054 829</b>
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	6 132	2 818
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	878 895	915 594
III.	Dlouhodobý finanční majetek	143 941	136 418
IV.	Kladný konsolidační rozdíl	0	0
	Záporný konsolidační rozdíl	0	0
V.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	0	0
C.	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>966 446</b>	<b>922 407</b>
I.	Zásoby	71 083	75 403
II.	Dlouhodobé pohledávky	26 087	14 057
III.	Krátkodobé pohledávky	825 081	787 325
IV.	Krátkodobý finanční majetek	44 195	45 622
D. .	Časové rozlišení	21 824	21 374

Ozn.	PASIVA	2013	2012
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 017 238</b>	<b>1 998 610</b>
A.	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>807 250</b>	<b>880 089</b>
I.	Základní kapitál	300 200	300 200
II.	Kapitálové fondy	57 673	30 506
III.	Rezervní fond, fondy ze zisku	105 936	105 272
IV.	Výsledek hospodaření minulých let	353 053	391 052
V.	<b>VH za úč. Období bez menšin. podílů</b>	<b>-9 613</b>	<b>53 059</b>
	1. VH běžného účetního období	-9 613	53 059
	2. Podíl na VH v ekvivalenci	0	0
	Konsolidační rezervní fond	0	0
B.	<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 153 893</b>	<b>1 064 740</b>
I.	Rezervy	67 919	66 109
II.	Dlouhodobé závazky	8 213	9 981
III.	Krátkodobé závazky	1 077 561	986 939
IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	200	1 711
C.	Časové rozlišení	6 544	4 231
D.	<b>Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>49 552</b>	<b>49 550</b>
I.	Menšinový základní kapitál	19 702	19 694
II.	Menšinové kapitálové fondy	6 577	6 577
III.	Menšinové fondy ze zisku	19 438	17 926
IV.	Menšinový VH běžného úč. období	3 835	5 354

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s. 2013)

**Příloha 2- Konsolidovaný VZZ 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2013	2012
I.	Tržby za prodej zboží	51 215	44 758
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	49 369	44 268
+	Obchodní marže	1 845	490
II.	Výkony	2 714 396	2 880 266
B.	Výkonová spotřeba	2 124 507	2 223 190
+	Přidaná hodnota	591 735	657 566
C.	Osobní náklady	402 579	412 210
D.	Daně a poplatky	14 624	14 444
E.	Odpisy DNM a DHM	87 179	91 797
	Zúčtování konsolidačního rozdílu	0	0
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	52 684	43 275
F.	Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	44 041	38 807
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	43 515	27 935
IV.+V.	Ostatní provozní výnosy, Převod prov. výnosů	38 177	54 936
H.+I.	Ostatní provozní náklady, Převod prov. nákladů	70 066	80 949
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	15 593	89 635
VI.-XII.	Finanční výnosy	7 243	2 152
J.-P.	Finanční náklady	12 553	10 737
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-5 315	-8 585
Q. 1.	Daň z příjmů za běžnou činnost- splatná	18 741	30 843
Q. 2.	Daň z příjmů za běžnou činnost- odložená	-2 685	-8 206
**	Konsolidovaný VH za běžnou činnost	-5 779	58 413
XVII.	Mimořádné výnosy	0	0
T.+U.1.	Mimořádné náklady	0	0
	Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu	0	0
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	0	0
U.2.	Odložená daň z příjmů	0	0
*	Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření	0	0
T.		0	0
***	Konsol. VH za úč. Období bez podílu ekvivalence	-5 779	58 413
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	10 278	81 050
	VH běžného úč. Období bez menšin. Podílů	-9 613	53 059
	Menšinový VH běžného účetního období	3 835	5 354
	Podíl na VH v ekvivalenci	0	0
*****	Konsolidovaný VH za účetní období	-5 779	58 413

(Zdroj: Výroční zpráva ZAPA beton, a. s. 2013)

