



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**VLIV ROZŠÍŘENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU NA
EKONOMICKOU SITUACI KONCERNU**

THE IMPACT OF THE CONSOLIDATION ON THE ECONOMIC SITUATION OF THE COMPANY

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Denisa Olečková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

BRNO 2019

Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Bc. Denisa Olečková**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku
Vedoucí práce: **doc. Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.**
Akademický rok: 2018/19

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

Vliv rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Cíle práce, metody zpracování

Teoretická východiska posuzování konsolidovaných účetních výkazů

Analýza konsolidovaných účetních výkazů vybrané skupiny účetních jednotek

Závěry analýzy

Návrhy řešení zjištěných problémů

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem diplomové práce je provést úpravu konsolidované účetní závěrky vyvolanou rozšířením konsolidačního celku a následně zhodnotit vliv rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu.

Základní literární prameny:

HVOŽDAROVÁ, J. a kol. Konsolidácia účtovnej závierky a jej analýza. Bratislava: Ekonóm. 2009. ISBN 978-80-225-2804-7.

HVOŽDAROVÁ, J., J. SAPARA a J. UŽÍK. Konsolidovaná účtovná závierka: zostavenie a analýza. Bratislava: Ekonóm, 2012. ISBN 978-80-225-3509-0.

JANHUBA, M., M. MÍKOVÁ, J. ROUBÍČKOVÁ a V. ZELENKA. Finanční účetnictví: obecné otázky. Praha: C.H.Beck, 2016. ISBN 978-80-87480-52-6.

LOJA, R. a R. JONÁŠ. Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech. Praha: 1. VOX, a.s., 2016. ISBN 978-80-87480-52-6.

ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. Konsolidace účetních výkazů. Praha: EKOPRESS, 2013. ISBN 978-80-86929-95-8.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2018/19

V Brně dne 28.2.2019

L. S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Diplomová práce se zaměřuje na problematiku konsolidace účetní závěrky. První část diplomové práce obsahuje teoretická východiska pro zpracování konsolidované účetní závěrky. Následně jsou teoretické poznatky aplikovány do praktické části diplomové práce, která se zabývá možností rozšíření konsolidačního celku a následným zhodnocením ekonomické situace nového konsolidačního celku.

Abstract

The master's thesis focuses on the issue of consolidated financial statement. The first part of the master's thesis contains the theoretical basis for the preparation of the consolidated financial statements. Subsequently, the theoretical knowledge is applied to the practical part of the master's thesis, which deals with opportunity of expansion of the consolidation group and afterwards, there is the evaluation of financial situation of the new concern.

Klíčová slova

konsolidovaná účetní závěrka, metody konsolidace, konsolidace, mateřský podnik, dceřiný podnik, přidružený podnik, konsolidační celek, finanční analýza

Key words

consolidate financial statements, methods of consolidation, consolidation, parent company, subsidiary, entity associated, consolidation group, financial analysis

Bibliografická citace

OLEČKOVÁ, Denisa. *Vliv rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu* [online]. Brno, 2019 [cit. 2019-05-12]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/115758>. Diplomová práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí. Vedoucí práce Jaroslava Rajchlová.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a že jsem ji zpracovala 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 5. května 2019

podpis studenta

Poděkování

Velké poděkování patří v první řadě paní doc. Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph. D. za vedení mé diplomové práce, za její rady a čas. Dále bych ráda svůj vděk vyjádřila celé své rodině.

OBSAH

ÚVOD.....	10
1 CÍL A METODIKA PRÁCE	11
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	12
2.1 Podnikové kombinace.....	12
2.2 Konsolidovaná účetní závěrka.....	13
2.2.1 Míra vlivu	16
2.2.2 Povinnosti při sestavování konsolidované účetní závěrky	19
2.2.3 Náležitosti konsolidované účetní závěrky	22
2.2.4 Povinné součásti konsolidované účetní závěrky.....	24
2.2.5 Vybrané položky z konsolidačních výkazů	27
2.2.6 Způsoby konsolidace	31
2.2.7 Konsolidační metody.....	31
2.2.8 Vyloučení vzájemných vztahů	33
2.3 Zhodnocení ekonomické situace koncernu	34
2.3.1 Rentabilita.....	34
2.3.2 Likvidita a zadluženost.....	36
3 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE	39
3.1 Představení společnosti Plzeňská teplárenská, a. s.....	39
3.2 Konsolidační celek	40
3.3 Analýza ekonomické situace skupiny.....	43
4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	46
4.1 Stanovení předpokladů pro správné provedení konsolidace	46
4.2 Plná metoda konsolidace.....	47
4.2.1 Úpravy v konsolidované rozvaze	48
4.2.2 Úpravy v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát	51
4.3 Ekvivalenční metoda konsolidace	52

4.3.1	Úpravy v konsolidované rozvaze	53
4.3.2	Úpravy v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát	56
4.4	Zhodnocení návrhů	58
4.5	Shrnutí návrhové části	65
ZÁVĚR.....		68
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ		69
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ		71
SEZNAM GRAFŮ		72
SEZNAM OBRÁZKŮ		73
SEZNAM TABULEK		74
SEZNAM VZORCŮ		75
SEZNAM PŘÍLOH		76

ÚVOD

Současná doba je pro podnikatelské subjekty typická narůstajícím tlakem na upevňování své pozice na trhu. Pro podniky je nezbytné získávání co největšího tržního podílu ve svém odvětví a dosažení co největší konkurenceschopnosti. Korporace se při své expanzi již neomezují pouze na zvyšování své vlastní hodnoty, ale vzhledem k faktu, že na trhu stále přibývají nové podnikatelské subjekty, je jedním z prostředků zvyšování konkurenční výhody sdružování a spojování podniků, které s sebou přináší i jiné výhody. Jedná se například o možnost proniknutí na nové trhy nebo různá daňová zvýhodnění.

Dnešní doba se vyznačuje menšími překážkami v podnikání a v jeho rozvoji a snadnějším přesunem kapitálu. Propojením podniků na základě akvizic a fúzí vznikají nové podnikové kombinace. Na základě nově vznikajících podnikových kombinací stále roste význam a využití konsolidovaných účetních výkazů za skupinu podniků.

Konsolidovaná účetní závěrka a její výkazy poskytují stakeholderům spolehlivé informace o ekonomické situaci skupiny podniků jako celku. Konsolidovaná účetní závěrka je výsledkem sloučení individuálních účetních závěrek podniků, které jsou zahrnuty do konsolidačního celku, a je sestavena dle konsolidačních pravidel.

Sestavení konsolidované účetní závěrky je oproti sestavení individuální účetní závěrky mnohem složitější a jeho postup je upraven jak tuzemskou, tak i mezinárodní legislativou. Pro účely této diplomové práce bude konsolidovaná účetní závěrka sestavena dle české právní úpravy.

Diplomová práce se zabývá úpravou konsolidované účetní závěrky a konsolidačních výkazů, která byla vyvolána rozšířením konsolidačního celku o další společnost a následným zhodnocením vlivu rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu.

Práce je pomyslně rozdělena na dvě části. V první části diplomové práce je pozornost věnována teoretickým poznatkům, které slouží jako podklad pro následné zpracování nové konsolidované účetní závěrky a pro posouzení jejího dopadu na ekonomickou situaci konsolidačního celku v části druhé.

1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Hlavním cílem této diplomové práce je zhodnocení dopadu rozšíření konsolidačního celku o další společnost na ekonomickou situaci vybraného koncernu. Rozšíření konsolidačního celku je uvažováno ve dvou variantách, přičemž každá z variant se projeví jinou metodou konsolidace.

Na základě stanovení správné metody konsolidace bude pro každou z navrhovaných variant sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka. Údaje z jednotlivých nově sestavených účetních závěrek budou dále použity pro zhodnocení ekonomické situace nového konsolidačního celku. Zhodnocení ekonomické a finanční situace bude provedeno na základě vybraných ukazatelů finanční analýzy.

Vzhledem k tomu, že v celé práci je využívána terminologie týkající se konsolidace účetní závěrky, je první část práce zaměřena teoretické poznatky, které se této problematiky týkají. Teoretická část práce tedy zahrnuje vysvětlení základních pojmů, konsolidačních pravidel, metod konsolidace a v neposlední řadě také popis požadavků na sestavení konsolidované účetní závěrky.

Praktická část práce je zaměřena na samotnou konsolidaci a její dopady. V první části je představen původní konsolidační celek i nově kupovaná společnost. Na základě dvou navrhovaných variant jsou dále sestaveny nové konsolidované výkazy. Změny vyvolané rozšířením konsolidačního celku jsou nakonec posouzeny na základě vybraných ukazatelů a podniku je doporučena jedna z uvažovaných variant. Na závěr jsou porovnána vybraná data minulých let s daty z nově vzniklé konsolidované účetní závěrky.

V přílohách práce jsou zveřejněny účetní výkazy konsolidující účetní jednotky a účetní jednotky, v níž je pořízován podíl.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Tato práce pojednává o jedné z forem podnikových kombinací a problematice společného výkaznictví. Pro správné pochopení práce považují za důležité seznámit nejprve čtenáře této diplomové práce se základními pojmy, které se konsolidace účetní závěrky týkají. Dále bude tato kapitola také zaměřena na stručné hodnocení výkonnosti podniku za pomoci finanční analýzy.

2.1 Podnikové kombinace

Pojem podnikové kombinace je možno interpretovat jako spojování samostatných účetních jednotek do jediné účetní jednotky. Podnikovou kombinací se tedy rozumí vznik ekonomického celku (1, s. 19 – 20).

Fúze

Pojmem fúze je označován takový proces, ve kterém zaniká jedna nebo více účetních jednotek a jejich jmění je přebráno právním nástupcem, který již dříve existoval, nebo vznikl fúzí. Jde tedy o takovou situaci, kdy jsou zúčastněny minimálně dvě společnosti, přičemž jedna je považována za zanikající a druhá za nástupnickou (1, s. 20 – 21).

Akvizice

Rozlišujeme dva základní druhy akvizic, a to majetkovou akvizici a kapitálovou akvizici.

Kapitálovou akvizicí je myšlen proces, jehož účelem je získání podstatného nebo rozhodujícího vlivu v kupované společnosti. Nabyvatel tedy prostřednictvím svého vlivu kontroluje celou společnost, jejíž podíl nabyt. Je-li nabyvatelem obchodní společnost, investice se projeví ve finančních aktivech, a tím dochází ke spojování podniků ve vyšší ekonomický celek (1, s. 22).

Na druhé straně **majetkové akvizice** představují transakce, při nichž dochází k převodu aktiv, majetku, popř. závazků z jedné společnosti na druhou. Kupující společnost získává tedy majetek (popř. závazek) prodávajícího za peněžité nebo nepeněžité plnění. Koupěný majetek se tak sloučí s majetkem kupujícího. Dle terminologie nového občanského zákoníku se jedná o prodej závodu (1, s. 22).

2.2 Konsolidovaná účetní závěrka

Ve slovníku cizích pojmů bychom pod slovem konsolidace mohli najít synonyma, jako je zpevnění, tuhnutí, sloučení, nebo sjednocení. Právě sloučení a sjednocení jsou slova, jež napovídají, co bude znamenat konsolidace účetní závěrky.

V České republice je konsolidace účetních závěrek upravená ve třech úrovních, a to:

- zákonem o účetnictví,
- prováděcími vyhláškami k zákonu o účetnictví,
- českými účetními standardy.

Dle zákona o účetnictví se konsolidovanou účetní závěrkou rozumí účetní závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace (2).

Konsolidovanou účetní závěrkou je tedy myšlená taková závěrka, jež je sestavena za skupinu samostatných účetních jednotek, které jsou spolu určitým způsobem vzájemně propojeny. Způsoby vzájemného propojení jednotlivých účetních jednotek lze klasifikovat následovně:

- na základě držení vlastnických podílů,
- na základě smluvního uspořádání,
- na základě personální spřízněnosti,
- na základě příbuznosti předmětu činnosti,
- na základě jinak aplikované míry vlivu atd. (3, s. 13).

Konsolidovaná účetní závěrka je taková účetní závěrka, které se sestavuje za skupinu (většinou kapitálově) propojených jednotek, jako by šlo o jedinou jednotku. Tuto skupinu nazýváme **ekonomickou jednotkou**. Účetní jednotkou se v případě konsolidované účetní závěrky stává tato ekonomická jednotka, a to bez ohledu na fakt, že právní subjektivita zůstává na úrovni jednotlivých jednotek, které jsou do skupiny zahrnuty (4, s. 187).

Konsolidovanou účetní závěrkou je tedy možno chápat takovou účetní závěrku, v níž jsou veškerá aktiva, závazky, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky investující jednotky a jednotky, do níž je investováno, prezentovány jako aktiva, závazky, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky jedné ekonomické jednotky (4).

Mezi hlavní funkce účetní závěrky patří poskytování relevantních informací o výkonnosti, finanční situaci a změnách finanční situace účetní jednotky zejména externím uživatelům. To samé platí také pro konsolidovanou účetní závěrku (3, s. 14).

Tradičními uživateli informací z konsolidované účetní závěrky byli zejména akcionáři investující jednotky. V současné době je úkolem konsolidované účetní závěrky poskytovat informace širšímu okruhu uživatelů. Taková účetní závěrka by měla:

- v co nejpresnější míře vyjádřit finanční situaci, výkonnost a peněžní toky ekonomické jednotky,
- poskytovat uživatelům závěrky spolehlivé a relevantní informace,
- obsahovat informace, které jsou pro uživatele srozumitelné, jejich potenciál převyšuje informační potenciál individuálních účetních závěrek jednotlivých jednotek ve skupině, a zároveň tyto informace zvyšují schopnost uživatelů srovnávat finanční situaci a výkonnost ekonomické jednotky s jinými jednotkami, které mohou být uspořádány i odlišným způsobem (3 s. 14).

Základní pojmy

Abychom byli v dalších částech práce schopni rozeznat různé typy obchodních korporací, jež vstupují do konsolidace, bude následující kapitola této práce zaměřena na charakteristiku všech možných typů ekonomických jednotek, se kterými se při konsolidaci účetní závěrky můžeme setkat.

Konsolidující účetní jednotku je možno charakterizovat jako obchodní korporaci, jež je zároveň ovládající osobou v případě, že nevykonává společný vliv a má povinnost v souladu s českou legislativou sestavit konsolidovanou účetní závěrku. (V praxi tato jednotka bývá často nazývána mateřským podnikem.) (6, s. 10)

Naopak **konsolidovanou účetní jednotku** můžeme popsat jako ekonomickou jednotku, jež je ovládána, pokud v ní není vykonáván společný vliv a má povinnost v souladu s českou legislativou podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky. (V praxi se tato jednotka často nazývá dceřiný podnik.) (6, s. 10)

Termín **účetní jednotka pod společným vlivem** charakterizuje takovou ekonomickou jednotku, ve které konsolidující nebo konsolidovaná účetní jednotka vykonává společný vliv, a povinností této ekonomické jednotky dle české legislativy je podrobit se sestavení

konsolidované účetní závěrky. (V praxi se tato jednotka nazývá společná účetní jednotka.) (6, s. 10)

Jednotka přidružená je účetní jednotka, v níž je konsolidující účetní jednotkou vykonáván podstatný vliv, a jež má povinnost v souladu s českou legislativou podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky (6, s. 10).

Skupina účetních jednotek je výchozím pojmem, za který se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka. Skládá se z konsolidující účetní jednotky a z konsolidovaných účetních jednotek. Základní charakteristikou tohoto seskupení je vlastnické propojení. Investující účetní jednotka má tento vklad evidován ve svém dlouhodobém finančním majetku a účetní jednotka, do níž bylo investováno, promítá vklad jako součást svého vlastního kapitálu a jeho výše představuje vlastnický podíl investující jednotky (5).

Skupina účetních jednotek se dělí do tří kategorií:

- **malá skupina účetních jednotek**, která na konsolidovaném základě nepřekračuje alespoň dvě z následujících hraničních hodnot:
 - aktiva celkem 100 000 000 Kč,
 - roční úhrn čistého obratu 200 000 000 Kč,
 - průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 50,
- **střední skupina účetních jednotek**, která není malou skupinou účetních jednotek a na konsolidovaném základě nepřekračuje alespoň dvě z následujících hraničních hodnot:
 - aktiva celkem 500 000 000 Kč,
 - roční úhrn čistého obratu 1 000 000 000 Kč,
 - průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250,
- **velká skupina účetních jednotek**, která překračuje alespoň dvě z hraničních hodnot uvedených v předchozí odrážce (2).

Aktiva se dle nové úpravy zákona o účetnictví zahrnují ve stavu netto. Ročním úhrnem čistého obratu se rozumí výše celkových výnosů snižená o prodejní slevy, vydělená počtem započatých měsíců účetního období a vynásobená dvanácti (2).

Malá skupina účetních jednotek nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku, pokud mezi konsolidovanými účetními jednotkami není subjekt veřejného zájmu, který je významný (5).

Konsolidační celek je dle zákona o účetnictví a dle prováděcích vyhlášek tvořen konsolidující účetní jednotkou (mateřský podnik) a konsolidovanými účetními jednotkami (dceřiné podniky). Do konsolidované účetní závěrky se však zahrnují i účetní jednotky pod společným vlivem a účetní jednotky přidružené za předpokladu, že taková účetní závěrka bude sestavena (3, s. 49).

