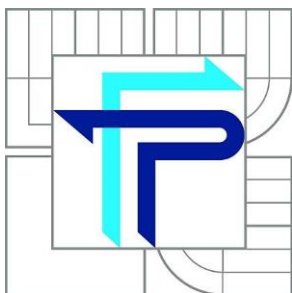


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ
FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

KONSOLIDACE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY VYBRANÉHO KONCERNU

CONSOLIDATION OF FINANCIAL STATEMENTS OF THE SELECTED GROUP

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. HANA ANDRÝSKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. JAROSLAVA RAJCHLOVÁ, Ph.D.

BRNO 2015

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Andrýsková Hana, Bc.

Účetnictví a finanční řízení podniku (6208T117)

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

Konsolidace účetní závěrky vybraného koncernu

v anglickém jazyce:

Consolidation of Financial Statements of the Selected Group

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

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

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

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

L.S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Ředitel ústavu

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

V Brně, dne 28.2.2015

ABSTRAKT

Tato diplomová práce se zabývá zpracováním konsolidované účetní závěrky. Práce obsahuje teoretická východiska pro zpracování konsolidované účetní závěrky, postupové kroky jednotlivých metod konsolidace a teoretická východiska pro zhodnocení přístupu. Teoretické poznatky jsou poté aplikovány při sestavení konsolidované účetní závěrky vybraného podniku.

ABSTRACT

This diploma thesis deals with the consolidated financial statements. The thesis includes theoretical basis for the preparation of consolidated financial statements, the individual process steps consolidation methods and evaluation approach. Then theoretical knowledge is applied in preparing the consolidated financial statements of the chosen company.

KLÍČOVÁ SLOVA

Konsolidovaná účetní závěrka, konsolidace, konsolidační celek, mateřský podnik, dceřiný podnik, přidružený podnik, metody konsolidace, míra vlivu.

KEY WORDS

Consolidated financial statement, consolidation, consolidation group, the parent company, subsidiary, entity associated, methods of consolidation, level of impact.

Bibliografická citace mé práce

ANDRÝSKOVÁ, H. *Konsolidace účetní závěrky vybraného koncernu*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2015. 113 s. Vedoucí diplomové práce Ing.Jaroslava Rajchlová, Ph.D..

Čestné prohlášení

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

V Brně

podpis

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala vedoucí diplomové práce Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D. za cenné rady a připomínky při zpracování této práce a pracovníkům vybraného podniku za vstřícnost a poskytnuté informace.

Zvláštní poděkování bych ráda věnovala rodině, zvláště rodičům, za všestrannou podporu po celou dobu mého studia.

Obsah

Úvod.....	10
1. TEORETICKÁ ČÁST	12
1.1. Sdružování a spojování podniků	12
1.1.1. Typy fúzí a akvizic	13
1.1.2. Fúze.....	14
1.1.3. Akvizice	15
1.1.4. Výhody/nevýhody fúzí a akvizic	15
1.1.5. Synergický efekt	16
1.2. Konsolidovaná účetní závěrka	17
1.3. Vymezení základních pojmů.....	22
1.4. Konsolidační celek.....	23
1.4.1. Míra vlivu	23
1.4.2. Rozhodující, podstatný a společný vliv	25
1.5. Konsolidační rozdíl	29
1.6. Systém konsolidace.....	30
1.7. Metody konsolidace účetní závěrky.....	31
1.7.1. Plná metoda.....	31
1.7.2. Ekvivalenční metoda.....	34
1.7.3. Poměrná metoda	35
1.8. Vylučování vzájemných vztahů	37
1.9. Zhodnocení změny konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu .	38
2. PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI	41
2.1. Základní údaje.....	41
2.2. Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2013	42
2.3. Vazby mezi společnostmi	48

3. KONSOLIDACE	52
3.1. Biosolid, s.r.o.	53
3.2. KOVOSTEEL Recycling, s.r.o.	59
3.3. RPG Recycling, s.r.o.	64
3.4. OTR Recycling s.r.o.	69
3.5. GELPO s.r.o.	74
3.6. AB ELPO spol. s r.o.	78
3.7. NEOMA Recycling s.r.o.	83
3.8. Modrý kvítek s.r.o.	85
3.9. REC Group s.r.o.	89
3.10. Celková konsolidace	95
4. ZHODNOCENÍ ZMĚNY KONSOLIDAČNÍHO CELKU NA EKONOMICKOU SITUACE KONCERNU	100
Závěr	106
Seznam použité literatury	108
Seznam obrázků	111
Seznam tabulek	112
Seznam příloh	113