**Příloha 3- Aktiva dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	AKTIVA	2013			2012
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>64 450</b>	<b>-13 751</b>	<b>50 699</b>	<b>47 299</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	24 812	-8 773	16 039	17 371
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	119	-119	0	0
B. I.					
1.	Zřizovací výdaje	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	119	-119	0	0
4.	Ocenitelná práva	0	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	24 693	-8 654	16 039	17 371
B. II.					
1.	Pozemky	7 840	0	7 840	7 840
2.	Stavby	6 645	-2 550	4 095	4 422
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	10 208	-6 104	4 104	5 109
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
B. III.					
1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	39 325	-4 978	34 347	29 599
C. I.	Zásoby	719	0	719	738

C. I.					
1.	Materiál	719	0	719	738
2.	Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0
3.	Výrobky	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
5.	Zboží	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	991	0	991	572
C. II.					
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohl. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	23	0	23	22
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	968	0	968	550
C. III.	Krátkodobé pohledávky	28 185	-4 978	23 207	19 902
C. III.					
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	27 776	-4 978	22 798	19 661
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohl. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	406	0	406	240
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	1
8.	Dohadné účty aktivní	3	0	3	0
9.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	9 430	0	9 430	8 387
C. IV.					
1.	Peníze	56	0	56	342
2.	Účty v bankách	9 374	0	9 374	8 045
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	313	0	313	329
D. I.					
1.	Náklady příštích období	313	0	313	329
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	0	0	0	0

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013)

**Příloha 4- Pasiva dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	PASIVA	2013	2012
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>50 699</b>	<b>47 299</b>
A.	Vlastní kapitál	39 537	40 269
A. I.	Základní kapitál	20 000	20 000
A. I. 1.	Základní kapitál	20 000	20 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	4 650	4 650
A. II. 1.	Emisní ážio	4 650	4 650
2.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	0	0
A. III.	Rezervní fond, fondy ze zisku	2 000	2 000
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	2 000	2 000
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	8 312	8 312
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	8 312	8 312
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0
A. V.	VH b. o.	4 575	5 307
B.	Cizí zdroje	11 142	6 855
B. I.	Rezervy	256	176
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	256	176
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Záv. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odložený daňový závazek	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	10 886	6 679
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	10 093	5 912
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0

3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Záv. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	265	249
6.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	161	151
7.	Stát - daňové závazky a dotace	47	59
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	320	308
11.	Jiné závazky	0	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C. I.	Časové rozlišení	20	175
C. I. 1.	Výdaje příštích období	20	175
2.	Výnosy příštích období	0	0

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013)

**Příloha 5- VZZ dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2013	2012
I.	Tržby za prodej zboží	413	1 137
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	414	1 137
+	Obchodní marže	-1	0
II.	Výkony	68 044	59 785
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	68 044	59 785
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0
II.3.	Aktivace	0	0
B.	Výkonová spotřeba	50 583	42 935
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	39 918	31 916
B. 2.	Služby	10 665	11 019
+	Přidaná hodnota	17 460	16 850
C.	Osobní náklady	6 229	5 951
C. 1.	Mzdové náklady	4 631	4 424
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0
C. 3.	Náklady na soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	1 598	1 527
C. 4.	Sociální náklady	0	0
D.	Daně a poplatky	298	306
E.	Odpisy DNM a DHM	1 437	1 436
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	1 185	51
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	1 185	51
F.	Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	1 175	44
F. 1	Zůstatková cena prodaného DM	0	0
F. 2	Prodaný materiál	1 175	44
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	1 560	1 364
IV.	Ostatní provozní výnosy	108	1 103
H.	Ostatní provozní náklady	2 078	2 074
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	5 976	6 829
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetní jednotce pod podstatným vlivem	0	0
VII.	Výnosy z ostatních dl. cenných papírů a podílů	0	0
VII.	Výnosy z ostatního dlouhod. finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0

L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opr. položek ve fin. oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	1	16
N.	Nákladové úroky	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	-1	12
O.	Ostatní finanční náklady	88	58
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-88	-30
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1 313	1 492
Q. 1.	- splatná	1 730	1 776
Q. 2.	- odložená	-417	-284
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	4 575	5 307
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S. 1.	- splatná	0	0
S. 2.	- odložená	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
T.	Převod podílu na VH společníkům	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	4 575	5 307
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	5 888	6 799