2.2.1 Míra vlivu

K dosažení smysluplnosti konsolidované účetní závěrky je potřeba závěrku sestavit ze skupiny jednotek, u kterých dává smysl finanční situaci, výkonnost a peněžní toky sledovat. Vhodným kritériem pro uspořádání skupiny je propojení investující jednotky a jednotky, do níž bylo investováno, na základě míry vlivu zajišťující pro investora možnost těžit z této jednotky ekonomické užitky (3 s. 13).

Nejsilnější **mírou** neboli **intenzitou vlivu**, je taková situace, kdy investující účetní jednotka **ovládá** účetní jednotku, do níž bylo investováno (5).

Rozhodující vliv

Zákon o účetnictví nedefinuje pojem ovládání. Základní rámec definice tohoto pojmu můžeme v rámci české legislativy najít v zákoně o obchodních korporacích (6, s. 11).

Ovlivnění je tedy dle zákona o obchodních korporacích definováno jako stav, kdy vlivná osoba, kterou je každý, kdo pomocí svého vlivu v obchodní korporaci rozhodujícím či významným způsobem ovlivní chování obchodní korporace, která je ovlivněnou osobou. Vlivem se také rozumí vliv, který může být vykonáván prostřednictvím jiné jedné či více osob (6, s. 11). Do kategorie **ovládání** neodmyslitelně patří termín **rozhodující vliv** (5).

Zákon o obchodních korporacích dále definuje **ovládající a ovládanou osobu**. Ovládající osoba je osoba, která může v obchodní korporaci uplatňovat přímo, či nepřímo rozhodující vliv. Ovládanou osobou je potom obchodní korporace, kterou ovládá ovládající osoba (6, s. 11).

Řídící osoba a většinový společník (pokud zákon o obchodních korporacích § 75 nestanoví jinak) jsou vždy ovládajícími osobami. Zákon o obchodních korporacích v § 75 dále definuje parametry ovládání. Má se za to, že ovládající osobou je:

- osoba, která může jmenovat či odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu obchodní korporace, osobami v podobném postavení, nebo členy kontrolního orgánu obchodní korporace, jejímž je společníkem, nebo toto jmenování či odvolání může prosadit,
- osoba, která nakládá s podílem na hlasovacích právech, které představují alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, nebo jedná ve shodě s jinými osobami a jejich podíly představují dohromady alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, pokud stejným nebo vyšším podílem nenakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě,
- osoba, která sama nebo společně s jinými osobami jednajícími s ní v shodě získá podíl na hlasovacích právech představující alespoň 30 % všech hlasů v korporaci a tento podíl představoval na třech posledních po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu této obchodní korporace více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob (7).

Jednáním ve shodě je dle zákona o obchodních korporacích myšleno jednání dvou nebo více osob nakládajících hlasovacími právy obchodní korporace za účelem ovlivnění, ovládání nebo jednotného řízení této obchodní korporace (7).

Podstatný vliv

Dle zákona o účetnictví znamená **podstatný vliv** takový vliv, který není na řízení nebo provozování účetní jednotky rozhodující ani společný. V případě, že nelze prokázat opak, považuje se za podstatný vliv vlastnictví nejméně 20 % hlasovacích práv (2). Subjekt, ve kterém je uplatňován **podstatný vliv**, se nazývá **přidruženým podnikem** (5).

Společný vliv

Společným vlivem se dle zákona o účetnictví pro účely konsolidace účetní závěrky rozumí vliv takový, kdy účetní jednotka, která je součástí konsolidačního celku, společně s jednou nebo více osobami nezahrnutými do konsolidačního celku ovládají jinou účetní jednotku (5), přičemž osoba vykonávající společný vliv samostatně nevykonává

rozhodující vliv v této jiné osobě. Zákon o účetnictví dále upřesňuje, že osoba, v které je vykonáván společný vliv, je označována **jako účetní jednotka pod společným vlivem** (5).

Na základě výše uvedených tvrzení můžeme tedy shrnout, že jedna osoba může v osobě druhé uplatňovat několik druhů vlivu. Vliv můžeme rozdělit dle jeho síly do několika stupňů, jež jsou uvedeny v tabulce č. 1. Stupně vlivu nám také určují použití příslušné konsolidační metody. Této problematice se budeme věnovat v následujících kapitolách (6, s. 12).

Tab. 1: Stupně vlivu (Zpracování vlastní dle 6, s. 12)

Stupeň vlivu	Stručná definice	Konsolidační metoda
Rozhodující vliv	Vliv, při němž je možno odvolat nebo jmenovat většinu osob statutárního orgánu, podíl na hlasovacích právech představuje alespoň 40 %, resp. 30 %.	plná
Podstatný vliv	Významný vliv, jenž není rozhodujícím ani společným vlivem, nejméně 20 % hlasovacích práv.	ekvivalenční
Společný vliv	Vliv společně s jednou nebo více osobami, který není rozhodujícím vlivem.	poměrná

Při určování stupně vlivu je vždy potřeba uvažovat také nad tím, že obecně sice můžeme využít výši podílů definovanou legislativou, pakliže není prokázán opak, ale stupeň vlivu může být ovlivněn i jinými parametry a nemusí vždy odpovídat procentu hlasovacích práv. Ve velké většině případů se vliv odvíjí od výše podílu, dále je však také potřeba vzít v úvahu a posoudit znění společenské smlouvy a způsob vymezení práv a povinností společníků, a to především těch, které se týkají výkonu hlasovacích práv. Tyto informace je nezbytné vyhodnotit ještě před vymezením konsolidačního celku (6, s. 12).

2.2.2 Povinnosti při sestavování konsolidované účetní závěrky

Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku nemají dle české legislativy všechny účetní jednotky. Pokud tuto povinnost mají, mohou si vybrat, zda konsolidace bude provedena dle české legislativy, nebo dle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. V případě, že je konsolidující účetní jednotka emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, je použití mezinárodních účetních standardů povinné (5).

Povinnost sestavení a podrobení se konsolidované účetní závěrce

Podle zákona o účetnictví má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku každá účetní jednotka, která je obchodní společností a je ovládající osobou, pokud nevykonává společný vliv (konsolidující účetní jednotka) (6, s. 13).

Dle zákona o účetnictví povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku nemají malé skupiny účetních jednotek (1). Kritéria pro velikostní začlenění skupin účetních jednotek jsou zmíněna v kapitole 2.2.1.

Povinnost podrobit se sestavení povinné konsolidované účetní závěrky má každá jednotka bez ohledu na její sídlo za předpokladu, že se dle zákona o účetnictví jedná o:

- konsolidovanou účetní jednotku,
- účetní jednotku pod společným vlivem,
- přidruženou účetní jednotku (6, s. 13).

Výjimky pro sestavení konsolidované účetní závěrky

Povinnost k sestavení konsolidované účetní závěrky se na konsolidující účetní jednotku nebude vztahovat za předpokladu, že je již zahrnuta do konsolidačního celku jiné konsolidující účetní jednotky, která je povinna sestavit konsolidovanou účetní závěrku podle práva některého z členských států Evropské unie, pokud tato jiná konsolidující účetní jednotka drží:

- veškeré podíly konsolidující účetní jednotky,
- alespoň 90 % podílů konsolidující účetní jednotky a nesestavení konsolidované účetní závěrky schválili ostatní akcionáři nebo společníci konsolidující účetní jednotky,

- nebo méně než 90 % podílů konsolidující účetní jednotky a ostatní akcionáři nebo společníci, kteří drží alespoň 10 % podílů v této jednotce, nepožádali nejpozději do 6 měsíců před koncem účetního období o sestavení konsolidované účetní závěrky konsolidující účetní jednotky (6, s. 13).

Pro využití výjimky z povinnosti sestavit konsolidovanou účetní závěrku je dále nutno splnit následující podmínky:

- konsolidující účetní jednotka i veškeré konsolidované účetní jednotky jsou zahrnuty v konsolidačním celku jiné konsolidující účetní jednotky, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku,
- tato jiná konsolidující účetní jednotka sestaví konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu, které jsou ověřeny auditorem a jsou dle zákona o účetnictví zveřejněny
- příloha účetní závěrky konsolidující účetní jednotky obsahuje název a sídlo jiné konsolidující účetní jednotky, která konsolidovanou účetní závěrku sestavila, a dále zde musí být uvedeny důvody nevytvoření konsolidačního celku (6, s. 14).

Tato možnost osvobození se nedá využít v případě, že se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje za účelem podat informace zaměstnancům nebo jejich zástupcům nebo na žádost správních nebo soudních orgánů k plnění jejich potřeb (3, s. 49).

Vyloučení z konsolidace

Do konsolidace dle zákona o účetnictví nemusejí být zahrnuty konsolidované účetní jednotky, které splňují alespoň jednu z následujících podmínek:

- jejich podíl na konsolidačním celku je z hlediska poskytnutí věrného a poctivého obrazu a finanční situace konsolidačního celku nevýznamný; pokud však je u dvou či více takových konsolidovaných jednotek úhrnný podíl na konsolidačním celku významný, musí být do konsolidace zahrnuty,
- dlouhodobá omezení významně zabraňují konsolidující účetní jednotce v nakládání s majetkem konsolidované účetní jednotky nebo v jejím řízení,

- bez prokazatelně nutných nepřiměřených nákladů nebo bez prokazatelně zbytečného zdržení nelze získat potřebné informace nutné pro sestavení konsolidované závěrky,
- nebo jsou akcie nebo podíly konsolidovaných účetních jednotek drženy pouze a výhradně za účelem jejich následného prodeje (3, s. 50).

Obdobná pravidla je možno přiměřeně použít i pro zahrnutí či vyjmutí účetních jednotek pod společným vlivem (3, s. 50).

Přidružené jednotky se nemusejí do konsolidace zahrnovat za předpokladu, že je podíl konsolidující účetní jednotky na vlastním kapitálu přidružené jednotky nevýznamný s ohledem na věrný a poctivý obraz a zobrazení finanční situace konsolidačního celku (3, s. 50).

Konsolidace dále není také povinná v případě, že by její sestavení narušilo poskytnutí věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku, tzn. v situaci, kdy konsolidující účetní jednotka ovládá konsolidované účetní jednotky, které jsou samostatně i v úhrnu nevýznamné (3, s. 50).

Sankce za nesestavení konsolidované účetní závěrky

Účetní jednotka, která je povinna sestavit konsolidovanou účetní závěrku, poruší českou legislativu pokud:

- nesestaví konsolidovanou účetní závěrku,
- nesestaví konsolidovanou účetní závěrku ke konci rozvahového dne konsolidující účetní jednotky,
- nevyhotoví konsolidovanou výroční zprávu za konsolidační celek,
- nesestaví konsolidovanou zprávu o platbách včetně prohlášení statutárního orgánu o tom, že zpráva byla vyhotovena podle jeho nejlepšího vědomí a schopností a zveřejněna v souladu s požadavky zákona,
- konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny povinné výkazy,
- konsolidovaná účetní závěrka nebo konsolidovaná výroční zpráva není ověřená auditorem,
- konsolidovaná účetní závěrka a výroční zpráva není zveřejněna příslušným způsobem,

- nepoužije při sestavování konsolidované účetní závěrky pravidla dle mezinárodních účetních standardů a má přitom tuto povinnost (6, s. 25 – 26).

Za výše zmíněný správní delikt je konsolidující účetní jednotce uložena pokuta, jež může dosahovat až do výše 3 % hodnoty konsolidovaných aktiv celkem (6, s. 26).

2.2.3 Náležitosti konsolidované účetní závěrky

Dle zákona o účetnictví musí být každá účetní závěrka sestavena dle náležitostí, které tento zákon stanovuje a upravuje (2).

Datum sestavení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka musí být sestavena ke dni, kterým končí rozvahové období konsolidující účetní jednotky (6, s. 15).

Účetní závěrky konsolidující účetní jednotky, konsolidovaných účetních jednotek a účetních jednotek pod společným vlivem mají být dle zákona o účetnictví sestaveny ke stejnému okamžiku. Stejný okamžik sestavení účetních závěrek přidružených podniků je pouze doporučeno (6, s. 15).

Pokud rozvahový den poslední účetní závěrky některé z konsolidovaných účetních jednotek a účetních jednotek pod společným vlivem předchází o více než 3 měsíce rozvahový den konsolidující účetní jednotky, tyto účetní jednotky jsou povinny vyhotovit mezitímní účetní závěrku, která bude vstupovat do konsolidace (6, s. 15 – 16).

Dle vyhlášky 500/2002 Sb. je možná použít pro potřeby konsolidované účetní závěrky závěrku konsolidovaných účetních jednotek nebo jednotek pod společným vlivem, jejíž rozvahový den není roven rozvahovému dni konsolidující účetní jednotky, avšak rozdíl mezi těmito rozvahovými dny nesmí být větší než 3 měsíce, a události, které nastaly v tomto rozdílném účetním období, musí být zohledněny a musí být provedeny úpravy o významné transakce. Informace o těchto skutečnostech musí být zveřejněny v příloze konsolidované účetní závěrky (8).

Délka účetního období

Délka účetního období všech jednotek v konsolidačním celku musí být stejná. Pokud dojde v průběhu účetního období ke změnám ve vymezení účetních jednotek, které mají povinnost podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky, musí být tato informace uvedena v příloze konsolidované účetní závěrky (jedná se například o prodej či akvizici účetních jednotek) (6, s. 16).

Konsolidovaná výroční zpráva a zpráva o platbách

Každá konsolidující účetní jednotka je povinna sestavit a dle předepsaných náležitostí zveřejnit konsolidovanou výroční zprávu, která je ověřena auditorem (6, s. 24).

Konsolidovanou výroční zprávou se dle zákona o účetnictví rozumí výroční zpráva, která je sestavena za konsolidační celek a obsahuje informace o účetních jednotkách, které do konsolidačního celku patří. Pokud konsolidovaná výroční zpráva obsahuje všechny informace o konsolidující účetní jednotce, které jsou povinné při sestavení individuální výroční zprávy konsolidující účetní jednotky, není tato jednotka povinna individuální výroční zprávu zhotovit (6, s. 24).

Konsolidovanou zprávu o platbách orgánům správy členského státu Evropské unie nebo třetí země je povinna k rozvahovému dni sestavit pouze velká účetní jednotka, včetně subjektu veřejného zájmu, s výjimkou vybrané účetní jednotky, která je činná v těžebním průmyslu nebo v odvětví těžby dřeva (6, s. 24).

Archivace a zveřejnění konsolidované účetní závěrky

Každá konsolidovaná účetní závěrka musí být zdokumentována přehledem o způsobu transformace z účetních závěrek účetních jednotek, které jsou povinny podrobit se konsolidaci. Tento přehled má podobu písemného záznamu a uchovává se po dobu úschovy konsolidované účetní závěrky (6, s. 24).

Vzhledem k tomu, že informace v konsolidované účetní závěrce vycházejí z účetních závěrek konsolidující účetní jednotky, konsolidovaných účetních jednotek, účetních jednotek pod společným vlivem a účetních jednotek přidružených, musejí být dokumenty, které jsou tím pádem účetními záznamy, uschovány po dobu úschovy konsolidované účetní závěrky (6, s. 24).

Konsolidovaná účetní závěrka a konsolidovaná výroční zpráva musí být po jejich ověření auditorem a po schválení k tomu příslušným orgánem nejpozději do 30 dní od splnění obou podmínek zveřejněny jejich uložením do sbírky listin. Nejpozději však toto zveřejnění musí proběhnout do 12 měsíců od rozvahového dne zveřejňované účetní závěrky bez ohledu na to, zda byly tyto účetní záznamy výše uvedeným způsobem schváleny (6, s. 25).

2.2.4 Povinné součásti konsolidované účetní závěrky

Povinnou součástí každé konsolidované účetní závěrky je dle vyhlášky 500/2002 Sb.:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- příloha k účetní závěrce (8).

Nepovinnou součástí konsolidované účetní závěrky dále může být přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Vzhledem ke skutečnosti, že tyto přehledy jsou pro střední a velké účetní jednotky povinnou součástí jejich individuálních účetních závěrek, je doporučeno v konsolidované účetní závěrce tyto přehledy neopomíjet (6, s. 16).

Konsolidovaná rozvaha

Dle § 65 vyhlášky č. 500/2002 Sb. konsolidovaná rozvaha uvádí výši aktiv v ocenění sníženém o opravné položky a oprávky odděleně za běžné účetní období a minulé účetní období. Výše pasiv se v konsolidované účetní rozvaze uvádí za běžné účetní období a minulé účetní období (7). Aktiva jsou v konsolidované rozvaze uváděny ve stavu netto (6, s. 16).

Každá konsolidovaná rozvaha musí zahrnovat alespoň položky označené velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi a je dále doplněna o některé z následujících položek:

- kladný konsolidační rozdíl,
- záporný konsolidační rozdíl,
- menšinový vlastní kapitál,
- menšinový základní kapitál,

- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období,
- cenné papíry a podíly v ekvivalenci,
- konsolidační rezervní fond,
- podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (6, s. 17).

Při zveřejňování údajů se však uvede pouze souhrnná pasivní položka „menšinový vlastní kapitál“ bez podrobnějšího členění (6, s. 17).

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Dle § 65 vyhlášky č. 500/2002 Sb. se v konsolidovaném výkazu zisku a ztrát uvádí výše nákladů a výnosů odděleně za běžné účetní období a minulé účetní období (7).

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát musí zahrnovat nejméně položky označené velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi a dále se doplní o některé z následujících položek:

- zúčtování kladného konsolidačního rozdílu v nákladových položkách,
- zúčtování záporného konsolidačního rozdílu ve výnosových položkách,
- menšinové podíly na výsledku hospodaření,
- podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (6, s. 17).