Úvod

V současné době je na ekonomické subjekty kladen stále větší tlak na rozšiřování a upevňování jejich pozice na trhu. Jedna z možností rozšiřování je sdružování a spojování podniků, čímž si subjekt buduje lepší konkurenceschopnost. Propojením podniků vznikají takzvané podnikové kombinace. V rámci podnikové kombinace se členové navzájem ovlivňují a spojení podniků má především ekonomický význam. Nejčastější forma propojení ekonomických subjektů je fúze a akvizice. Tato diplomová práce se bude zabývat kapitálovou akvizicí.

Kapitálová akvizice je charakteristická tím, že jeden subjekt získá koupí podílu na vlastním kapitálu majetkovou účast a podíl na hlasovacích právech v jiném ekonomickém subjektu. V rámci této akvizice zůstává všem podnikům jejich právní subjektivita. Postupným zvyšováním počtu podnikových kombinací bylo nutno stanovit postup, jak zobrazit dopad propojenosti na vlastníka podílu. Ucelený pohled na skupinu propojených podniků podává konsolidovaná účetní závěrka. Již od 19. století se začalo uvažovat o propojených podnicích jako jednom celku, a byla poprvé sestavena konsolidovaná účetní závěrka.

Konsolidované účetní výkazy neslouží pro daňové účely, ale jsou důležité pro vlastníky, kteří díky nim získávají informace o ekonomické a finanční situaci kapitálově propojených podniků. Konsolidované výkazy lze sestavit několika způsoby, tato diplomová práce se bude zabývat sestavením konsolidované účetní závěrky dle české právní úpravy.

Cílem diplomové práce je sestavení konsolidované účetní závěrky a následné zhodnocení ekonomické situace při změně konsolidačního celku. Práce bude rozdělena do čtyř částí. První část se bude věnovat teoretickým poznatkům, které budou podkladem pro zpracování dalších částí. Kromě základních pojmů obsahující akvizici, konsolidovanou účetní závěrku, mateřská společnost, konsolidační celek, konsolidační rozdíl a jiné, budou uvedeny jednotlivé metody konsolidace včetně postupových kroků. Teoretická část bude zakončena vybranými ukazateli pro zhodnocení finanční a ekonomické situace propojené skupiny a mateřské společnosti.

Druhá část diplomové práce se bude věnovat představení vybrané skupiny podniků, včetně vymezení konsolidačního celku a zobrazení vazeb mezi členy tohoto celku. Budou vymezeny míry vlivu a stanoveny metody konsolidace pro jednotlivé členy.

Další část, tedy třetí, bude věnována samotné konsolidaci. Bude provedena konsolidace rozvahy a výkazu zisku a ztrát pro jednotlivé členy celku. Závěrem této části bude provedena celková konsolidace a bude sestavena konsolidovaná rozvaha a konsolidovaný výkaz zisku a ztráty.

Čtvrtá a poslední část se bude zabývat zhodnocením změny konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu. Na základně vybraných ukazatelů bude provedeno zhodnocení zkonsolidovaných účetních výkazů s individuálními výkazy mateřské společnosti. Bude zde zhodnoceno, zda propojení společností mělo pozitivní vliv na matku, tedy jestli došlo k synergickému efektu.

1. Teoretická část

1.1. Sdružování a spojování podniků

V ekonomice běžně dochází ke spolupráci (sdružování) podniků. Teorii problematiky nejlépe řeší Marek Vochozka, Petr Muláč a kolektiv.¹ Existuje několik forem, jak se podniky sdružují, od prosté spolupráce až po spojování podniků.

Sdružováním podniků se rozumí vzájemná spolupráce. Někdy je taková spolupráce označována jako korporace. Korporace lze také charakterizovat jako v různé míře ekonomicky a právně spojené podniky. Typickým příkladem korporace je trust, kartel, koncern, holding a konsorcium.

Spojování podniků lze charakterizovat jako soustřeďování podnikatelských činností a výrobních faktorů do stále větších podnikatelských celků. Spojování podniků je typickým rysem globalizace a je často označováno jako koncentrace. Spojování podniků (koncentrace) má dvě formy. První je fúze (sloučení, splynutí) a druhá je akvizice. Diplomová práce se nadále bude zabývat spojováním podniků.