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zpráva ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2013)

**Příloha 6- Aktiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	AKTIVA	2013			2012
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 726 727</b>	<b>1 099 035</b>	<b>1 627 692</b>	<b>1 685 271</b>
B.	Dlouhodobý majetek	1 874 170	937 929	936 241	974 700
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	27 026	22 496	4 530	2 774
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	7 130	7 130	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	2 881	2 881	0	0
3.	Software	11 297	7 067	4 230	39
4.	Ocenitelná práva	5 288	5 288	0	21
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	130	130	0	0
7.	Nedokončený DNM	300		300	2 714
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 445 038	915 433	529 605	571 440
B.II. 1.	Pozemky	127 547		127 547	127 499
2.	Stavby	562 493	340 694	221 799	237 357
3.	Sam. mov. věci a soubory mov. věcí	691 221	537 875	153 346	175 814
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2 051	321	1 730	1 817
7.	Nedokončený DHM	15 181		15 181	17 475
8.	Poskytnuté zálohy na DHM	1 103	893	210	395
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	45 442	35 650	9 792	11 083
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	402 106		402 106	400 486
B.III. 1.	Podíly- ovládaná osoba	368 366		368 366	368 366
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	14 297		14 297	14 297
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a ovládaná osoba, podstatný vliv	19 443		19 443	17 823
C.	Oběžná aktiva	838 892	161 106	677 786	695 704
C. I.	Zásoby	44 315	1 950	42 365	45 170
C. I. 1.	Materiál	20 338		20 338	19 151
3.	Výrobky	14 394	1 950	12 444	11 752
5.	Zboží	9 583		9 583	14 267
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	19 379		19 379	8 266
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	16 085		16 085	4 814
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	3 165		3 165	3 167
7.	Jiné pohledávky	129		129	285
C. III.	Krátkodobé pohledávky	768 156	159 156	609 000	635 910
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	708 559	157 922	550 637	575 744

2.	Pohledávky - ovládající nebo ovládaná osoba	21 812		21 812	21 886
4.	Pohl. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	43		43	31
6.	Stát - daňové pohledávky	24 068		24 068	21 525
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	10 314	1 234	9 080	7 561
8.	Dohadné účty aktivní	2 038		2 038	4 265
9.	Jiné pohledávky	1 322		1 322	4 868
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	7 042		7 042	6 358
C. IV. 1.	Peníze	330		330	503
2	Účty v bankách	6 712		6 712	5 855
D. I.	Časové rozlišení	13 665		13 665	14 867
D. I. 1.	Náklady příštích období	7 648		7 648	8 585
2.	Komplexní náklady příštích období	6 010		6 010	6 275
3.	Příjmy příštích období	7		7	7

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s. 2013)

**Příloha 7- Pasiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	PASIVA	2013	2012
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 627 692</b>	<b>1 685 271</b>
A.	Vlastní kapitál	793 102	837 817
A. I.	Základní kapitál	300 200	30 200
A. I. 1.	Základní kapitál	300 200	30 200
A. II.	Kapitálové fondy	424	424
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	424	424
A. III.	Rezervní fond, fondy ze zisku	94 340	94 340
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	94 340	94 340
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	351 406	351 406
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	351 406	351 406
A. V.	VH b. o.	46 732	91 447
B.	Cizí zdroje	827 992	843 403
B. I.	Rezervy	31 938	29 982
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	5 492	4 797
4.	Ostatní rezervy	26 446	25 185
B. II.	Dlouhodobé závazky	3 824	8 659
10.	Odložený daňový závazek	3 824	8 659
B. III.	Krátkodobé závazky	792 230	804 762
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	220 852	239 282
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	523 583	517 618
4.	Záv. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	6 089	6 156
5.	Závazky k zaměstnancům	15 923	15 250
6.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	10 899	8 190
7.	Stát - daňové závazky a dotace	4 203	3 054
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	262	85
10.	Dohadné účty pasivní	10 242	15 028
11.	Jiné závazky	177	99
C. I.	Časové rozlišení	6 598	4 051
C. I. 1.	Výdaje příštích období	6 498	4 011
2.	Výnosy příštích období	100	40