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

Konsolidující účetní jednotka je povinna v příloze konsolidované účetní závěrky uvádět takové informace, které by uváděla v roční individuální účetní závěrce. Tyto informace musí být přizpůsobeny tak, aby co nejlépe zobrazovaly finanční situaci podniků, které jsou zahrnuty v konsolidačním celku (6, s. 17).

Dále je nezbytné provést úpravy, které vyplývají ze zvláštností konsolidované účetní závěrky oproti individuální roční účetní závěrce. Jedná se o následující úpravy:

- při zveřejňování transakcí mezi spřízněnými stranami se neuvedou operace mezi spřízněnými osobami, kterou jsou buď zahrnuty do konsolidačního celku, nebo jsou z konsolidace vyloučeny,

- při zveřejňování průměrného počtu zaměstnanců během účetního období je nutné zvlášť vykázt průměrný počet zaměstnanců, kteří jsou zaměstnáni u účetních jednotek, jež jsou konsolidovány poměrnou metodou konsolidace,
- částky odměn, záloh, závdavků a úvěrů, které jsou přiznány členům řídících, kontrolních a správních orgánů se uvádějí pouze takové, které jsou přiznané konsolidující účetní jednotkou a jejími konsolidovanými účetními jednotkami, a to pouze členům výše zmíněných orgánů konsolidující účetní jednotky (6, s. 17 – 18).

Další nezbytné informace, které je konsolidující účetní jednotka povinna uvést v příloze ke konsolidované účetní závěrce, jsou informace o jednotkách, které jsou zahrnuty do konsolidačního celku (6, s. 18).

U konsolidovaných účetních jednotek se jedná o:

- název a sídlo konsolidovaných účetních jednotek, včetně jednotek, které do konsolidace nebyly pro jejich nevýznamnost zahrnuty, a důvody této nevýznamnosti,
- podíl na vlastním kapitálu konsolidovaných účetních jednotek, včetně jednotek, které pro nevýznamnost nebyly do konsolidace zahrnuty, který je držen jinými účetními jednotkami, než je konsolidující účetní jednotka,
- důvody, na základě kterých se konsolidující účetní jednotka stala ovládající osobou (6, s. 18).

U přidružených účetních jednotek je nezbytné uvést:

- název a sídlo přidružených účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku,
- podíl na vlastním kapitálu přidružených účetních jednotek, který je držen účetními jednotkami zahrnutými do konsolidačního celku, nebo osobami jednajícími vlastním jménem ale na účet těchto jednotek (6, s. 18).

U jednotek pod společným vlivem musí být uvedeno:

- název a sídlo účetních jednotek pod společným vlivem zahrnutých do konsolidačního celku,

- podíl na vlastním kapitálu účetních jednotek pod společným vlivem, který je držen účetními jednotkami zahrnutými do konsolidačního celku, nebo osobami jednajícími vlastním jménem ale na účet těchto jednotek a dále důvody, na základě kterých je vykonáván společný vliv (6, s. 18).

Nezbytné je také uvést následující informace **o jednotkách, které nejsou konsolidovanými účetními jednotkami, přidruženými účetními jednotkami, ani jednotkami pod společným vlivem**, a to:

- název a sídlo účetních jednotek, které nejsou výše zmíněnými jednotkami, v nichž mají účetní jednotky zahrnuté do konsolidačního celku samy nebo prostřednictvím jiné osoby podíl na vlastním kapitálu menší než 20 %,
- výše tohoto podílu,
- výše celkového vlastního kapitálu, výše výsledku hospodaření za poslední účetní období těchto účetních jednotek, od kterých byla přijata účetní závěrka; tyto informace však nemusejí být zveřejněny za předpokladu, že se týkají účetní jednotky, která nemá povinnost zveřejňovat účetní závěrku (6, s. 18).

Veškeré výše zmíněné informace nemusejí být v příloze ke konsolidované účetní závěrce uvedeny, pokud by svou povahou mohly vážně poškodit účetní jednotku, které se týkají. O tomto vynechání je nutno v příloze informovat (6, s. 18).

Dalšími nezbytnými informacemi v příloze ke konsolidované účetní závěrce jsou:

- způsob konsolidace,
- vysvětlení termínu „kladný/záporný konsolidační rozdíl“, metody jeho stanovení a jeho významných změn oproti minulému období,
- informace o způsobu přepočtu cizí měny na měnu, v níž byla konsolidovaná účetní závěrka sestavena (6, s. 19).

2.2.5 Vybrané položky z konsolidačních výkazů

Na rozdíl od individuální rozvahy a výkazu zisku a ztrát je konsolidovaná rozvaha a výkaz zisku a ztrát doplněn o některé nezbytné položky, které budou v následující kapitole podrobně popsány a vysvětleny, případně bude vysvětlen postup jejich výpočtu (6, s. 19).

Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl můžeme vysvětlit jako rozdíl mezi pořizovací cenou podílu konsolidované účetní jednotky a jeho oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou (9). Lze také říct, že konsolidační rozdíl vyjadřuje, o kolik se liší pořizovací cena podílu konsolidující účetní jednotky od výše vlastního kapitálu konsolidované účetní jednotky, který je vyjádřen reálnou hodnotou a odpovídá danému podílu k datu akvizice (6, s. 19).

Pokud se hodnota aktiv a závazků ke dni akvizice liší od účetní hodnoty, provede se přecenění vlastního kapitálu na reálnou hodnotu. V případě, že ke dni akvizice k tomuto přecenění dojde, je také nutné provést úpravy těchto položek po dni akvizice (6, s. 19).

Přecenění k datu akvizice na reálnou hodnotu není nijak vykázáno v individuální účetní závěrce jednotek v konsolidačním celku, je tedy nutné tento rozdíl neustále promítat jako konsolidační úpravu do následných konsolidovaných účetních závěrek (6, s. 19).

Konsolidační rozdíl lze znázornit vzorcem č. 1:

$$KR = PC - \% \text{ podílu } \times VK$$

Vzorec 1: Konsolidační rozdíl (6, s. 20)

Konsolidační rozdíl může nabývat kladných, nulových i záporných hodnot (6, s. 20).

Konsolidační rozdíl se rovnoměrným odpisem odepisuje 20 let. Pokud existují důvody pro kratší odepisování, které neporuší princip věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky, může být odepisován kratší dobu. Tyto odpisy se vykazují ve zvláštních položkách konsolidovaného výkazu zisku a ztrát (6, s. 20 – 21).

Menšinový vlastní kapitál

Položka menšinový vlastní kapitál se vztahuje pouze k plné metodě konsolidace a představuje tu část pasivních rozvahových položek, které odpovídají podílům ostatních vlastníků (tzn. vlastníků nezahrnutých do konsolidačního celku) na základním kapitálu v tomto dceřiném podniku v následujícím členění:

- menšinový základní kapitál,
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (5).

Ve zveřejňovaných údajích je však pouze souhrnná pasivní položka „menšinový vlastní kapitál“ (6, s. 22).

Menšinový podíl v rozvaze můžeme vyjádřit vzorcem č. 2:

$$MP = (100 \% - \% \text{ podílu}) \times VK$$

Vzorec 2: Menšinový podíl, rozvaha, plná metoda (6, s. 22)

Není důležité, zda je vliv konkrétního vlastníka stojícího mimo konsolidační celek podstatný nebo nepodstatný, vždy je v situaci rozhodujícího vlivu konsolidující účetní jednotky označován jako menšinový (5).

Položku „menšinový podíl“ můžeme také najít ve výkazu zisku a ztrát. Tato položka odpovídá rozvahové položce „menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období“ a lze ji vyjádřit vzorcem č. 3 (6, s. 22):

$$MP = (100 \% - \% \text{ podílu}) \times VHBO$$

Vzorec 3: Menšinový podíl, VZZ, plná metoda (6, s. 22)

Cenné papíry a podíly v ekvivalenci

V konsolidované rozvaze můžeme najít položku „cenné papíry a podíly“ v ekvivalenci pouze v případě, že je použita ekvivalenční metoda konsolidace. Tato položka se rovná součinu podílové účasti konsolidující účetní jednotky v účetní jednotce pod podstatným

vlivem a výše vlastního kapitálu k datu konsolidace. Položka lze dle (6, s. 22) vyjádřit vzorcem č. 4:

$$CPVE = \% \text{ podílu } \times VK$$

Vzorec 4: Cenné papíry a podíly v ekvivalenci (6, s. 22)

Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

Tato položka se opět vztahuje pouze k ekvivalenční metodě konsolidace a je vykazována jak v konsolidované rozvaze, tak i v konsolidovaném výkazu zisku a ztrát. Položka se týká výsledku hospodaření běžného účetního období účetní jednotky, která je pod podstatným vlivem. Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci je roven součinu podílové účasti konsolidující účetní jednotky v přidruženém podniku a výše výsledku hospodaření této jednotky za období ode dne akvizice do konce účetního období a lze ho vyjádřit vzorcem č. 5 (6, s. 23):

$$PVHE = \% \text{ podílu } \times VHBO$$

Vzorec 5: Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (6, s. 23)

Konsolidační rezervní fond

Tato položka se opět týká pouze ekvivalenční metody konsolidace a dle českého účetního standardu č. 020 představuje „*Akumulované podíly na výsledcích hospodaření v ekvivalenci minulých let osob pod podstatným vlivem ode dne jejich akvizice. Konsolidační rezervní fond obsahuje též podíly konsolidované účetní jednotky konsolidovaného podniku na změnách v úhrnné výši ostatního vlastního kapitálu (tj. bez výsledku hospodaření) daného období.*“ (9)

2.2.6 Způsoby konsolidace

Rozlišujeme dva základní způsoby konsolidace, a to:

- konsolidace přímá,
- konsolidace po jednotlivých úrovních dílčích celků (8).

Pokud je prováděna konsolidace přímá, jsou konsolidovány všechny účetní jednotky najednou, tedy bez využití konsolidovaných účetních závěrek sestavených za dílčí celky (6, s. 27).

Na druhou stranu při konsolidaci po jednotlivých úrovních dílčích celků se postupně sestavují konsolidované účetní závěrky za nižší celky, které pak vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších celků (6, s. 27).

2.2.7 Konsolidační metody

Při sestavování konsolidované účetní závěrky rozlišujeme tři využívané metody konsolidace, a to:

- plná metoda konsolidace,
- ekvivalenční metoda konsolidace,
- poměrná metoda konsolidace (6, s. 30).

Plná metoda konsolidace

Plná metoda konsolidace je použita v případě, že se do konsolidace zahrnuje konsolidovaná účetní jednotka, tedy v takových případech, kdy konsolidující účetní jednotka uplatňuje rozhodující vliv (6, s. 30).

Do konsolidovaných výkazů jsou po případném přetřídění a úpravách zahrnuta veškerá aktiva, pasiva, náklady i výnosy konsolidované účetní jednotky v plné výši. Dále dochází k vyloučení pořizovací ceny podílu konsolidující účetní jednotky na vlastním kapitálu konsolidované jednotky oproti odpovídajícím složkám vlastního kapitálu konsolidované účetní jednotky. Dále jsou vyjádřeny menšinové podíly, konsolidační rozdíl a jeho odpis a vyloučí se vzájemné vztahy (6, s. 30).

Tento postup lze zjednodušeně vyjádřit v následujících krocích:

- I. Výpočet konsolidačního rozdílu a jeho odpisu;
- II. Úpravy k datu akvizice a úpravy vzniklé v období od data akvizice do data konsolidace;
- III. Vyloučení vzájemných vztahů;
- IV. Kontrolní výpočty a posouzení správnosti (6, s. 30 – 31).

Ekvivalenční metoda konsolidace

Metoda ekvivalence bývá použita v případě, kdy je do konsolidace zahrnuta přidružená jednotka, tedy v případě uplatnění podstatného vlivu. Tato metoda představuje ocenění účasti konsolidující účetní jednotky v jednotce pod podstatným vlivem ve výši podílu na vlastním kapitálu této jednotky (6, s. 31).

V tomto případě tedy do konsolidace nevstupují aktiva, pasiva, náklady ani výnosy přidružené jednotky v plné výši, ale jsou zobrazeny pouze v několika položkách. Zjednodušeně lze postup vyjádřit v následujících krocích:

- I. Výpočet konsolidačního rozdílu a jeho odpisu;
- II. Vyloučení pořizovací ceny finanční investice u konsolidující jednotky;
- III. Výpočet položek cenné papíry a vklady v ekvivalenci, podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci, konsolidační rezervní fond;
- IV. Vyloučení vzájemných vztahů s dopadem na vlastní kapitál přidružené účetní jednotky;
- V. Kontrolní výpočty a posouzení správnosti (6, s. 31).

Poměrná metoda konsolidace

Pokud je do konsolidace zahrnuta jednotka pod společným vlivem, aktiva, pasiva, náklady a výnosy této jednotky jsou do konsolidovaných účetních výkazů zahrnuty podobně jako u plné metody konsolidace, ale v poměrné výši odpovídající podílu konsolidující účetní jednotky. Postup konsolidace je tedy obdobný jako u plné metody konsolidace, ale s tím rozdílem, že nevyjadřujeme menšinové podíly. Vzájemné vztahy jsou vyloučeny v poměrné výši, která odpovídá podílu konsolidující účetní jednotky (6, s. 32).

Změna konsolidační metody

V případě, že účetní jednotky jsou ze zákona povinny podrobit se konsolidované účetní závěrce, zvolená metoda konsolidace může být změněna pouze za předpokladu pořízení nebo prodeje části podílové účasti v jednotkách, které jsou podrobeny konsolidaci. Tuto změnu uvede konsolidující účetní jednotka v příloze účetní závěrky (6, s. 32 – 33).

2.2.8 Vyloučení vzájemných vztahů

V souladu s českými účetními standardy je třeba vyloučit z konsolidace veškeré významné vnitropodnikové transakce mezi konsolidující účetní jednotkou a jednotkami podrobenými konsolidaci. Po tomto vyloučení zůstanou v konsolidované účetní závěrce pouze vztahy, které účetní jednotky v konsolidačním celku realizovaly vůči okolnímu prostředí mimo konsolidační celek (6, s. 34).

Při vylučování vzájemných vztahů rozlišujeme tři základní typy transakcí:

- vztahy, které mají vliv pouze na **konsolidovanou rozvahu**; nedotýkají se tedy nijak výsledku hospodaření, např. vzájemné pohledávky a závazky,
- vztahy, které mají vliv pouze na **konsolidovaný výkaz zisků a ztrát** a nemají dopad na výsledek hospodaření; jedná se o tzv. spotřebované dodávky, např. prodej a nákup zásob a služeb,
- vztahy, které mají vliv na **konsolidovanou rozvahu i na konsolidovaný výkaz zisků a ztrát** a ovlivňují výsledek hospodaření; jedná se o tzv. nespotebované dodávky, např. prodej a nákup dlouhodobého majetku, prodej a nákup výrobků, služeb a nakoupených zásob, nebo výnosy z přijatých podílů na zisku (6, s. 34).

Při použití ekvivalenční metody konsolidace se vylučují pouze prokazatelně zjistitelné vzájemné vztahy, které mají významný vliv na hodnotu vlastního kapitálu a výsledku hospodaření běžného účetního období jednotky pod podstatným vlivem (6, s. 37).

2.3 Zhodnocení ekonomické situace koncernu

Finanční analýza a její ukazatele slouží uživatelům k tomu, aby byli schopni komplexně zhodnotit finanční situaci podniku. Cílem finanční analýzy je odhalit, zda je podnik (skupina podniků) schopen včas dostát svým závazkům, zda je dostatečně ziskový, má vhodnou kapitálovou strukturu, efektivně využívá svá aktiva a řadu dalších významných skutečností (10, s. 17).

Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení, neboť poskytuje manažerům zpětnou vazbu o tom, jakým směrem se podnik v jednotlivých letech ubíral a kam došel, zda se podařilo splnit stanovené cíle a předpoklady, a kdy a kde naopak došlo k situaci, kterou podnik nečekal, nebo které chtěl předejít (10, s. 17).

Vybrané ukazatele

Pro účely této práce byly zvoleny pouze některé ukazatele finanční analýzy. Jedná se o analýzu výkonnosti a analýzu finanční pozice (11, s. 5 – 6).

2.3.1 Rentabilita

Rentabilita resp. výnosnost vloženého kapitálu patří v praxi k nejsledovanějším ukazatelům finanční analýzy. Důvodem je to, že informuje o efektu, jakého bylo vloženým kapitálem dosaženo (12, s. 31).

Obecně se vyjadřuje v procentech pomocí vzorce č. 6, v němž se dosažený výnos poměruje k částce vloženého kapitálu (11, s. 80 – 81):

$$\text{Rentabilita} = \text{zisk} / \text{vložený kapitál} * 100$$

Vzorec 6: Rentabilita (11, s. 80)

Do čitatele lze dosadit různé druhy zisku, a to zejména podle toho, jaký je požadovaný ekonomický význam ukazatele (13, s. 10).

Rentabilita aktiv

Jedná se o základní měřítko rentability. Poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podniku bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou tato aktiva financována. Ukazatel je vyjádřen vzorcem č. 8 (11, s. 81):

$$ROA = EBIT / \text{aktiva} * 100$$

Vzorec 8: ROA (10, s. 81)

V odborné literatuře lze najít výpočet tohoto ukazatele s různými druhy zisku (EBIT, EAT, EAT + úroky * (1 - t), apod.) (11, s. 82).

Pro účely této práce byl zvolen výpočet s EBIT v čitateli, neboť tento postup je dle mezinárodních postupů nejčastěji doporučován. Dle českých postupů by bylo možné použít také provozní zisk (13, s. 11).