Obecně je pro spojování podniků používána anglická zkratka M&A, tedy Mergers and Acquisitions. Merger znamená fúzi, tedy sloučení či splynutí. Acquisition znamená akvizici, tedy získání nebo nabytí. K fúzi/akvizici dochází tehdy, když dva nebo více podniků spojí všechny činnosti nebo jejich části. Rozdíly mezi fúzí a akvizicí se týkají velikostí jednotlivých společností v podnikové kombinaci, vlastnictví a řízení podniků.²

Obecný cíl je růst akcionářské hodnoty. Hodnota nově vzniklého subjektu musí převyšovat součet hodnot původních subjektů (synergický efekt) a pokrýt náklad procesu koncentrace. Obecný cíl lze dělit na následující dílčí motivy koncentrace:

- úspory z rozsahu,
- úspory při pořizování výrobních faktorů,
- růst podílu na trhu,
- koncentrace kapitálu a znalostí,

¹ VOCHOZKA, M., MULÁČ, P., aj. *Podniková ekonomika*. 2012. s. 180-183.

² GLENLAKE PUBLISHING COMPANY. *Mergers and Acquisitions*. 2000. s. 2-10.

- přesuny daní,
- diverzifikace činnosti, snižování rizika výkyvů v hospodaření.

1.1.1. Typy fúzí a akvizic

V praxi dochází ke spojování podniků z jednoho či více odvětví trhu. Z tohoto hlediska autoři dělí fúze a akvizice na jednotlivé typy. Haim Levy, Marshall Sarnat a kolektiv je dělí na základní tři typy.³

Horizontální

Horizontální typ představuje spojení společností, které se pohybují ve stejném oboru a jsou relativně na stejné úrovni. Může se jednat o přímé konkurenty. Hlavním důvodem pro spojení takových společností jsou úspory z rozsahu, výzkum, management a zvětšení tržního podílu. Spojení znamená úbytek konkurence na trhu. Příkladem mohou být výrobci automobilů, kteří se spojují do větších celků. Horizontální spojení podniků může vést ke vzniku dominantního postavení na trhu.

Vertikální

Za vertikální typ spojení společností je označovaná situace, při které dochází ke spojení společností s navazující či doplňující činností. Společnost ovládne buď svého dodavatele, nebo odběratele. Motivem ke spojení je snížení závislosti na dodavatelích, zajištění dodávek surovin a zajištění odbytu výrobků.

V dnešní době mají vertikální fúze/akvizice velký význam. Vytvářejí se sítě podniků, které spolupracují a společně dokážou skloubit podmínku požadované kvality a nízké ceny při vysoké spolehlivosti dodávek. Sítě podniků zajišťují někdy až celý proces od zpracování prvotních surovin po distribuci ke konečnému zákazníkovi.⁴

Konglomerátní

Posledním typem spojení společností je konglomerátní typ. Jedná se o spojení společností, které mají naprosto odlišnou činnost podnikání. Konglomerátní spojení

³ LEVY, H., SARNAT, M., aj. *Kapitálové investice a finanční rozhodování*. 1999. s. 819.

⁴ VOCHOZKA, M., MULÁČ, P., aj. *Podniková ekonomika*. 2012. s. 183.

společností je nejnáročnější. Důvodem ke spojení je diverzifikace rizika, které vyplývá ze závislosti na jednom odvětví, a úspory ze sortimentu.

1.1.2. Fúze

Spojení podniků formou fúze znamená, že ze dvou či více subjektů vzniká subjekt jeden.⁵ Podrobněji se věnuje fúzím Jakub Slavík.⁶ Fúzi lze charakterizovat jako majetkoprávní operaci, při níž všechny majetek a závazky přebírané společností přecházejí do vlastnictví pokračující/nově vzniklé společnosti. Fúzi lze tedy považovat za vyšší formu akvizice.

Sloučení ($A + B \rightarrow A$)

Fúze sloučením znamená, že přebíraná společnost zaniká bez likvidace a veškerý její majetek a závazky přecházejí na nástupnickou, kupující společnost. Fúze sloučením se podobá přímému nákupu firmy. Oba postupy se ale liší právní úpravou a daňovými aspekty. Platí, že fúze sloučením je administrativně náročnější a daňově neutrální. Zatímco přímý nákup firmy je administrativně jednodušší, ale platí se při něm daň z převodu nemovitostí. Přímý nákup je výhodnější u malých firem, kde administrativní nenáročnost a s ní spojené úspory nákladů převáží zaplacenou daň.