(Zdroj: Výroční zpráva ZAPA beton, a. s. 2013)

**Příloha 8- VZZ mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2013 (v tis. Kč)**

Ozn.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2013	2012
I.	Tržby za prodej zboží	34 292	33 153
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	33 512	34 031
+	Obchodní marže	780	-878
II.	Výkony	1 953 315	2 180 187
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 941 015	2 170 652
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	1 312	-4 980
3.	Aktivace	10 988	14 515
B.	Výkonová spotřeba	1 452 528	1 620 377
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	1 120 519	1 238 011
B. 2.	Služby	332 009	382 366
+	Přidaná hodnota	501 567	558 932
C.	Osobní náklady	314 980	326 074
C. 1.	Mzdové náklady	232 452	240 671
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	3 535	4 697
C. 3.	Náklady na soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	78 255	80 055
C. 4.	Sociální náklady	738	651
D.	Daně a poplatky	10 231	9 990
E.	Odpisy DNM a DHM	62 145	73 678
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	30 136	32 121
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 594	1 349
III.2	Tržby z prodeje materiálu	28 542	30 772
F.	Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	25 500	28 018
F. 1	Zůstatková cena prodaného DM	501	1 143
F. 2	Prodaný materiál	24 999	26 875
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v prov. oblasti a komplexních nákladů příštích období	38 737	21 588
IV.	Ostatní provozní výnosy	33 131	43 307
H.	Ostatní provozní náklady	56 587	63 642
*	Provozní výsledek hospodaření	56 654	111 370
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	3 838	7 466
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v úč. Jedn. pod podstatným vlivem	3 838	7 466
X.	Výnosové úroky	704	741
N.	Nákladové úroky	4 527	6 132
XI.	Ostatní finanční výnosy	3 018	592
O.	Ostatní finanční náklady	1 959	1 552
*	Finanční výsledek hospodaření	1 074	1 115
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	10 996	21 038
Q. 1.	- splatná	15 830	26 713
Q. 2.	- odložená	-4 834	-5 675
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	46 732	91 447

***	Výsledek hospodaření za účetní období	46 732	91 447
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	57 728	112 485

(Zdroj: vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s. 2013)

**Příloha 9- Aktiva dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2000 (v tis. Kč)**

Ozn.	AKTIVA	2000		
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>16 243</b>	<b>70</b>	<b>16 173</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	465	70	395
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	119	17	102
B. I.				
1.	Zřizovací výdaje	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0
3.	Software	119	17	102
4.	Ocenitelná práva	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	346	53	293
B. II.				
1.	Pozemky	0	0	0
2.	Stavby	0	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	320	27	293
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	26	26	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
B. III.				
1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	15 683	0	15 683
C. I.	Zásoby	961	0	961

C. I.				
1.	Materiál	961	0	961
2.	Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0
3.	Výrobky	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0
5.	Zboží	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
C. II.				
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0
4.	Pohl. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	12 537	0	12 537
C. III.				
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	12 066	0	12 066
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	217	0	217
4.	Pohl. ke spol., čl. družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	254	0	254
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	0
8.	Dohadné účty aktivní	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	0	0	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	2 185	0	2 185
C. IV.				
1.	Peníze	7	0	7
2.	Účty v bankách	2 178	0	2 178
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	95	0	95
D. I.				
1.	Náklady příštích období	95	0	95
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	0	0	0

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2000)

**Příloha 10- Pasiva dceřiné společnosti ZAPA UNITAV, s. r. o. 2000 (v tis. Kč)**

Ozn.	PASIVA	2000
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>16 173</b>
A.	Vlastní kapitál	3 676
A. I.	Základní kapitál	200
A. I. 1.	Základní kapitál	200
A. II.	Kapitálové fondy	0
A. III.	Rezervní fond, fondy ze zisku	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0
A. V.	VH b. o.	3 476
B.	Cizí zdroje	12 460
B. I.	Rezervy	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	0
B. III.	Krátkodobé závazky	12 460
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	8 953
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	0
3.	Závazky - podstatný vliv	1 217
6.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	167
7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 612
11.	Jiné závazky	511
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0
C. I.	Časové rozlišení	37
C. I. 1.	Výdaje příštích období	0
2.	Výnosy příštích období	0
3.	Dohadné účty pasivní	37