Rentabilita investovaného kapitálu

Ukazatel rentability investovaného kapitálu má dost podobný charakter jako ukazatel rentability aktiv. Rozdíl však shledáme v definování jmenovatele, viz vzorec č. 8 (13, s. 11).

$$ROI = EBIT / \text{investovaný kapitál} * 100$$

Vzorec 7: ROI (13, s. 11)

Do položky investovaný kapitál jsou zpravidla zahrnuty dlouhodobé zdroje financování. Jedná se tedy o vlastní kapitál, dlouhodobé závazky, dlouhodobé bankovní úvěry a dlouhodobé rezervy. V odborné literatuře lze však najít i jiné definice, například vlastní kapitál a úročené cizí zdroje (dlouhodobé i krátkodobé) (13, s. 12).

Rentabilita vlastního kapitálu

Tento ukazatel měří výnosnost, kterou dosahují vlastníci z investovaného kapitálu a jeho základní tvar je vyjádřen vzorcem č. 9 (13, s. 12):

$$ROE = EAT / \text{vlastní kapitál} * 100$$

Vzorec 8: ROE (13, s. 12)

Rentabilita tržeb

Posledním vybraným ukazatelem, který měří efektivnost využití disponibilních zdrojů podniku, je rentabilita tržeb a je vyjádřen vzorcem č. 10 (13, s. 13).

$$ROS = EAT / \text{tržby} * 100$$

Vzorec 9: ROS (13, s. 13)

2.3.2 Likvidita a zadluženost

Likviditou se rozumí souhrn všech potenciálně likvidních prostředků, které má podnik k dispozici pro úhradu svých splatných závazků. Na druhé straně **solventnost** znamená připravenost hradit své dluhy ve chvíli, kdy nastane jejich splatnost. Existuje vzájemná podmíněnost solventnosti a likvidity (14, s. 66).

Ukazatele likvidity poměřují to, čím je možné platit, oproti tomu, co je nutné zaplatit. Tento ukazatel se zabývá tou nejlikvidnější částí aktiv a je rozdělen na tři základní druhy podle likvidnosti aktiv dosazených do čitatele vzorce pro výpočet likvidity (14, s. 66).

Běžná likvidita

Ukazatel udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Hodnota ukazatele je velmi citlivá na strukturu oběžného majetku. Dle literatury by hodnota ukazatele neměla klesnout pod 1,5 (14, s. 66). Oborový průměr se však za rok 2017 pohybuje kolem 1,35 (15). Ukazatel je vyjádřen vzorcem č. 11.

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky}$$

Vzorec 10: Běžná likvidita (14, s. 66)

Pohotová likvidita

V tomto ukazateli jsou v čitateli oběžná aktiva očištěna o zásoby. Podniky s výrazně rozdílnými hodnotami běžné a pohotové likvidity se značí vysokou vázaností zásob (14, s. 67). Obecně doporučovaná hodnota ukazatele by neměla klesnout pod číslo 1, oborový průměr je 1,22 (15). Ukazatel se vypočte dle vzorce č. 12.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 11: Pohotová likvidita (14, s. 67)

Okamžitá likvidita

Do čitatele posledního ukazatele likvidity se dosazují dle vzorce č. 13 pouze peníze a jejich ekvivalenty. Ukazatel by měl dosahovat alespoň 0,2 (14, s. 67). Oborový průměr je 0,45 (15).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 12: Okamžitá likvidita (14, s. 67)

Ukazatelé **zadluženosti** udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku a měří rozsah, v jaké podnik využívá k financování dluhy. Růst zadluženosti může přispět k celkové rentabilitě, a tím i k vyšší tržní hodnotě podniku, ale současně zvyšuje riziko finanční nestability (14, s. 63).

Celková zadluženost

Hodnota ukazatele se vypočte jako podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. Čím je větší podíl vlastního kapitálu, tím vyšší je zabezpečení věřitelů proti ztrátám v případě likvidace (14, s. 63). Hodnota je vyjádřena v procentech a vypočítá se podle vzorce č. 14.

$$\text{Celková zadluženost} = \text{cizí kapitál} / \text{celková aktiva} * 100$$

Vzorec 13: Celková zadluženost (14, s. 63)

Ukazatel krytí dlouhodobého majetku

Hodnota tohoto ukazatele odpovídá zlatému bilančnímu pravidlu, které říká, že dlouhodobý majetek má být financován vlastním kapitálem nebo dlouhodobým cizím kapitálem. Krytí dlouhodobého majetku by nemělo být nižší než 1 (11, s. 120). Vychází ze vzorce č. 15.

$$\text{Krytí dl. majetku} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé dluhy}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Vzorec 14: Krytí dlouhodobého majetku (11, s. 120)

3 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE

V následující části diplomové práce bude věnována pozornost vybranému koncernu. Tato kapitola se zabývá představením jednotlivých společností, jež patří do konsolidačního celku, a dále také popisuje vývoj tržeb a rentability za předchozí roky.

3.1 Představení společnosti Plzeňská teplárenská, a. s.



Obr. 1: Logo Plzeňská teplárenská, a. s. (Převzato z 16)

Společnost Plzeňská teplárenská, a. s., dále jen mateřská společnost, byla založena 1. ledna roku 1994 jako akciová společnost. Hlavní činností, jíž se společnost zabývá, je výroba a rozvod tepelné energie,

výroba elektřiny a obchod s elektřinou, dále provoz skládky a spalovny (17).

Základní údaje o společnosti:

Název:	Plzeňská teplárenská, a. s.
Sídlo:	Doubravecká 2760/1, Plzeň
Právní forma:	akciová společnost
Základní kapitál:	1 092 957 000 Kč
Kategorie účetní jednotky:	velká účetní jednotka (17)

Společnost Plzeňská teplárenská, a. s., je největším výrobcem energií na území města Plzně a v celém Plzeňském kraji. Vyrábí a dodává teplo pro vytápění a ohřev teplé užitkové vody nejen pro plzeňské domácnosti ale i pro velký počet komerčních, podnikatelských, správních a školských systémů (19).

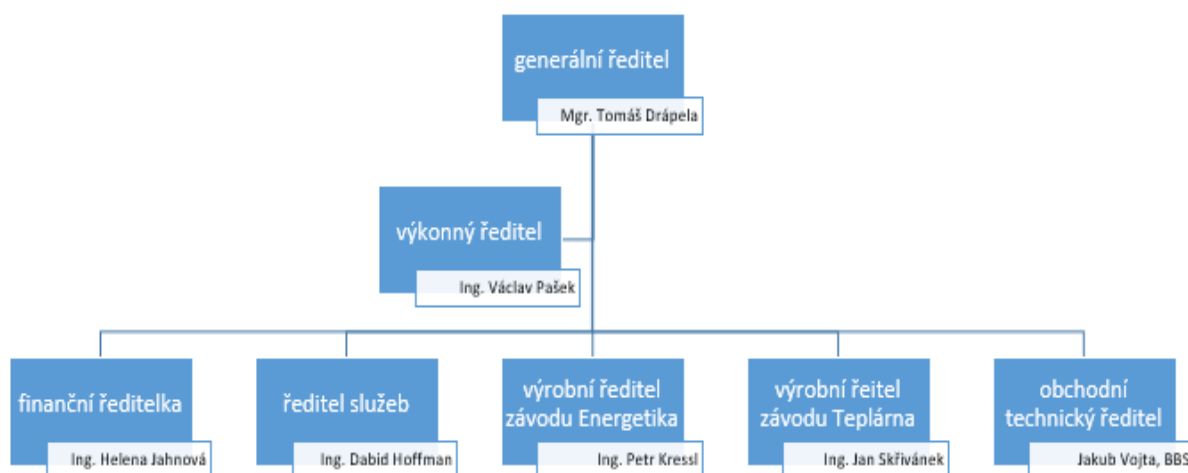
Společnost není jen mimořádně efektivním výrobcem a dodavatelem chladu, tepelné a elektrické energie, ale úspěšně se angažuje i v odpadovém hospodářství. Vztah k ekologii a ochraně životního prostředí považuje za jednu ze svých důležitých podnikatelských priorit (16).

Organizační struktura společnosti

Společnost má jediného akcionáře, kterým je Statutární město Plzeň. Působnost valné hromady vykonává jediný akcionář prostřednictvím Rady města Plzně (19).

Statutárním orgánem společnosti je představenstvo, které je složeno z předsedy představenstva, místopředsedy představenstva a z dalších pěti členů představenstva. Dozorčím orgánem společnosti je dozorčí rada složená z jedenácti členů (17).

Hlavou výkonného managementu společnosti je generální ředitel, jehož podřízeným je výkonný ředitel. Na pozici pod výkonným ředitelem je finanční ředitel, výrobní ředitel závodu Teplárna, obchodně technický ředitel, ředitel služeb a výrobní ředitel závodu Energetika. Organizační struktura výkonného managementu je znázorněna v obrázku č. 2 (19).



Obr. 2: Organizační struktura Plzeňské teplárenské, a. s. (Zpracování vlastní dle 16)

3.2 Konsolidační celek

Konsolidační celek tvoří mateřská společnost Plzeňská teplárenská, a. s., a dvě dceřiné společnosti. Jedná se o společnosti Plzeňská teplárenská, AUTODOPRAVA s.r.o. a společnost Čistá Plzeň, s.r.o. V obou dcerách vlastní mateřská společnost 100 %. Konsolidace tedy probíhá plnou metodou (19).

Dále je zvažován nákup třetí dceřiné společnosti. Jedná se o společnost Plzeňská teplařenská SERVIS IN a. s. Jsou uvažovány dvě varianty, a to nákup 100% podílu, nebo pouze nákup 40% podílu společnosti.



Obr. 3: Logo Plzeňská teplařenská, AUTODOPRAVA s.r.o. (Převzato z 16)

Plzeňská teplařenská, AUTODOPRAVA s. r. o.

Společnost Plzeňská teplařenská, AUTODOPRAVA s. r. o. byla založena v květnu roku 2006 jako dceřiná společnost Plzeňské teplařenské, a. s. Jak je zmíněno v předchozí kapitole, mateřská společnost vlastní 100% podíl

na dceřiné společnosti a je tedy jediným společníkem (17).

Firma provozuje půjčovnu vozidel, vnitrostátní nákladní dopravu, především v oblasti přepravy popílků, škváry, uhlí a biomasy. V neposlední řadě společnost provozuje také autodílnu pro opravy osobních a nákladních vozidel (16).



ČISTÁ PLZEŇ

Obr. 4: Logo Čistá Plzeň, s. r. o. (Převzato z 16)

Čistá Plzeň, s. r. o.

Společnost Plzeňské komunální služby s. r. o. byla založena v roce 2009 jako dceřiná společnost Statutárního města Plzeň. V roce 2014 se stoprocentním vlastníkem, a tím i mateřskou společností stala společnost Plzeňská teplařenská, a. s., a krátce po té byla společnost přejmenována na Čistá Plzeň, s. r. o. (17).

Společnost Čistá Plzeň, s. r. o. zajišťuje na základě smlouvy s městem Plzeň provoz systému nakládání s komunálním odpadem na území města. Komunálním odpadem je veškerý odpad, který produkují fyzické osoby na území obce, a obec má ze zákona povinnost zabezpečit jeho sběr, přepravu, třídění, využívání a odstraňování. Společnost dále zajišťuje doplňkové komerční služby, jako je zanáška/vynáška nádob, odemykání/zamykání nádob, úklid stanoviště a jiné. V neposlední řadě společnost zajišťuje komerční služby zejména v oblasti komplexního nakládání s komunálním odpadem, odborného a organizačního poradenství a pořádání konferencí a seminářů (20).



Obr. 5: Logo Plzeňská teplotárenská SERVIS IN a. s. (Převzato z 16)

Plzeňská teplotárenská SERVIS IN a. s.

Společnost vznikla roku 2003 jako akciová společnost s názvem Jiří Bělohávek – MOTOR – SERVIS s. r. o. (později přejmenována pouze na MOTOR – SERVIS IN s. r. o.). Jejími společníky byly dvě fyzické osoby. Roku 2006 byla společnost transformována ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost s jediným akcionářem (fyzická osoba) (17).

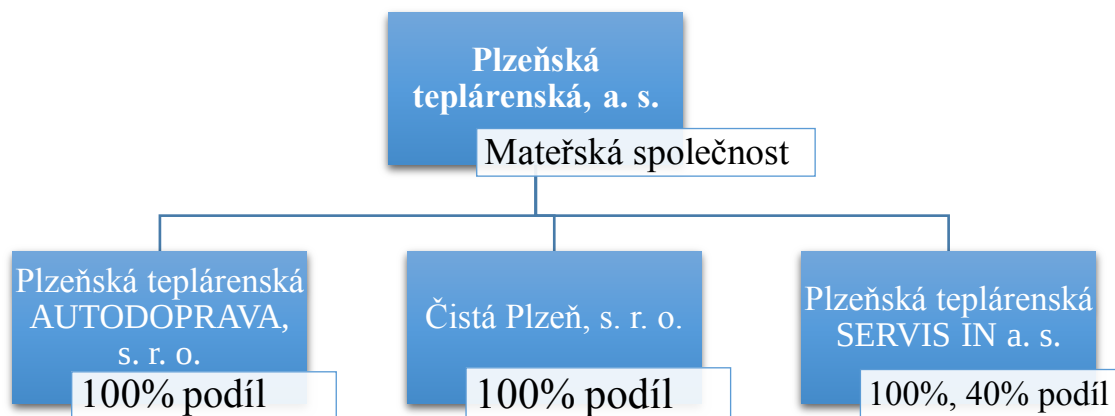
Společnost, která nese nyní název Plzeňská teplotárenská SERVIS IN a. s. je zavedenou firmou s historií v oboru elektro a topenářství. Společnost provádí veškeré činnosti, které souvisejí s vytápěním, rozvody tepla i chladu a zdroji vytápění, jako jsou například předávací stanice tepla a kotelny. Společnost se také v rámci elektroenergetiky specializuje na montáž řídicích a regulačních systémů, dálkové řízení a vizualizací provozů (16).

Ke konci roku 2005 převzala společnost do výčtu svých činností provádění služeb, které jsou spojené s kompletní údržbou provozů společnosti Plzeňská teplotárenská, a. s., a rozšířila svoje působení i do ostatních technologických částí, které jsou součástí výroby a rozvodu tepla v Plzeňské teplotárenské, a. s. V neposlední řadě společnost také nabízí komplexní služby v oblasti své činnosti, počínaje zpracováním projektové dokumentace až po vlastní realizaci a disponuje dostatečnou kapacitou pro realizaci větších investičních celků (21).

Shrnutí

Původní konsolidační celek zvolený pro účely této diplomové práce se skládá z konsolidující účetní jednotky a dvou konsolidovaných účetních jednotek. Koupí podílu v další společnosti dojde k rozšíření konsolidačního celku, a to buď na mateřskou společnost a tři dceřiné společnosti, nebo na mateřskou společnost, dvě dceřiné společnosti a jednu přidruženou jednotku.

Konsolidující účetní jednotka má majetkové účasti i v jiných společnostech, avšak jejich podíl na konsolidačním celku je z hlediska poskytnutí věrného a poctivého obrazu a finanční situace konsolidačního celku nevýznamný (16).



Obr. 6: Konsolidační celek (Zpracování vlastní dle 16)

3.3 Analýza ekonomické situace skupiny

V této kapitole bude analyzována ekonomická situace výchozí skupiny (mateřská společnost a dvě dceřiné společnosti) na základě údajů z jednotlivých konsolidovaných účetních závěrek. Důraz bude kladen zejména na analýzu vývoje tržeb a rentabilit za předchozích pět let.

Rentabilita

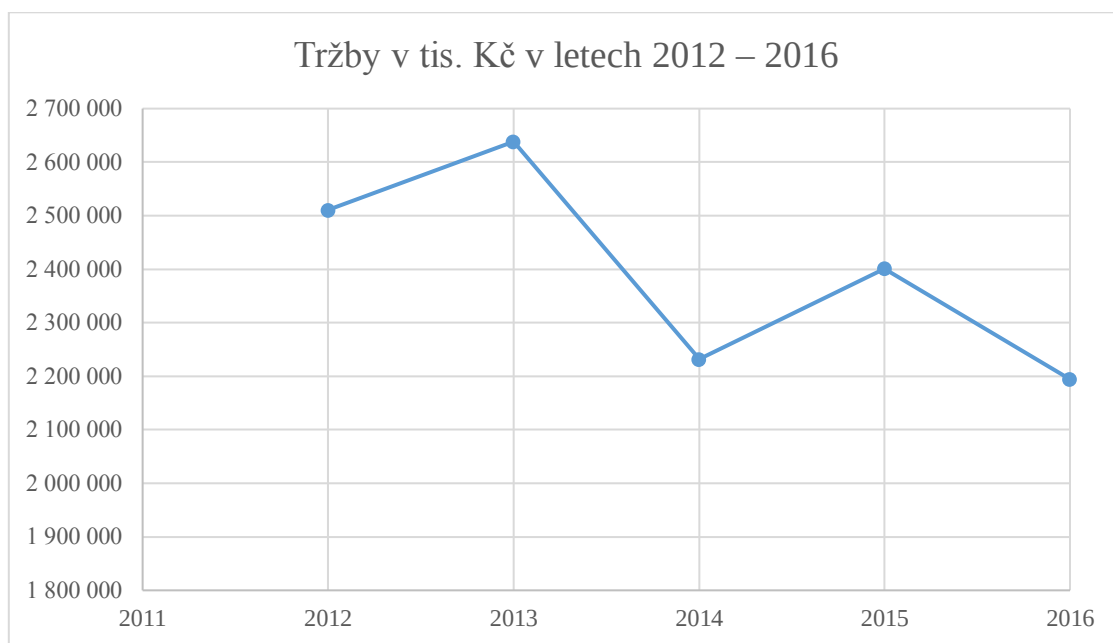
Jedním ze zvolených ukazatelů pro analýzu ekonomické situace původní skupiny, je ukazatel rentability. V tabulce č. 2 jsou uvedeny vypočtené hodnoty jednotlivých ukazatelů rentability za roky 2012 – 2016 pro původní konsolidační celek.