Splynutí ($A + B \rightarrow C$)

Při fúzi splynutím zanikají původní společnosti a vzniká zcela nová společnost pod novým jménem. Tato nová společnost přebírá majetek a závazky zanikajících společností.

⁵ VOCHOZKA, M., MULÁČ, P., aj. *Podniková ekonomika*. 2012. s. 182.

⁶ SLAVÍK, J. *Finanční průvodce nefinančního manažera: Jak se rychle zorientovat v podnikových a projektových financích*. 2013. s. 132-135.

1.1.3. Akvizice

Akvizicí se rozumí koupě akcií cílové firmy. Dochází ke změně mocenských poměrů, ale nadále pokračují dva subjekty. Akvizice probíhá přátelsky (se souhlasem managementu ovládnutého podniku) nebo nepřátelsky. Při nepřátelské akvizici není bráno v potaz rozhodnutí managementu, ale zájemce se obrací na akcionáře s nabídkou odkupu jejich podílů.⁷

K akvizicím dochází většinou v době, kdy společnosti chtějí investovat a hledají společnost, která jim pomůže dosáhnout větší síly na trhu. A naopak jiné společnosti vědí, že mají problémy přežít v náročných ekonomických podmínkách. Slabší společnost se nechá koupit silnější a společně můžou dosáhnout větší efektivity. Akvizice může být majetková nebo kapitálová. Při **majetkové** akvizici kupující přebírá majetek či závazky společnosti. **Kapitálová** akvizice je v podstatě převod vlastnického podílu. Mohou při ní vznikat větší celky a mateřská společnost může vlastnit několik dceřiných společností, nad nimiž přebírá kontrolu.⁸

Kapitálové akvizice lze chápat také jako formu podnikových kombinací a přeměn. Významné jsou především akvizice, při kterých nabyvatel získá převodem obchodních podílů podstatný nebo rozhodující vliv. Akvizicemi se vytváří ekonomická skupina, která se v mnoha směrech chová, jako jeden podnik.⁹ Každá společnost v rámci skupiny vytváří individuální účetní závěrku, která informuje o finanční situaci. Po vytvoření individuálních účetních závěrek se zpracovává konsolidovaná účetní závěrka, která zobrazuje informace o finanční situaci celé skupiny. Diplomová práce se v dalších kapitolách bude zabývat konsolidovanou účetní závěrkou.

1.1.4. Výhody/nevýhody fúzí a akvizic

Spojování podniků má své výhody a nevýhody, které vyplývají z výše uvedeného textu. Mezi výhody patří:

⁷ VOCHOZKA, M., MULÁČ, P., aj. *Podniková ekonomika*. 2012. s. 182.

⁸ JANIŠOVÁ, D., KŘIVÁNEK, M. *Velká kniha o řízení firmy: Praktické postupy pro úspěšný rozvoj organizace*. 2013. s. 287-290.

⁹ VOMÁČKOVÁ, H. *Účetnictví akvizic, fúzí a jiných vlastnických transakcí*. 2005. s. 298-301.

- synergické efekty,
- poměrně přesná legislativa,
- daňové důvody např. převod nemovitosti bez daně z převodu,
- účetní důvody např. zaúčtování hodnoty majetku na základně ocenění znalcem,
- možná diverzifikace zaměření výsledné firmy.

K nevýhodám naopak patří:

- finančně nákladný proces např. zapojení právníků, znalců atd.,
- časově náročný proces,
- riziko odchodu schopných a zkušených zaměstnanců.¹⁰

1.1.5. Synergický efekt

Hlavním z důvodů, proč dochází ke spojování podniků, je dosažení takzvaného synergického efektu. Synergie je často vysvětlována na příkladu $1 + 1 = 3$. Synergický efekt je naplněn tehdy, když nová hodnota spojených firem je odlišná než součet hodnot obou předchozích. Může se jednat například o změnu výnosů, nákladů, zisku a jiných ukazatelů v nejširším slova smyslu. Synergický efekt může mít tři podoby:

- kladný (nová hodnota celku je vyšší než předchozí hodnoty jeho částí),
- záporný (nová hodnota celku je nižší než předchozí hodnoty jeho částí),
- sterilní (nová hodnota celku je stejná jako předchozí hodnoty jeho částí).¹¹

Při sestavování konsolidované účetní závěrky po připojení nové účetní jednotky do konsolidačního celku, je potřeba zjistit, zda bylo dosaženo kladného synergického efektu, tedy jestli si konsolidační celek celkově polepšil či nikoliv.