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA UNITAV, s. r. o. 2000)

**Příloha 11- VZZ dceřiné společnosti ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2000 (v tis. Kč)**

Ozn.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2000
I.	Tržby za prodej zboží	619
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	619
+	Obchodní marže	0
II.	Výkony	46 612
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	46 588
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0
II.3.	Aktivace	24
B.	Výkonová spotřeba	37 369
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	28 853
B. 2.	Služby	8 516
+	Přidaná hodnota	9 243
C.	Osobní náklady	4 066
C. 1.	Mzdové náklady	2 670
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	462
C. 3.	Náklady na soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	934
C. 4.	Sociální náklady	0
D.	Daně a poplatky	57
E.	Odpisy DNM a DHM	70
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	0
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	0
F.	Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného DM	0
F. 2	Prodaný materiál	0
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	0
H.	Ostatní provozní náklady	0
V.	Převod provozních výnosů	0
I.	Převod provozních nákladů	0
*	Provozní výsledek hospodaření	5 050
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetní jednotce pod podstatným vlivem	0
VII.	Výnosy z ostatních dl. cenných papírů a podílů	0
VII.	Výnosy z ostatního dlouhod. finančního majetku	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0
K.	Náklady z finančního majetku	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0

L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0
M.	Změna stavu rezerv a opr. položek ve fin. oblasti	0
X.	Výnosové úroky	7
N.	Nákladové úroky	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	1
O.	Ostatní finanční náklady	41
XII.	Převod finančních výnosů	0
P.	Převod finančních nákladů	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-33
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1 543
Q. 1.	- splatná	1 543
Q. 2.	- odložená	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 474
XIII.	Mimořádné výnosy	42
R.	Mimořádné náklady	27
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	13
S. 1.	- splatná	13
S. 2.	- odložená	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	2
T.	Převod podílu na VH společníkům	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	3 476
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	5 032

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA UNISTAV, s. r. o. 2000)

**Příloha 12- Aktiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2000 (v tis. Kč)**

Ozn.	AKTIVA	2000		
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>964 680</b>	<b>157 789</b>	<b>826 891</b>
B.	Dlouhodobý majetek	629 528	120 008	509 520
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	20 435	8 696	11 739
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	7 130	3 724	3 407
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	7 790	3 598	4 192
3.	Software	1 423	766	657
4.	Ocenitelná práva	1 748	559	1 188
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	91	49	42
7.	Nedokončený DNM	1 970	0	1 970
8.	Poskytnuté zálohy na DNM	283	0	283
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	599 892	111 312	488 580
B.II. 1.	Pozemky	30 550	0	30 550
2.	Stavby	231 389	34 948	196 441
3.	Sam. Mov. Věci a soubory mov. Věcí	272 775	67 606	205 169
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	4 617	2 819	1 798
7.	Nedokončený DHM	27 312	0	27 312
8.	Poskytnuté zálohy na DHM	7 175	0	7 175
9.	Opravná položka k nabytému majetku	26 074	5 939	20 135
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	9 201	0	9 201
B.III. 1.	Podíly- ovládaná osoba	9 000	0	9 000
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	100	0	100
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	101	0	101
C.	Oběžná aktiva	333 153	37 781	295 372
C. I.	Zásoby	23 280	0	23 280
C. I. 1.	Materiál	19 949	0	19 949
2.	Nedokončená výroba a polotovary	176	0	176
5.	Zboží	3 155	0	3 155
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	37 601	0	37 601
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	37 601	0	37 601
C. III.	Krátkodobé pohledávky	213 107	37 781	175 326
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	202 319	37 781	164 538
2.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	1 707	0	1 707