Tab. 2: Ukazatele rentability 2012 – 2016 (Zpracování vlastní dle 19)

	2012	2013	2014	2015	2016
ROA (%)	8,92	9,71	4,43	3,24	2,72
ROI (%)	9,79	10,64	4,75	3,51	3,04
ROE (%)	10,50	8,78	5,06	3,50	2,28
ROS (%)	17,45	14,73	10,10	6,50	4,66

Téměř všechny hodnoty ukazatelů rentability v čase klesají. Tento jev je hodnocen jako negativní a je způsoben poklesem výsledku hospodaření v jednotlivých letech. Koupě podílu ve společnosti, jenž vykazuje zisk, by tedy mohla mít za následek kladné ovlivnění ukazatelů rentability.

Klesající trend výsledku hospodaření může být částečně způsoben poklesem tržeb, které ve sledovaném období stále kolísají kolem 2 400 000 tis. Kč a spíše klesají. Nejhorších výsledků bylo dosaženo v roce 2014. Dalším důvodem pro meziroční pokles hodnot výsledku hospodaření je pravidelný meziroční nárůst v oblasti nákladů, a to zejména osobních, viz graf č. 1.



Graf 1: Vývoj tržeb v tis. Kč za 2012 – 2016 (Zpracování vlastní dle 19)

Na základě zevrubného posouzení ekonomické situace původního konsolidačního celku, je více než patrné, že celek nevykazuje stabilní hodnoty. Celkové tržby udržují spíše klesající trend, na druhou stranu celkové náklady zpravidla stoupají, a to zejména v oblasti nákladů osobních. Odrazem těchto faktů je následný pokles výsledku hospodaření v jednotlivých letech, což způsobuje pokles ukazatelů rentability. Původnímu konsolidačnímu celku je tedy prvotně doporučeno zaměřit se na efektivní řízení svých nákladů a na růst svého tržního podílu, který je spojen s růstem tržeb. Jednou z možností, jak zvýšit svůj tržní podíl, tím i své tržby a konkurenceschopnost, je kapitálové spojení s další společností, která na trhu působí.

4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V následující kapitole diplomové práce bude řešeno samotné pořízení účasti v další společnosti. Jak bylo zmíněno v předchozí kapitole práce, jsou uvažovány dvě varianty. Jedná se o koupi 100% podílu, nebo o koupi pouze 40% podílu společnosti Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s.

Cílem této kapitoly je posoudit, jaký dopad budou mít jednotlivé alternativy pořízení obchodního podílu na celý konsolidační celek, a to zejména v oblasti ukazatelů ekonomické situace skupiny.

4.1 Stanovení předpokladů pro správné provedení konsolidace

Pro korektní sestavení konsolidační účetní závěrky je nutností stanovit předpoklady, ze kterých tato práce vychází. Primárním předpokladem je, že veškeré konsolidované výkazy jsou sestaveny dle platné české legislativy. Tato práce dále vychází z toho, že konsolidující účetní jednotka je povinna sestavovat konsolidovanou účetní závěrku a nevztahují se na ni žádné výjimky dle kapitoly 1.1.2.

Dalšími neméně důležitými předpoklady jsou:

- všechny společnosti konsolidačního celku mají stejný rozvahový den,
- všechny společnosti konsolidačního celku mají stejně dlouhé účetní období,
- všechny společnosti konsolidačního celku vedou účetnictví ve stejné měně,
- konsolidující účetní jednotka sestavuje pouze povinné součásti konsolidované účetní závěrky,
- konsolidace je sestavena přímou metodou,
- den nákupu podílu v dceřiné společnosti je 1. 7. 2017,
- mezi subjekty zahrnutými do konsolidačního celku nedošlo k žádným vzájemným transakcím.

4.2 Plná metoda konsolidace

První z navrhovaných variant je koupě 100% podílu ve společnosti Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s. V tomto případě by tedy konsolidující účetní jednotka (dále jen mateřská společnost) v konsolidované účetní jednotce (dále jen dceřiná společnost) uplatňovala rozhodující vliv, z čehož vyplývá, že bude použita plná metoda konsolidace.

Ke konsolidovaným účetním výkazům původního účetního celku (matka + dvě dcery) budou tedy nyní plnou metodou konsolidace připočítána příslušná data z výkazů třetí koupené dceřiné společnosti. Konsolidace bude provedena v postupných na sebe navazujících krocích (viz kapitola 2.2.7 – Plná metoda konsolidace).

Konsolidační rozdíl

Než dojde k samotné úpravě výkazů je nejprve potřeba vyčíslit konsolidační rozdíl. V našem případě byl podíl nabyt dne 1. 7. 2017. V první řadě je tedy potřeba z výkazů dceřiné společnosti zjistit výši vlastního kapitálu, od kterého je odečtena položka „výsledek hospodaření běžného účetního období“. Tato položka je dále rozdělena dle data nabytí podílu na VHBO do dne akvizice a po dni akvizice. Tyto kroky jsou nezbytné k tomu, aby byla určena správná výše vlastního kapitálu ke dni akvizice, neboť právě tato hodnota je stěžejní pro výpočet konsolidačního rozdílu, který je znázorněn ve vzorci č. 16 (18).

$$KR = \text{účetní hodnota nabývaného podílu} - \text{vlastní kapitál ke dni akvizice}$$

Vzorec 15: Konsolidační rozdíl – plná metoda (18)

Z výpočtu v tabulce č. 3 je zřejmé, že se jedná o kladný konsolidační rozdíl. Jeho vyčíslení bude součástí konsolidovaných výkazů. KR bude standardně odepisován po dobu 20 let. V roce 2017 činí odpis 128 tis. Kč, v dalších letech 255 tis. Kč.

Tab. 3: Výpočet konsolidačního rozdílu – plná metoda (zpracování vlastní dle 18)

VK	9 334 tis. Kč
VHBO	861 tis. Kč
VK bez VHBO	8 473 tis. Kč
VHBO do dne akvizice	430,5 tis. Kč
VK ke dni akvizice	8 903,5 tis. Kč
Účetní hodnota podílu	13 989,5 tis. Kč
Konsolidační rozdíl	13 989,5 - 8 903,5 = 5 086 tis. Kč

4.2.1 Úpravy v konsolidované rozvaze

V tabulkách č. 4 a č. 5 jsou znázorněny úpravy v konsolidované rozvaze. Pro lepší přehlednost je samostatně zpracována tabulka aktiv a tabulka pasiv. K původnímu konsolidačnímu celku (matka + dvě dcery) byla plnou metodou připočtena data z rozvahy nově kupované dcery.

První sloupec obsahuje data z konsolidované rozvahy původního konsolidačního celku. Ve druhém sloupci jsou uvedena data z rozvahy kupované společnosti Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s. Ve třetím sloupci jsou data z prvního a druhého sloupce agregována. V konsolidované rozvaze bude tedy zahrnut veškerý majetek a veškeré zdroje jeho financování dceřiné společnosti.

Ke konsolidaci původního konsolidačního celku s nově koupenou dcerou nestačí však pouze agregace dat z rozvahy společnosti. Dalším nezbytně nutným krokem pro dosažení výsledného konsolidovaného výkazu je provedení úprav. Pod každou tabulkou jsou popsány příslušné provedené úpravy.

Tab. 4: Úpravy v rozvaze v tis. Kč; aktiva; plná metoda (Zpracování vlastní dle 16)

	Rozvaha pův. celku	PT SERVIS IN	Agregace	Úpravy	Konsolidovaná rozvaha
AKTIVA	6 369 468	23 902	6 393 370		6 384 338
Dlouhodobý majetek	5 396 921	2 967	5 399 888		5 390 856
Dlouhodobý nehmotný majetek	100 654		100 654	-13 990	86 664
Dlouhodobý hmotný majetek	5 296 686	2 967	5 299 653		5 299 653
Záporný konsolidační rozdíl	-419		-419		-419
Kladný konsolidační rozdíl				4 958	4 958
Oběžná aktiva	943 797	20 910	964 707		964 707
Zásoby	54 340	3 011	57 351		57 351
Pohledávky	370 116	7 887	378 003		378 003
Peněžní prostředky	519 341	10 012	529 353		529 353
Časové rozlišení aktiv	28 750	25	28 775		28 775

V aktivech došlo k úpravě v celkem dvou položkách. První úprava proběhla v položce dlouhodobého nehmotného majetku (konkrétně v položce dlouhodobý finanční majetek) a jednalo se o vyloučení účetní hodnoty nabývaného podílu v dceřiné společnosti. Tímto krokem došlo ke snížení dlouhodobého nehmotného majetku o 13 990 tis. Kč.

Dalším krokem bylo navýšení položky kladného konsolidačního rozdílu. Položka byla v tomto kroku zároveň snížena o odpis konsolidačního rozdílu, který v prvním roce činí 128 tis. Kč.

V pasivech došlo celkem ke třem úpravám. V prvním kroku se jednalo o vyloučení základního kapitálu dcery, čímž došlo ke snížení položky o 2 000 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že v první variantě je uvažován nákup 100% podílu, nejsou v konsolidaci

rozlišované menšinové a většinové podíly. Položka „výsledek hospodaření minulých let“ byla tedy vyloučena jedním krokem v plné výši, již vykazovala dceřiná společnost ve své individuální účetní závěrce. Další vylučovanou položkou byl „výsledek hospodaření běžného účetní období“. Vzhledem k tomu, že se jedná o první rok konsolidace, je vyloučení této položky v hodnotě předakvizičního výsledku hospodaření, který je vypočítán v kapitole 4.2. Výsledek hospodaření běžného období byl dále ponížen o odpis konsolidačního rozdílu v prvním roce.

Tab. 5: Úpravy v rozvaze v tis. Kč; pasiva; plná metoda (Zpracování vlastní dle 16)

	Rozvaha pův. celku	PT SERVIS IN	Agregace	Úpravy	Konsolidovaná rozvaha
PASIVA	6 369 468	23 902	6 393 370		6 384 338
Vlastní kapitál	4 698 843	9 334	4 708 177		4 699 145
Základní kapitál	1 092 957	2 000	1 094 957	-2 000	1 092 957
Ážio a kapitálové fondy	73 304		73 304		73 304
Fondy ze zisku	228 577		228 577		228 577
Výsledek hospodaření minulých let	3 069 816	6 473	3 076 289	-6 473	3 069 816
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	234 189	861	235 050	-559	234 491
Cizí zdroje	1 657 348	14 186	1 671 534		1 671 534
Rezervy	147 499		147 499		147 499
Závazky	1 509 849	14 186	1 524 035		1 524 035
Dlouhodobé závazky	1 044 569	160	1 044 729		1 044 729
Krátkodobé závazky	465 280	14 026	479 306		479 306
Časové rozlišení pasív	13 277	382	13 659		13 659

Na základě korektních výpočtů by se konečná suma aktiv a pasiv nové konsolidované rozvahy měla rovnat. V našem případě se položky rovnají a vykazují hodnotu 6 384 338 tis. Kč.

4.2.2 Úpravy v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát

V tabulce č. 6 jsou provedeny úpravy konsolidovaného výkazu zisku a ztrát. V prvním sloupci jsou obdobně jako u konsolidované rozvahy uvedena data z konsolidovaného VZZ původního konsolidačního celku (matka + dvě dcery), ve druhém sloupci jsou uvedena data z individuálního VZZ společnosti Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s. Ve třetím sloupci jsou agregovaná data všech společností konsolidačního celku, která jsou ve sloupci čtvrtém očištěna o nezbytné úpravy. Pátý sloupec obsahuje data nového konsolidovaného VZZ.

První úpravou je odpočet předakvizičního výsledku hospodaření dceřiné společnosti ve výši 431 tis. Kč od celkového VHBO konsolidovaného celku. Dále došlo k zúčtování odpisu kladného konsolidačního rozdílu, který v prvním roce činí 128 tis. Kč. Celkový agregovaný výsledek hospodaření byl tedy ponížen o 559 tis. Kč. Hodnota konsolidovaného výsledku hospodaření za nový konsolidační celek činí 234 491 tis. Kč a odpovídá hodnotě v konsolidované rozvaze, což značí správnost výpočtů.

Tab. 6: Úprava VZZ v tis. Kč; plná metoda (Zpracování vlastní dle 16)

	VZZ pův. celku	PT SERVIS IN	Agregace	Úpravy	Konsol. VZZ
Tržby z prodeje výrobků a služeb	2 423 663	9 348	2 433 011		2 433 011
Tržby za prodej zboží	55 707	2 107	57 814		57 814
Výkonová spotřeba	1 219 215	50 762	1 269 977		1 269 977
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0	-179	-179		-179
Aktivace	-22 800	0	-22 800		-22 800
Osobní náklady	278 615	42 136	320 751		320 751

Úpravy hodnot v provozní oblasti	477 871	1 156	479 027		479 027
Ostatní provozní výnosy	40 239	135	40 374		40 374
Ostatní provozní náklady	140 062	749	140 811		140 811
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	342 507	1 105	343 612		343 612
Výnosové úroky a podobné výnosy	60	0	60		60
Nákladové úroky a podobné náklady	39 783	0	39 783		39 783
Ostatní finanční výnosy	72	0	72		72
Ostatní finanční náklady	13 469	39	13 508		13 508
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-53 120	-39	-53 159		-53 159
Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	289 387	1066	290 453		290 453
Daň z příjmu	55 656	205	55 861		55 861
Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění	234 162	861	235 023	-431	234 592
Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu (+)	27		27		27
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu (-)	0		0	-128	-128
KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	234 189	861	235 050	-559	234 491

4.3 Ekvivalenční metoda konsolidace

Druhou z navrhovaných variant je nákup pouze 40% podílu ve společnosti Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s. V tomto případě by tedy mateřská společnost v přidružené účetní jednotce uplatňovala podstatný vliv, z čehož vyplývá, že bude použita ekvivalenční metoda konsolidace. Tato varianta je navržena proto, aby bylo možné posoudit dopad částečného pořízení účastni ve společnosti na celkovou ekonomickou

situaci celku. Za předpokladu, že ukazatele v závěrečném posouzení ekonomické situace celku budou vykazovat lepší hodnoty než v předchozí variantě, bude matce vzhledem k finanční náročnosti doporučeno pořízení pouze 40% podílu.

Ke konsolidovaným účetním výkazům původního účetního celku (mateřská společnost + dvě dceřiné společnosti) budou tedy nyní ekvivalenční metodou konsolidace připočítána příslušná data z výkazů přidružené účetní jednotky. Konsolidace bude provedena v postupných na sebe navazujících krocích (viz kapitola 2.2.7 – Ekvivalenční metoda konsolidace).

Konsolidační rozdíl

Výpočet konsolidačního rozdílu bude probíhat téměř stejně jako u plné metody konsolidace, avšak s tím rozdílem, že VK ke dni akvizice bude přepočítán na příslušný procentuální podíl, který konsolidující účetní jednotka vlastní, viz tabulka č. 7.

Tab. 7: Výpočet konsolidačního rozdílu – ekvivalenční metoda (Zpracování vlastní dle 18)

VK	9 334 tis. Kč
VHBO	861 tis. Kč
VK bez VHBO	8 473 tis. Kč
VHBO do dne akvizice	430,5 tis. Kč
VK ke dni akvizice	8 903,5 tis. Kč
40 % VK ke dni akvizice	3 561,4 tis. Kč
Účetní hodnota podílu	5 595, 8 tis. Kč
Konsolidační rozdíl	5 595,8 - 3 561,4 = 2 034,4 tis. Kč

Z výpočtu je zřejmé, že se jedná o kladný konsolidační rozdíl. Jeho vyčíslení bude součástí konsolidovaných výkazů. Konsolidační rozdíl bude standardně odepisován po dobu 20 let. V roce 2017 činí odpis 51 tis. Kč, v dalších letech 102 tis. Kč.

4.3.1 Úpravy v konsolidované rozvaze

V tabulkách č. 8 a č. 9 jsou provedeny změny v konsolidované rozvaze za předpokladu, že původnímu konsolidačnímu celku přibude přidružený podnik. Postup je oproti variantě plné metody konsolidace odlišný. V prvních dvou sloupcích jsou stejně jako u předchozí

varianty uvedeny údaje z rozvahy z původního konsolidačního celku a z individuální účetní závěrky nově nabývané společnosti. Při ekvivalenční metodě konsolidace se však položky z prvního a druhé sloupce nesčítají. K položkám rozvahy původního konsolidačního celku jsou pouze přičteny vybrané položky, které jsou uvedeny ve třetím sloupci. Pro lepší přehlednost je rozvaha opět rozdělena na tabulku s aktivy a tabulku s pasivy.