6.	Stát – daňové pohledávky	7 625	0	7 625
9.	Jiné pohledávky	1 456	0	1 456
C. IV.	Finanční majetek	59 165	0	59 165
C. IV. 1.	Peníze	63	0	63
2.	Účty v bankách	13 123	0	13 123
3.	Krátkodobý finanční majetek	45 979	0	45 979
D	Ostatní aktiva- přechodné účty aktiv	21 999	0	21 999
D. I.	Časové rozlišení	19 757	0	19 757
1.	Náklady příštích období	19 751	0	19 751
2.	Příjmy příštích období	4	0	4
3.	Kursově rozdíly aktivní	2	0	2
D. II.	Dohadné účty aktivní	2 242	0	2 242

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s. 2000)

**Příloha 13- Pasiva mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2000 (v tis. Kč)**

Ozn.	PASIVA	2000
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>826 891</b>
A.	Vlastní kapitál	486 736
A. I.	Základní kapitál	300 200
A. I. 1.	Základní kapitál	300 200
A. II.	Kapitálové fondy	0
A. III.	Rezervní fond, fondy ze zisku	149 800
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	149 800
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	4 058
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	4 058
A. V.	VH b. o.	32 678
B.	Cizí zdroje	331 641
B. I.	Rezervy	15 531
B. I. 1.	Rezervy zákonné	15 531
B. II.	Dlouhodobé závazky	8 622
6.	Jiné dlouhodobé závazky	8 622
B. III.	Krátkodobé závazky	175 216
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	154 432
2.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	88
3.	Závazky k zaměstnancům	4 893
4.	Závazky ze soc. zabezpečení	3 478
5.	Stát - daňové závazky a dotace	12 318
9.	Jiné závazky	7
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	132 272
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	75 000
2.	Běžné bankovní úvěry	57 272
C. I.	Ostatní pasiva- přechodné účty pasiv	8 514
C. I. 1.	Časové rozlišení	1 665
2.	Výdaje příštích období	1 634
3.	Výnosy příštích období	26
4.	Kursově rozdíly pasivní	5
C. II.	Dohadné účty pasivní	6 849

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s. 2000)

**Příloha 14- VZZ mateřské společnosti ZAPA beton, a. s. 2000 (v tis. Kč)**

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>	<b>2000</b>
Tržby za prodej zboží	2 947
Náklady vynaložené na prodané zboží	3 090
Obchodní marže	-143
Výkony	1 155 624
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 149 220
Změna stavu zásob vlastní činnosti	140
Aktivace	6 264
Výkonová spotřeba	920 218
Spotřeba materiálu a energie	677 039
Služby	243 179
Přidaná hodnota	235 263
Osobní náklady	113 329
Mzdové náklady	84 376
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0
Náklady na soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	28 953
Sociální náklady	0
Daně a poplatky	2 816
Odpisy DNM a DHM	46 044
Tržby z prodeje DM a materiálu	32 137
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	25 160
Zúčtování rezerv a čas. rozlišení do prov. výnosů	2 040
Tvorba rezerv a čas. rozlišení do prov. nákladů	8 117
Zúčtování opr. položek do provozních nákladů	15 667
Ostatní provozní výnosy	40 673
Ostatní provozní náklady	45 226
Převod provozních výnosů	0
Převod provozních nákladů	0
Provozní výsledek hospodaření	53 754
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	4 852
Prodané cenné papíry a podíly	4 872
Výnosové úroky	484
Nákladové úroky	7 114
Ostatní finanční výnosy	227
Ostatní finanční náklady	5 652
Převod finančních výnosů	0
Převod finančních nákladů	0
Finanční výsledek hospodaření	-12 075
Daň z příjmů za běžnou činnost	14 504
- splatná	14 504
- odložená	0

Výsledek hospodaření za běžnou činnost	27 175
Mimořádné výnosy	6 741
Mimořádné náklady	1 237
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0
- splatná	0
- odložená	0
Mimořádný výsledek hospodaření	5 503
Převod podílu na VH společníkům	0
Výsledek hospodaření za účetní období	32 678
Výsledek hospodaření před zdaněním	47 183

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy ZAPA beton, a. s. 2000)