Tab. 8: Úpravy v rozvaze v tis. Kč; aktiva; ekvivalenční metoda (Zpracování vlastní dle 16)

	Pův. konsolidační celek	PT SERVIS IN	Úpravy	Konsolidovaná rozvaha
AKTIVA	6 369 468	23 902		6 369 589
Dlouhodobý majetek	5 396 921	2 967		5 397 042
Dlouhodobý nehmotný majetek	100 654	0	-5 595	95 059
Dlouhodobý hmotný majetek	5 296 686	2 967		5 296 686
Záporný konsolidační rozdíl	-419	0		-419
Kladný konsolidační rozdíl	0		1 983	1 983
CP v ekvivalenci			3 734	3 734
Oběžná aktiva	943 797	20 910		943 797
Zásoby	54 340	3 011		54 340
Pohledávky	370 116	7 887		370 116
Peněžní prostředky	519 341	10 012		519 341
Časové rozlišení aktiv	28 750	25		28 750

První úprava proběhla v dlouhodobém nehmotném majetku (konkrétně v položce dlouhodobý finanční majetek) a jednalo se o očištění položky o účetní hodnotu nabývaného podílu v dceřiné společnosti.

Dále byl vyčíslen kladný konsolidační rozdíl, který byl v tomtéž kroku ponížen o odpis v prvním roce. Hodnota kladného konsolidačního rozdílu v konsolidované rozvaze je tedy rovna 1 983 tis. Kč.

Poslední úpravou rozvahy v oblasti aktiv se stala nově zavedená položka CP v ekvivalenci, která představuje hodnotu 40 % vlastního kapitálu přidruženého podniku.

V pasivech rozvahy došlo ke dvěma úpravám. První úprava byl odpočet odpisu kladného konsolidačního rozdílu pro první rok v položce výsledek hospodaření za běžné účetní období. Druhá provedená úprava byla v nově zavedené položce rozvahy „podíl na VH v ekvivalenci“. Hodnota této položky představuje hodnotu předakvizičního výsledku hospodaření přidružené společnosti, ale jen v takovém poměru, v jakém je nabýván podíl v této společnosti. V našem případě se jedná o 40 %. Hodnota položky je tedy vypočtena jako $430,5 * 0,4$.

Tab. 9: Úprava v rozvaze v tis. Kč; pasiva; ekvivalenční metoda (Zpracování vlastní dle 16)

	Pův. konsolidační celek	PT SERVIS IN	Úpravy	Konsol. rozvaha
PASIVA	6 369 468	23 902		6 369 589
Vlastní kapitál	4 698 843	9334		4 698 964
Základní kapitál	1 092 957	2000		1 092 957
Ážio a kapitálové fondy	73 304			73 304
Fondy ze zisku	228 577			228 577
Výsledek hospodaření minulých let	3 069 816	6473		3 069 816
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	234 189	861	-51	234 138
Podíl na VH v ekvivalenci			172	172
Cizí zdroje	1 657 348	14 186		1 657 348
Rezervy	147 499			147 499
Závazky	1 509 849	14 186		1 509 849
Dlouhodobé závazky	1 044 569	160		1 044 569
Krátkodobé závazky	465 280	14 026		465 280
Časové rozlišení pasiv	13 277	382		13 277

4.3.2 Úpravy v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát

V tabulce č. 10 jsou provedeny změny původního konsolidovaného VZZ. V prvním sloupci jsou uvedeny hodnoty původního konsolidačního celku, v druhém sloupci jsou znázorněny provedené úpravy ve výkazu a třetí sloupec obsahuje údaje z nově vytvořeného konsolidovaného VZZ.

Ve VZZ původního konsolidačního celku byly provedeny pouze dvě úpravy. První z nich je zúčtování odpisu kladného konsolidačního rozdílu. Druhou úpravou je stejně jako v rozvaze nově vzniklá položka podíl na VH v ekvivalenci. Hodnota této položky ve VZZ

je stejná jako v rozvaze. Jedná se o 40% podíl na předakvizičním výsledku hospodaření přidruženého podniku.

Nový konsolidovaný výsledek hospodaření nabývá hodnotu 234 310 tis. Kč.

Tab. 10: Úprava VZZ v tis. Kč, ekvivalenční metoda (Zpracování vlastní dle 16)

	VZZ pův. konsol. celku	Úpravy	Konsolidovaný VZZ
Tržby z prodeje výrobků a služeb	2 423 663		2 423 663
Tržby za prodej zboží	55 707		55 707
Výkonová spotřeba	1 219 215		1 219 215
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0		0
Aktivace	-22 800		-22 800
Osobní náklady	278 615		278 615
Úpravy hodnot v provozní oblasti	477 871		477 871
Ostatní provozní výnosy	40 239		40 239
Ostatní provozní náklady	140 062		140 062
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	342 507		342 507
Výnosové úroky a podobné výnosy	60		60
Nákladové úroky a podobné náklady	39 783		39 783
Ostatní finanční výnosy	72		72
Ostatní finanční náklady	13 469		13 469
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-53 120		-53 120
Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	289 387		289 387
Daň z příjmu	55 656		55 656
Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění	234 162		234 162
Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu (+)	27		27
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu (-)	0	-51	-51
Podíl na VH v ekvivalenci		172	172
KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	234 189		234 310

4.4 Zhodnocení návrhů

V předchozích kapitolách se diplomová práce zabývala možností rozšíření konsolidačního celku o další společnost. Uvažovány byly dvě varianty. První navrhovanou variantou byla koupě 100% podílu v dceřiné společnosti, druhou navrhovanou variantou byla koupě pouze 40% podílu ve společnosti. U každé z variant bylo nutné použít jinou metodu konsolidace. Je tedy patrné, že i dopad změny v konečných konsolidačních výkazech byly u každé z variant rozdílné.

Cílem této kapitoly je zejména na základě ukazatelů finanční analýzy porovnat, jaký dopad měla každá z navrhovaných variant na ekonomickou situaci konsolidačního celku. Hodnoceny budou zejména ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a neposlední řadě bude projev změn hodnocen také na základě vertikální analýzy konsolidovaných výkazů. Hodnocení na základě analýzy horizontální nebude pro účely této práce použito, neboť veškeré navrhované změny proběhly v jednom roce.

Rentabilita

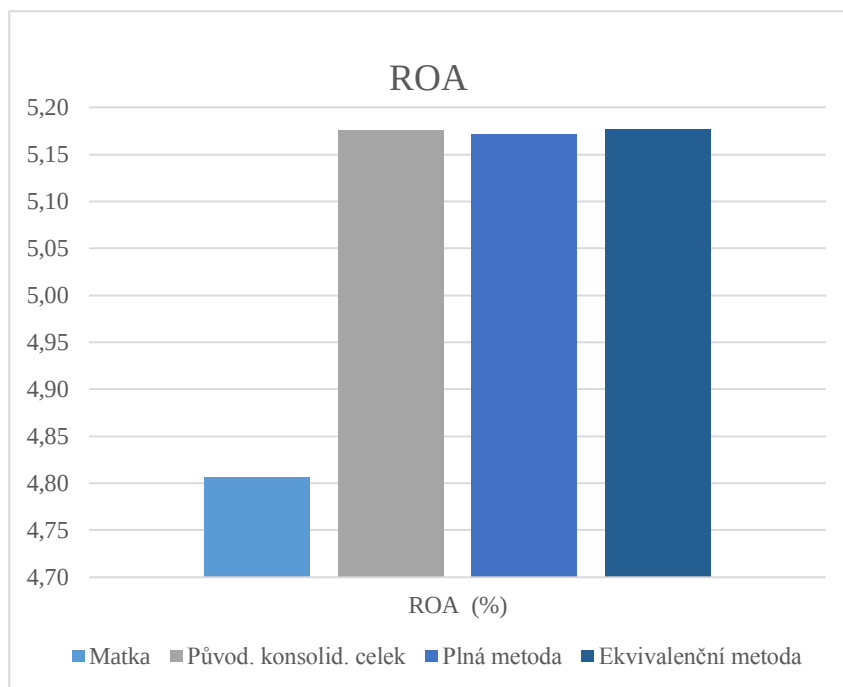
Rentabilita neboli ziskovost je jedním z nejpoužívanějších ukazatelů finanční analýzy, neboť udává, jak efektivně podnik využívá své zdroje. V tabulce č. 11 jsou výpočty jednotlivých druhů rentability za mateřský podnik, za původní konsolidační celek a dále za nový konsolidační celek ve dvou variantách – plná metoda konsolidace, ekvivalenční metoda konsolidace.

Tab. 11: Ukazatele rentability v % (Zpracování vlastní dle 19)

	Matka	Původ. konsolid. celek	Nový konsolidační celek	
			Plná metoda	Ekvivalenční metoda
ROA (%)	4,8063	5,1751	5,1710	5,1769
ROI (%)	5,3170	5,7392	5,7476	5,7412
ROE (%)	4,4745	4,9840	4,9901	4,9864
ROS (%)	9,0816	9,4455	9,4142	9,4504

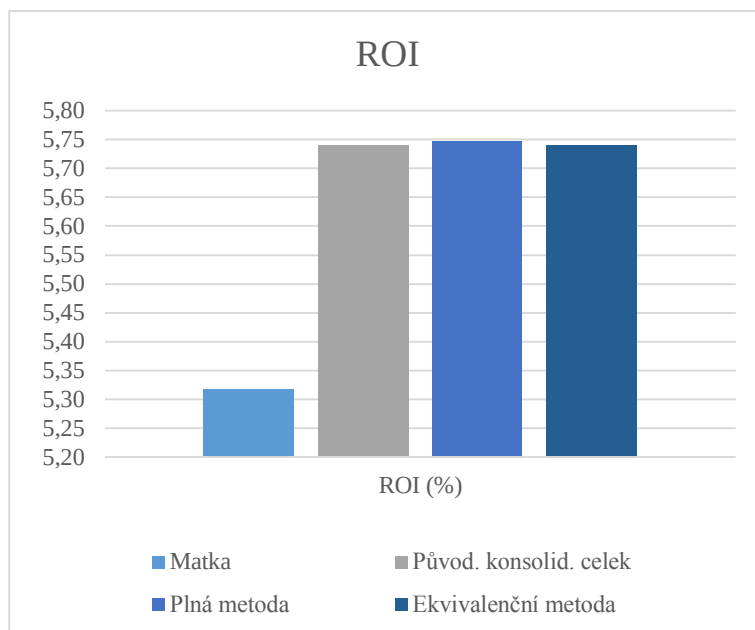
Z tabulky je patrné, že matka dosahuje oproti celému celku velmi podobných hodnot, což značí její efektivní využívání svých zdrojů. Hodnoty konsolidovaného celku jsou ve všech třech variantách velmi podobné. Jednotlivé ukazatele a jejich hodnoty budou popsány v následujících grafech.

Z grafu č. 2 je patrné, že hodnoty ukazatele ROA pro všechny tři možnosti konsolidačního celku jsou téměř stejné. I přes to, že nejvyšší EBIT je vykazován u plné metody, o nepatrný rozdíl je nejvyšší hodnoty ROA dosaženo u varianty ekvivalenční metody konsolidace. Tento fakt je způsoben menší hodnotou celkových aktiv. Průměrná oborová hodnota ukazatele ROA je 4,78 %. Vybraný konsolidační celek dosahuje hodnoty vyšší, což značí, že celek efektivně hospodaří se svými aktivy a tento fakt je hodnocen velmi kladně.



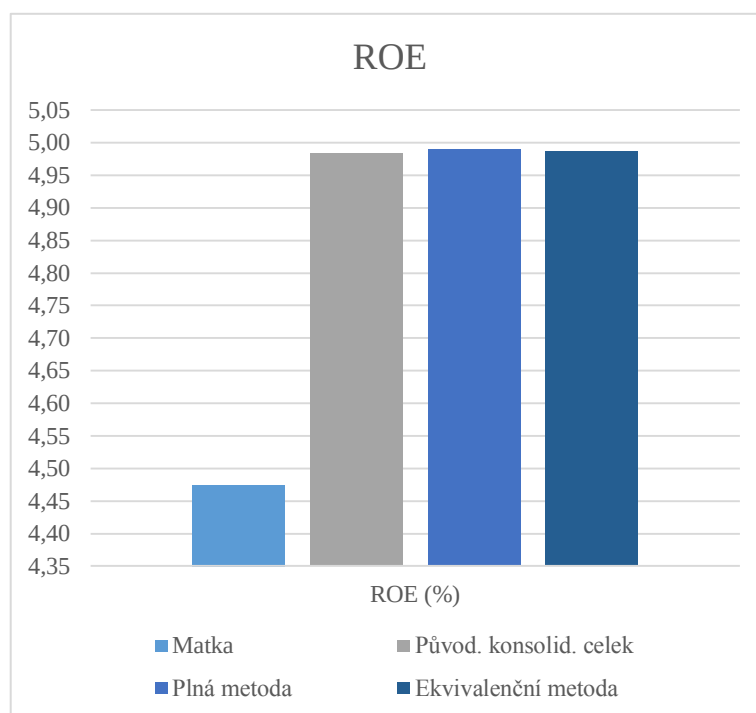
Graf 2: ROA v % (Zpracování vlastní)

Rentabilita investovaného kapitálu dle grafu č. 3 nejvyšší u plné metody konsolidace. Tento fakt je způsoben nejvyšší hodnotou EAT a je hodnocen velmi kladně, neboť v případě, že se vedení matky pro koupi třetí dcery rozhodne, hodnota tohoto ukazatele potvrzuje, že investice byla úspěšná.



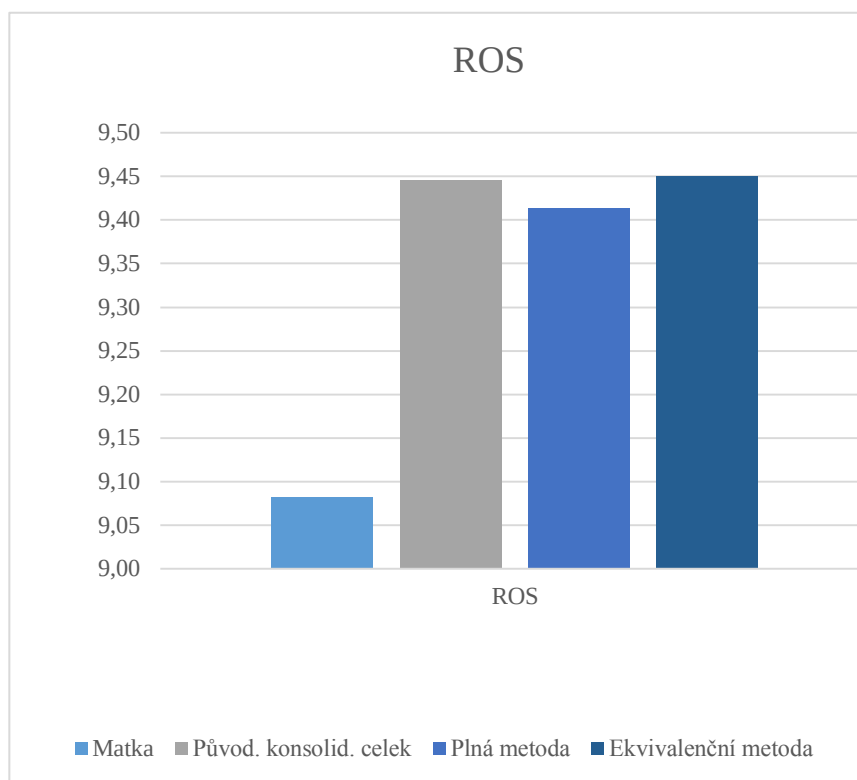
Graf 3: ROI v % (Zpracování vlastní)

Z grafu č. 4 – graf ukazatele ROE lze poznat, že nejvyšší hodnoty je opět dosaženo u varianty plné metody konsolidace. Pro výpočet tohoto ukazatele byl použit EAT, který je nejvyšší právě pro tuto variantu. Celek však dosahuje přibližně o 2,5 % nižší hodnoty, než je oborový průměr. Z hlediska pohledu vlastníků je tento fakt hodnocen negativně.



Graf 4: ROE v % (Zpracování vlastní)

Nejvyšší hodnoty ukazatele ROS je dle grafu č. 5 dosaženo u původního konsolidačního celku. Naopak nejnižší hodnotu vykazuje varianta plné metody konsolidace. Tento fakt je způsoben tím, že náklady nového konsolidačního celku vzrostly více než výnosy tohoto celku. Tržby oproti původnímu konsolidačnímu celku vzrostly o 0,5 %, ale EBIT pouze o 0,15 %. Tento fakt není hodnocen negativně, neboť se jedná o první rok a náklady mohou být v tomto období vyšší, ale časem se stabilizují a budou řízeny efektivněji.



Graf 5: ROS v % (Zpracování vlastní)

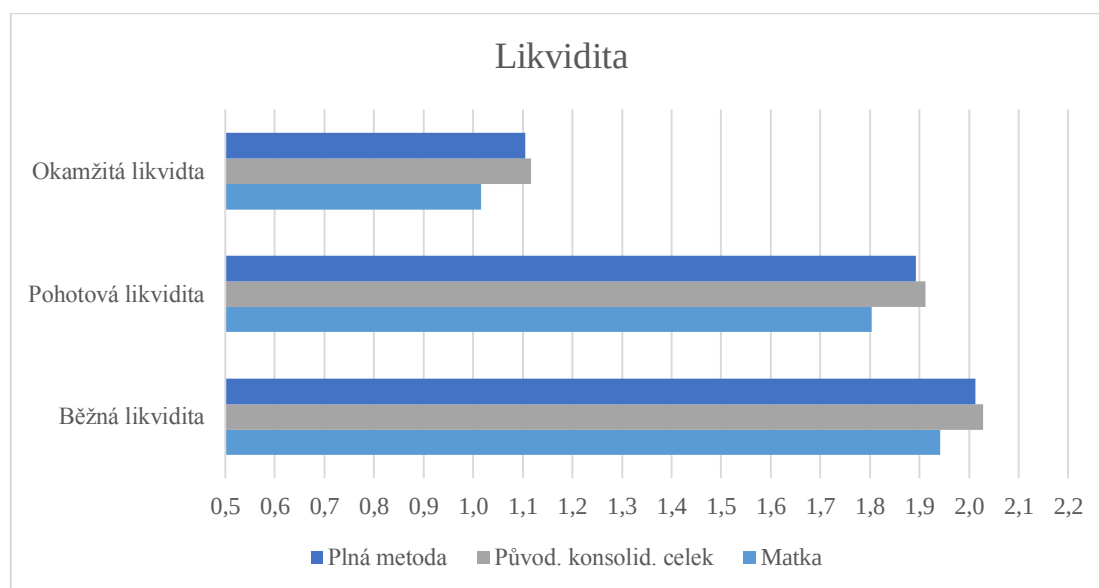
Likvidita

Dalším vybraným ukazatelem pro zhodnocení ekonomické situace konsolidačního celku je likvidita. Jedná se o likviditu běžnou, pohotovou a okamžitou. Hodnoty matky a jednotlivých variant konsolidačního celku jsou uvedeny v tabulce č. 12.

Tab. 12: Ukazatele likvidity (Zpracování vlastní dle 19)

	Matka	Původ. kons. celek	Nový konsolidační celek	
			Plná metoda	Ekvivalenční metoda
Běžná likvidita	1,9424	2,0284	2,0127	2,0284
Pohotová likvidita	1,8033	1,9117	1,8931	1,9117
Okamžitá likvidita	1,0158	1,1162	1,1044	1,1162

Vzhledem k tomu, že při ekvivalenční metodě konsolidace nedochází ke sčítání položek účetních výkazů konsolidující účetní jednotky a přidruženého podniku, ale jsou pouze přičteny některé položky, které se stejně jako v našem případě nemusí vůbec dotknout oběžných aktiv a krátkodobých závazků, jsou hodnoty likvidity naprosto totožné u původního konsolidačního celku i u nového celku zkonsolidovaného ekvivalenční metodou. Tyto hodnoty tedy nebudou vůbec zahrnuty do následujícího grafu č. 6, který hodnoty likvidity popisuje.



Graf 6: Likvidita (Zpracování vlastní dle 19)

Běžná likvidita neboli likvidita třetího stupně by se dle odborné literatury měla pohybovat v rozmezí 1,6 – 2,5 (11, s. 112). Oborový průměr tohoto ukazatele je však pouze 1,35 (15). Matka, původní konsolidační celek, i nový celek zkonsolidovaný plnou

metodou se do literaturou stanovené hodnoty vlézají, ale oborové hodnoty značně převyšují. Tento fakt může být způsoben velkým množstvím vázaných zásob. Je tedy doporučeno tuto položku sledovat a případně efektivně řídit i v dalších letech. Nejblíže k oborovému průměru je nový konsolidační celek s variantou plné metody konsolidace.

Pohotová likvidita označovaná též jako likvidita druhé stupně je optimálně vysoká, pokud se dle odborné literatury pohybuje kolem 1 (11, s. 112). Oborové hodnoty jsou vyšší a pohybují se kolem 1,22 (15). Vypočítané hodnoty matky i konsolidačního celku jsou však o dost vyšší. Podnikům je tedy doporučováno snížit výši pohledávek, popřípadě zkrátit doby splatnosti (například na základě ukazatele doby obratu). Nejlépe se doporučovaným hodnotám i oborovému průměru přibližuje opět nový konsolidační celek s variantou plné metody konsolidace.

Okamžitá likvidita neboli likvidita prvního stupně by se měla dle doporučení odborné literatury pohybovat v rozmezí 0,2 – 0,5 (11, s. 112). Oborové hodnoty se pohybují kolem 0,45 (15). Hodnoty matky i konsolidačního celku však opět značně převyšují doporučené hodnoty i oborový průměr. Tento fakt může být způsoben neefektivním hospodařením, nebo například nízkou mírou investování (či reinvestování). Společnostem je doporučeno ukazatel do dalších let sledovat a případně efektivně řídit využití a množství krátkodobého finančního majetku. Nejblíže doporučovaným hodnotám je opět varianta plné metody konsolidace jako u předchozích dvou ukazatelů.

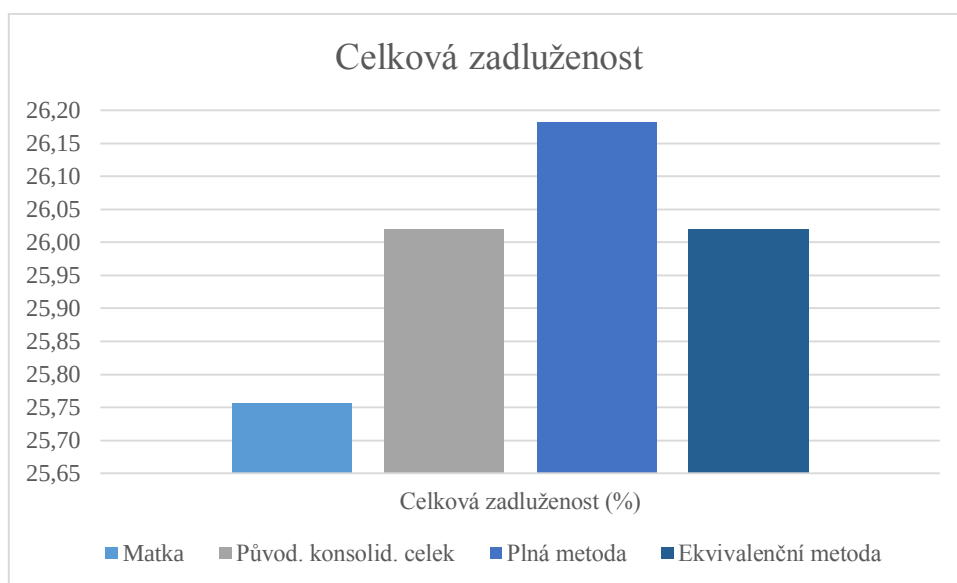
Zadluženost

Dalšími zvolenými ukazateli hodnocení ekonomické situace konsolidačního celku jsou ukazatele zadluženosti. Pro účely této práce byly vybrány ukazatele celkové zadluženosti a krytí dlouhodobého majetku. Vypočítané hodnoty jsou uvedeny v tabulce č. 13.

Tab. 13: Ukazatele zadluženosti (Zpracování vlastní dle 19)

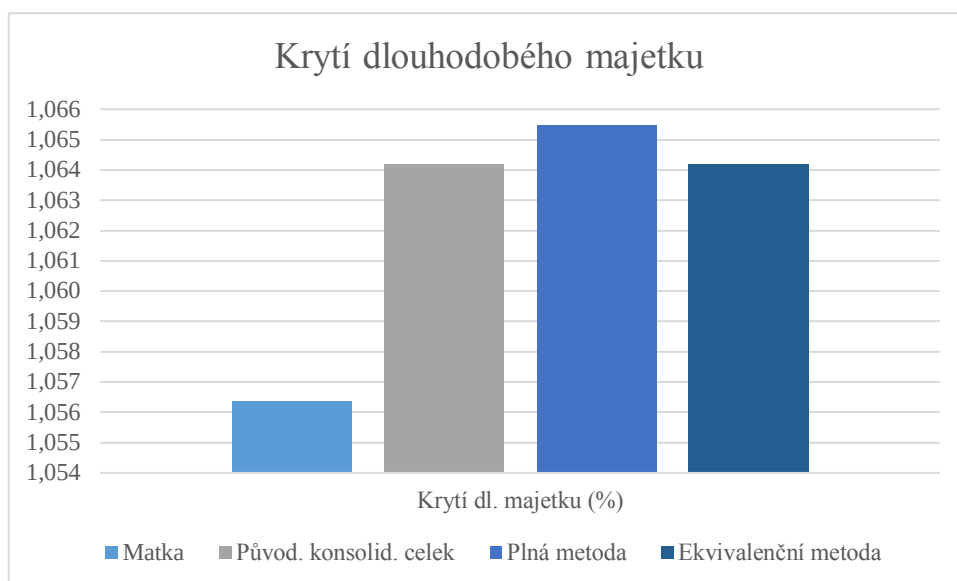
	Matka	Původ. kons. celek	Nový kons. celek	
			Plná metoda	Ekvivalenční metoda
Celková zadluženost (%)	25,7569	26,0202	26,1818	26,0197
Krytí dl. majetku (%)	1,0564	1,0642	1,0655	1,0642

Nejvyšší hodnoty ukazatele celkové zadluženosti dosahuje celek zkonsolidovaný plnou metodou konsolidace. Vyšší zadluženost, tedy míra využití cizích zdrojů však ne vždy představuje negativní jev. Do určité hodnoty mohou totiž být cizí zdroje pro podnik levnějšími zdroji financování než zdroje vlastní. Oborový průměr zadluženosti je 49 %. Společně je tedy doporučeno zvážit větší využití vlastních zdrojů (např. za pomoci ukazatele WACC). Vyšší míra zadluženosti u nového konsolidačního celku je tedy v našem případě hodnocena pozitivně. Hodnoty jsou také znázorněny v grafu č. 7.



Graf 7: Celková zadluženost v % (Zpracování vlastní dle 19)

Ukazatel krytí dlouhodobého majetku by měl být nižší než 1. Tím je zachováno zlaté bilanční pravidlo. Hodnoty matky i konsolidačního celku toto pravidlo splňují, což je hodnoceno jako pozitivní. Nejlépe vychází opět varianta konsolidace plnou metodou, viz graf č. 8.



Graf 8: Krytí dlouhodobého majetku v % (Zpracování vlastní dle 19)

4.5 Shrnutí návrhové části

V analytické části této diplomové práce byla řešena možnost rozšíření stávajícího konsolidačního celku, a to koupí podílu ve společnosti Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s. Uvažovány byly dvě možnosti koupě podílu, a to 100 % a 40 %. Každá z variant měla jiné dopady na konsolidované výkazy skupiny a její celkovou ekonomickou situaci.

Na základě vybraných ukazatelů finanční analýzy byly posouzeny dopady jednotlivých navrhovaných variant. Ve většině ukazatelů bylo dosaženo nejlepších výsledků při variantě koupě 100% podílu (plná metoda konsolidace), výsledky jsou shrnuty v tabulce č. 14.

Tab. 14: Shrnutí (Zpracování vlastní)

	Matka	Pův. kons. celek	Nový kons. celek	
			Plná metoda	Ekviv. metoda
ROA (%)	4,8063	5,1751	5,1710	5,1769
ROI (%)	5,3170	5,7392	5,7476	5,7412
ROE (%)	4,4745	4,9840	4,9901	4,9864
ROS	9,0816	9,4455	9,4142	9,4504
Běžná likvidita	1,9424	2,0284	2,0127	2,0284
Pohotová likvidita	1,8033	1,9117	1,8931	1,9117
Okamžitá likvidita	1,0158	1,1162	1,1044	1,1162
Celková zadluženost (%)	25,7569	26,0202	26,1818	26,0197
Krytí dl. majetku (%)	1,0564	1,0642	1,0655	1,0642

V sedmi z devíti ukazatelů bylo nejlepší hodnot dosaženo při zvolení varianty plné metody konsolidace. Tato varianta je tedy pro konsolidační celek doporučena.

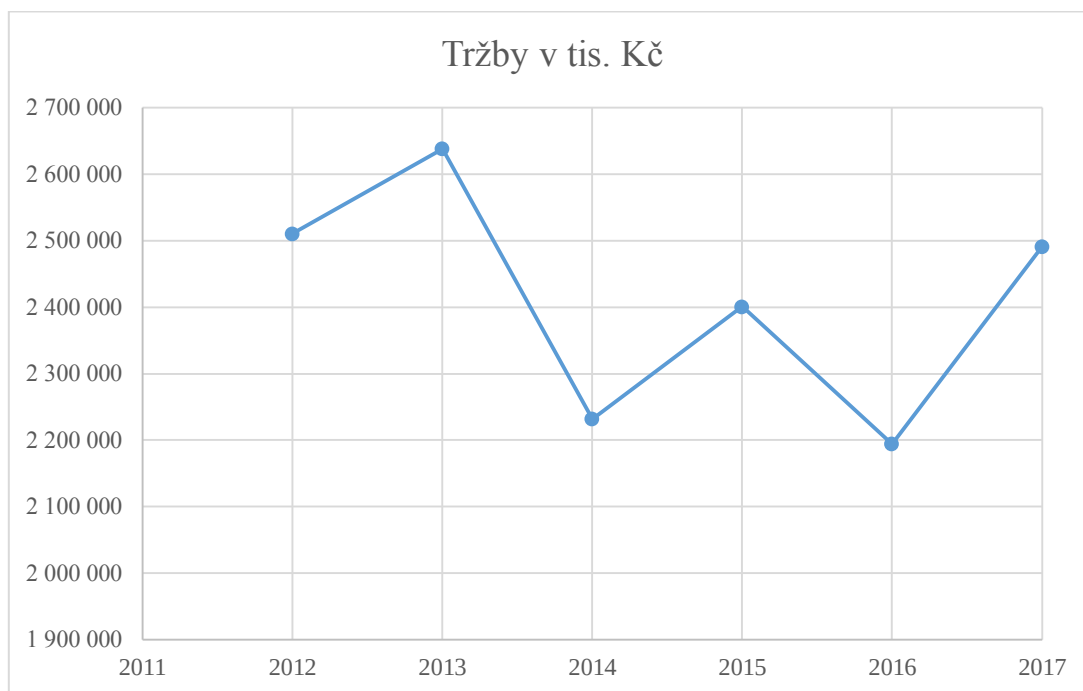
Za předpokladu zvolení navrhované koupě 100% podílu je v tabulce č. 15 navázáno na kapitolu 3.3, v níž byl porovnáván vývoj tržeb a rentability koncernu.

Tab. 15: Porovnání rentability (Zpracování vlastní)

Rok	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ROA (%)	8,92	9,71	4,43	3,24	2,72	5,17
ROI (%)	9,79	10,64	4,75	3,51	3,04	5,75
ROE (%)	9,32	9,90	5,06	3,50	2,28	4,99
ROS (%)	15,48	16,60	10,10	6,50	4,66	9,41

U všech ukazatelů rentability došlo v roce 2017 k růstu, což značí, že koncernu se podařilo zlepšit svou ekonomickou situaci, která na základě ukazatelů rentability nebyla v minulých letech příliš příznivá.

Stejně jako ukazatele rentability, tak i tržby dle grafu č. 9 v roce 2017 vzrostly, a to o více než 13 %. Tento jev je důkazem, že doporučená varianta rozšíření původního ekonomického celku je efektivní a ekonomickou situaci konsolidačního celku zlepšuje.



Graf 9: Porovnání vývoje tržeb v tis. Kč za 2012 – 2017 (Zpracování vlastní)

.

ZÁVĚR

Tato diplomová práce byla zaměřena na problematiku konsolidace účetní závěrky. Práce pojednává o možnosti rozšíření konsolidačního celku a o jejím dopadu na celkovou ekonomickou situaci vybraného koncernu.

Pro účely této práce byla zvolena skupina podniků, jejíž mateřskou společností je Plzeňská teplárenská, a. s. Do konsolidačního celku patří dvě dceřiné společnosti. V práci je navrhována koupě podílu v další společnosti. Jedná se o společnost Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s. Uvažovány jsou dvě varianty koupě, a to pořízení 100% podílu a pořízení 40% podílu ve společnosti, přičemž každá z variant znamená použití jiné metody konsolidace.

Práce je pomyslně rozdělena do dvou částí. V první části je vysvětlena základní terminologie týkající se konsolidace účetní závěrky a dále jsou zde popsány vybrané ukazatele, na základě kterých bude zhodnocena ekonomická situace nového konsolidačního celku.

V druhé části je nejprve představen původní konsolidační celek a je popsán vývoj jeho tržeb a hodnot rentability v minulosti. Dále je představena nově pořizovaná společnost. Na základě údajů z individuálních účetních závěrek společností je sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka, a to ve dvou variantách – plná metoda konsolidace a ekvivalenční metoda konsolidace.

Za pomoci vybraných ukazatelů, kterými jsou rentabilita, likvidita a zadluženost, je zhodnocena ekonomická situace nového konsolidačního celku v obou navrhovaných variantách. Podniku je doporučen nákup 100% podílu, tedy varianta plné metody konsolidace. Na základě zjištěných výsledků je právě tato varianta nejefektivnější a pořízení 100% podílu v mateřské společnosti je pro koncern přínosem. V tomto případě výsledku jednotlivých zvolených ukazatelů dosahují nejlepších hodnot.

Na závěr jsou stejně jako při představení konsolidačního celku porovnány hodnoty rentability a vývoj tržeb v předchozích letech. Do porovnání je již zahrnut i aktuální rok s nově zkonsolidovanými výkazy. Z porovnání je patrné, že ekonomická situace koncernu se rozšířením zlepšila.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) SKÁLOVÁ, Jana. *Účetní a daňové souvislosti přeměn obchodních společností*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2015. ISBN 978-80-7478-699-0.
- (2) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.
- (3) ZELENKA, Vladimír a Marie ZELENKOVÁ. *Konsolidace účetních výkazů: principy a praktické aplikace*. Praha: Ekopress, 2013. ISBN 978-80-86929-95-8.
- (4) JANHUBA, Miloslav, Marie MÍKOVÁ, Jaroslava ROUBÍČKOVÁ a Vladimír ZELENKA, 2016. *Finanční účetnictví: obecné otázky*. V Praze: C.H. Beck, xvii, 273 stran : ilustrace, faksimile. ISBN 978-80-7400-614-2.
- (5) FEDOROVÁ, A. *Konsolidace účetní závěrky*. Přednáška. Brno: Vysoké učení technické v Brně, 2018.
- (6) LOJA, Radka a Radek JONÁŠ. *Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech*. Praha: VOX, 2016. ISBN 978-80-87480-52-6.
- (7) Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích ze dne 25. ledna 2012.
- (8) Vyhláška č. 500/2002 Sb. Vyhláška, 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.
- (9) Český účetní standard pro podnikatele č. 020, Konsolidovaná účetní závěrka
- (10) KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ, 2010. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 205 s. : il., formuláře. ISBN 978-80-247-3349-4.
- (11) GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.
- (12) KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.
- (13) REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-1835-4.

- (14) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2007. ISBN 978-80-251-1830-6.
- (15) FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKOVÉ SFÉRY ZA ROK 2017, *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. © Copyright 2005–2019 [cit. 2019-03-26]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-rok-2017--237570/>
- (16) PLZEŇSKÁ TEPLÁRENSKÁ, A. S. O nás. *Plzeňská teplárenská, a. s.* [online]. © 2019 [cit. 2019-03-27]. Dostupné z: <https://www.pltep.cz/>
- (17) JUSTICE. *Výpis z obchodního rejstříku společnosti PLZEŇSKÁ TEPLÁRENSKÁ, A. S.* [online]. © 2012-2018 [cit. 2018-03-26]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=690287&typ=PLATNY>
- (18) RAJCHLOVÁ, J. *Konsolidace účetní závěrky*. Cvičení. Brno: Vysoké učení technické v Brně, 2018.
- (19) PLZEŇSKÁ TEPLÁRENSKÁ, A. S. *Konsolidovaná výroční zpráva 2017*. Plzeň, 2017
- (20) ČISTÁ PLZEŇ, S. R. O. Společnost. *Čistá Plzeň, s. r. o.* [online]. © 2019 [cit. 2019-03-27]. Dostupné z: <http://www.cistaplzen.cz/spolecnost/>
- (21) PLZEŇSKÁ TEPLÁRENSKÁ SERVIS IN A. S. O firmě. *Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s.* [online]. © 2019 [cit. 2019-03-27]. Dostupné z: https://www.ptservisin.cz/index.php?stranka=o_firmeH

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

VZZ	výkaz zisků a ztrát
KR	konsolidační rozdíl
PC	pořizovací cena
VK	vlastní kapitál
MP	menšinový podíl
VHBO	výsledek hospodaření běžného období
CPVE	cenné papíry v ekvivalenci
PVHE	podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci
EBIT	zisk před zdaněním a úroky
EAT	zisk po zdanění
t	sazba daně z příjmu
ROA	rentabilita aktiv
ROI	rentabilita investovaného kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
WACC	průměrné vážené náklady kapitálu

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj tržeb v tis. Kč za 2012 – 2016	44
Graf 2: ROA v %	59
Graf 3: ROI v %	60
Graf 4: ROE v %	60
Graf 5: ROS v %	61
Graf 6: Likvidita	62
Graf 7: Celková zadluženost v tis. Kč	64
Graf 8: Krytí dlouhodobého majetku v tis. Kč	65
Graf 9: Porovnání vývoje tržeb v tis. Kč za 2012 – 2017	67

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Logo Plzeňská teplárenská, a. s.	39
Obr. 2: Organizační struktura Plzeňské teplárenské, a. s.	40
Obr. 3: Logo Plzeňská teplárenská, AUTODOPRAVA s. r. o.	41
Obr. 4: Logo Čistá Plzeň, s. r. o.	41
Obr. 5: Logo Plzeňská teplárenská SERVIS IN a. s.	42
Obr. 6: Konsolidační celek	43

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Stupně vlivu	18
Tab. 2: Ukazatele rentability 2012 – 2016.....	44
Tab. 3: Výpočet konsolidačního rozdílu – plná metoda.....	48
Tab. 4: Úpravy v rozvaze v tis. Kč; aktiva; plná metoda	49
Tab. 5: Úpravy v rozvaze v tis. Kč; pasiva; plná metoda.....	50
Tab. 6: Úprava VZZ v tis. Kč; plná metoda	51
Tab. 7: Výpočet konsolidačního rozdílu – ekvivalenční metoda.....	53
Tab. 8: Úpravy v rozvaze v tis. Kč; aktiva; ekvivalenční metoda	54
Tab. 9: Úprava v rozvaze v tis. Kč; pasiva; ekvivalenční metoda	56
Tab. 10: Úprava VZZ v tis. Kč, ekvivalenční metoda	57
Tab. 11: Ukazatele rentability v %.....	58
Tab. 12: Ukazatele likvidity.....	62
Tab. 13: Ukazatele zadluženosti	64
Tab. 14: Shrnutí	66
Tab. 15: Porovnání rentability	66

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec 1: Konsolidační rozdíl	28
Vzorec 2: Menšinový podíl, rozvaha, plná metoda.....	29
Vzorec 3: Menšinový podíl, VZZ, plná metoda	29
Vzorec 4: Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	30
Vzorec 5: Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	30
Vzorec 6: Rentabilita.....	34
Vzorec 7: ROA.....	35
Vzorec 8: ROI	35
Vzorec 9: ROE	36
Vzorec 10: ROS	36
Vzorec 11: Běžná likvidita	37
Vzorec 12: Pohotová likvidita	37
Vzorec 13: Okamžitá likvidita	37
Vzorec 14: Celková zadluženost.....	38
Vzorec 15: Krytí dlouhodobého majetku	38
Vzorec 16: Konsolidační rozdíl plná metoda	47

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha Plzeňská teplárenská, a. s. 2017 v tis. Kč	77
Příloha 2: VZZ Plzeňská teplárenská, a. s. 2017 v tis. Kč.....	80
Příloha 3: Rozvaha Plzeňská teplárenská SERVIS IN, a. s. 2017 v tis. Kč	82
Příloha 4: VZZ Plzeňská teplárenská SERVIS IN, a. s. 2017 v tis. Kč	84

Příloha 1: Rozvaha Plzeňská teplárenská, a. s. 2017 v tis. Kč (Zpracování vlastní dle 18)

Rozvaha v plném rozsahu k 31. 12. 2017 v tis. Kč	Běžné účetní období			Min. úč. obd.
Aktiva	Brutto	Korekce	Netto	Netto
Aktiva celkem	12 233 040	-5 853 193	6 379 847	6 716 696
Dlouhodobý majetek	11 312 371	-5 853 193	5 459 178	5 869 025
Dlouhodobý nehmotný majetek	164 394	-79 189	85 205	115 221
Ocenitelná práva	81 057	-79 189	1 868	3 037
Software	80 996	-79 182	1 814	3 037
Ostatní ocenitelná práva	61	-7	54	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	83 337		83 337	112 086
v tom: povolenky a emise	83 337		83 337	112 086
Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	0	0	0	98
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	98
Dlouhodobý hmotný majetek	11 037 877	-5 759 347	5 278 530	5 657 017
Pozemky a stavby	4 305 896	-1 778 997	2 526 899	2 639 425
Pozemky	60 996		60 996	61 704
Stavby	4 244 900	-1 778 997	2 465 903	2 577 721
Hmotné movité věci a jejich soubory	6 645 304	-3 974 258	2 671 046	2 924 146
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	19 751	-6 092	13 659	14 324
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19 751	-6 092	13 659	14 324
Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	66 926		66 926	79 122
Poskytnuté zálohy na DHM	4 189		4 189	869
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	62 737		62 737	78 253
Dlouhodobý finanční majetek	110 100		110 100	96 787
Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	110 100		110 100	7 350
Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba			0	89 437
Oběžná aktiva	893 313	-14 657	878 656	816 210
Zásoby	52 029		52 029	62 914
Materiál	51 176		51 176	62 061
Nedokončený výroba a polotovary	853		853	853
Pohledávky	370 904	-14 657	356 247	384 319
Krátkodobé pohledávky	370 904	-14 657	356 247	384 319
Pohledávky z obchodních vztahů	312 841	-14 657	298 184	293 211
Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba			0	13 250
Pohledávky – ostatní	58 063		58 063	77 858
Stát – daňové pohledávky	11 887		11 887	65 183
Krátkodobé poskytnuté zálohy	4 967		4 967	4 511
Dohadné účty aktivní	2 173		2 173	1 688
Jiné pohledávky	39 036		39 036	6 476

Peněžní prostředky	470 380		470 380	368 977
Peněžní prostředky v pokladně	64		64	103
Peněžní prostředky na účtech	470 316		470 316	368 874
Časové rozlišení aktiv	27 356		27 356	31 461
Náklady příští období	27 356		27 356	31 461

Rozvaha v plném rozsahu k 31. 12. 2017		
Pasiva	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Pasiva celkem	6 379 847	6 716 696
Vlastní kapitál	4 722 975	4 529 086
Základní kapitál	1 092 957	1 092 957
Základní kapitál	1 092 957	1 092 957
Ážio a kapitálové fondy	73 304	15 134
Kapitálové fondy	73 304	15 134
Ostatní kapitálové fondy	38 015	38 015
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	35 289	-22 881
Fondy ze zisku	227 827	226 566
Ostatní rezervní fondy	218 592	218 592
Statutární a ostatní fondy	9 235	7 974
Výsledek hospodaření minulých let	3 117 559	3 065 014
Nerozdělený zisk minulých let	3 117 559	3 065 014
Výsledek hospodaření běžného účetního období	211 328	129 415
Cizí zdroje	1 643 248	2 173 321
Rezervy	146 884	117 503
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	48 944	38 718
Ostatní rezervy	97 940	78 785
Závazky	1 496 364	2 055 818
Dlouhodobé závazky	1 044 009	1 502 425
Závazky k úvěrovým institucím	823 669	1 314 125
Závazky z obchodních vztahů	840	0
Odložený daňový závazek	219 500	188 300
Krátkodobé závazky	452 355	553 393
Závazky k úvěrovým institucím	140 456	174 603
Krátkodobé přijaté zálohy	941	4 200
Závazky z obchodních vztahů	167 261	202 876
Závazky ostatní	143 697	171 714
Závazky k zaměstnancům	8 632	11 308
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	5 042	5 334
Stát – daňové závazky a dotace	1 592	2 455

Dohadné účty pasivní	124 769	125 900
v tom: povolenky na emise	73 359	7 441
Jiné závazky	3 662	26 717
Časové rozlišení pasiv	13 624	14 289
Výnosy příštích období	13 624	14 289

Příloha 2: VZZ Plzeňská teplárenská, a. s. 2017 v tis. Kč (Zpracování vlastní dle 18)

Položka	Skutečnost v účetní období	
	běžném	minulém
Tržby z prodeje výrobků a služeb	2 269 260	2 082 562
Tržby za prodej zboží	57 723	59 585
Výkonová spotřeba	1 190 545	1 238 753
Náklady vynaložené na prodané zboží	57 809	59 704
Spotřeba materiálu a energie	829 207	865 918
Služby	303 529	313 131
Změna stavu zásob vlastní činnosti (*/-)	0	-236
Aktivace (-)	-992	-4 369
Osobní náklady	249 602	240 519
Mzdové náklady	11 959	176 170
Náklady na soc. zabezpečení, zdrav. pojištění a ostatní náklady	67 643	64 349
Náklady na soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	60 400	57 397
Ostatní náklady	7 243	6 952
Úpravy hodnot v provozní oblasti	471 477	410 518
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku	471 701	399 913
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku – trvalé	471 882	400 094
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku – dočasné	-181	-181
Úpravy hodnot pohledávek	-224	10 605
Ostatní provozní výnosy	39 313	36 237
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	4 358	337
Tržby z prodaného materiálu		7
Jiné provozní výnosy	34 955	35 893
v tom: povolenky na emise	28 080	31 837
Ostatní provozní náklady	139 144	74 174
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	4 396	289
Zůstatková cena prodaného materiálu		5
Daně a poplatky	1 576	1 473
Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	29 381	-35 674
Jiné provozní náklady	10 391	108 081
v tom: povolenky na emise	74 117	75 266
Provozní výsledek hospodaření	316 520	219 025
Výnosové úroky a podobné výnosy	1 820	2 013
Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	1 770	1 700
Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	50	313
Nákladové úroky a podobné náklady	39 685	48 023
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	39 685	48 023

Ostatní finanční výnosy	70	99
Ostatní finanční náklady	11 777	12 480
Finanční výsledek hospodaření	-49 572	-58 391
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	266 948	160 634
Daň z příjmu	55 620	31 219
Daň z příjmu splatná	35 420	17 018
Daň z příjmu odložená	20 200	14 201
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	211 328	129 415
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	211 328	129 415
Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	2 368 186	2 180 496

Příloha 3: Rozvaha Plzeňská teplárenská SERVIS IN, a. s. 2017 v tis. Kč (Zpracování vlastní dle 21)

Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2017	Běžné účetní období			Min. úč. obd.
Aktiva	Brutto	Korekce	Netto	Netto
Aktiva celkem	33 641	-9 739	23 902	27 037
Pohledávky za upsaný základní kapitál				
Dlouhodobý majetek	12 706	-9 739	2 967	2 451
Dlouhodobý nehmotný majetek	130	-130		
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
Ocenitelná práva	130	-130		
Software	130	-130		
Goodwill				
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM				
Dlouhodobý hmotný majetek	12 576	-9 609	2 967	2 451
Pozemky a stavby				
Pozemky				
Stavby				
Hmotné movité věci a jejich soubory	12 296	-9 422	2 874	2 339
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	280	-187	93	112
Dlouhodobý finanční majetek				
Oběžná aktiva	20 910		20 910	24 574
Zásoby	3 011		3 011	2 102
Materiál	2 560		2 560	1 880
Nedokončený výroba a polotovary	397		397	218
Poskytnuté zálohy na zásoby	54		54	4
Pohledávky	7 887		7 887	13 342
Dlouhodobé pohledávky	244		244	415
Pohledávky z obchodních vztahů	244		244	415
Krátkodobé pohledávky	7 643		7 643	12 927
Pohledávky z obchodních vztahů	5 341		5 341	10 185
Pohledávky - ostatní	2 302		2 302	2 742
Stát - daňové pohledávky	2 298		2 298	2 738
Peněžní prostředky	10 012		10 012	9 130
Peněžní prostředky v pokladně	143		143	128
Peněžní prostředky na účtech	9 869		9 869	9 002
Časové rozlišení aktiv	25		25	12
Náklady příští období	25		25	12

Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2017		
Pasiva	Běžné účetní období	Min. účetní období
Pasiva celkem	23 902	27 037
Vlastní kapitál	9 334	18 473
Základní kapitál	2 000	2 000
Základní kapitál	2 000	2 000
Ážio a kapitálové fondy		
Fondy ze zisku		
Výsledek hospodaření minulých let	6 473	16 368
Nerozdělený zisk minulých let	6 473	16 368
Výsledek hospodaření běžného účetní období	861	105
Cizí zdroje	14 186	7 775
Závazky	141 860	7 775
Dlouhodobé závazky	160	141
Odložený daňový závazek	160	141
Krátkodobé závazky	14 026	7 634
Závazky k úvěrovým institucím		
Krátkodobé přijaté zálohy		
Závazky z obchodních vztahů	6 345	4 519
Závazky ostatní	7 681	3 115
Závazky k zaměstnancům	1 906	1 797
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	1 157	1 037
Stát - daňové závazky a dotace	348	272
Jiné závazky	4 270	9
Časové rozlišení pasiv	382	789
Výdaje příštích období	382	229
Výnosy příštích období	382	560

Příloha 4: VZZ Plzeňská teplárenská SERVIS IN, a. s. 2017 v tis. Kč (Zpracování vlastní dle 21)

Položka	Skutečnost v účetní období	
	běžném	minulém
Tržby z prodeje výrobků a služeb	93487	78327
Tržby za prodej zboží	2107	2171
Výkonová spotřeba	50762	38187
Náklady vynaložené na prodané zboží	1946	1959
Spotřeba materiálu a energie	24307	19203
Služby	24509	17025
Změna stavu zásob vlastní činnosti (*/-)	-179	50
Aktivace (-)		
Osobní náklady	42136	40052
Mzdové náklady	30487	29055
Náklady na soc. zabezpečení, zdrav. poj. a ostatní náklady	11649	10997
Náklady na soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	10285	9765
Ostatní náklady	1364	1232
Úpravy hodnot v provozní oblasti	1156	1272
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku	1156	1272
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku - trvalé	1156	1272
Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku – dočasné		
Úpravy hodnot pohledávek		
Ostatní provozní výnosy	135	472
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	73	
Tržby z prodaného materiálu	4	
Jiné provozní výnosy	58	472
Ostatní provozní náklady	749	1231
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
Zůstatková cena prodaného materiálu		
Daně a poplatky	109	87
Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	19	19
Jiné provozní náklady	621	1125
Provozní výsledek hospodaření	1105	178
Výnosové úroky a podobné výnosy		1
Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		1
Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
Nákladové úroky a podobné náklady		
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
Ostatní finanční výnosy		

Ostatní finanční náklady	39	24
Finanční výsledek hospodaření	-39	-23
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1066	155
Daň z příjmu	205	50
Daň z příjmu splatná	186	34
Daň z příjmu odložená	19	16
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	861	105
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	861	105
Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V.+ VI. + VII.	95729	80971