¹⁰ JANIŠOVÁ, D., KŘIVÁNEK, M. *Velká kniha o řízení firmy: Praktické postupy pro úspěšný rozvoj organizace*. 2013. s. 293.

¹¹ MIKOLÁŠ Z. *Jak zvýšit konkurenceschopnost podniku: Konkurenční dynamika a potenciál podnikání*. 2005. s. 29.

1.2. Konsolidovaná účetní závěrka

Vladimír Zelenka a Marie Zelenková zpracovali následující kapitolu nejvýstižněji.¹² Existuje několik definic pro konsolidovanou účetní závěrku. Některé definice jsou stručné, ale jiné jsou vytvořeny jako vodítko pro řešení složitějších případů.

„Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace.“¹³

„Konsolidovaná účetní závěrka je účetní závěrka sestavená za mateřský podnik a všechny jeho dceřiné podniky, u nichž nebyla využita případná možnost nezahrnutí, do které byly stanovenými způsoby zahrnuty všechny společné a přidružené podniky, u nichž rovněž nebyla využita případná možnost nezahrnutí.“¹⁴

Konsolidovaná účetní závěrka je taková závěrka, která je sestavena za skupinu samostatných jednotek, které jsou spolu vzájemně propojeny. Existuje několik způsobů propojení:

- na základě držení vlastnických podílů,
- na základě smluvního uspořádání,
- na základě personální spřízněnosti,
- na základě příbuznosti předmětu činnosti,
- na základě jiným způsobem aplikované míry vlivu atd.

Stejně jako u účetní závěrky, také u konsolidované účetní závěrky je hlavní funkcí poskytování relevantních informací o finanční situaci, výkonnosti a změnách finanční situace účetní jednotky zejména pro externí uživatele. Konsolidovaná účetní závěrka je smysluplná tehdy, pokud je sestavena za skupinu jednotek, u kterých má smysl sledovat finanční situaci, výkonnost a peněžní toky. Vhodným kritériem pro uspořádání

¹² ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 13-20.

¹³ Zákon č. 563/1991 o účetnictví.

¹⁴ HARNA, L. *Současná problematika konsolidace*. 2006. s. 24.

skupiny je propojení investora a jednotky, do které investoval, na základně míry vlivu zajišťující pro investora možnost těžit z této jednotky ekonomické efekty.

Zákon určuje, které účetní jednotky musí vyhotovit navíc i výroční zprávu, kdy mají povinnost nechat účetní závěrku ověřit auditorem a jakým způsobem jsou povinny svoji účetní závěrku zveřejňovat.¹⁵

Informace v účetní závěrce musí být spolehlivé, srovnatelné a srozumitelné. Účetní závěrka má podat věrné a poctivé informace o majetku, vlastním kapitálu, závazcích, nákladech, výnosech a výsledku hospodaření podniku, které jsou určeny pro vedení podniku, investory a věřitele.¹⁶

Společnost, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, se nazývá konsolidující účetní jednotka. Společnost, která patří do konsolidace a je vlastněna nebo ovládána, se nazývá konsolidovaná účetní jednotka.

V České republice je konsolidace upravena v zákoně o účetnictví, prováděcích vyhláškách k zákonu o účetnictví a v českých účetních standardech, které se týkají konsolidace účetní závěrky. Český účetní standard pro podnikatele č. 20 Konsolidovaná účetní závěrka řeší problematiku nejpodrobněji. Jsou zde vymezeny základní pojmy, konsolidační pravidla, charakteristiky jednotlivých metod a pravidla pro konsolidaci přehledu o peněžních tocích. Konsolidaci také vymezují mezinárodní účetní standardy IFRS (International Financial Reporting Standards). V zákoně o účetnictví se v § 19a vymezuje použití IFRS pro konsolidaci. Některé jednotky musí závěrku sestavit podle standardů IFRS. Ostatní konsolidující účetní jednotky standardy IFRS pro sestavení závěrky použít mohou.

Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky

Zákon o účetnictví v § 22a určuje podmínky, za kterých musí konsolidující účetní jednotka sestavit konsolidovanou účetní závěrku. Tento paragraf se nevztahuje na účetní jednotky, které jsou bankami nebo provozují pojišťovací nebo zajišťovací činnost podle

¹⁵ KOVANICOVÁ, D. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. 2004. s. 220.

¹⁶ ŠTEREK, K., OTRUSINOVÁ, M. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2013. s. 237.

jiných právních předpisů, nebo jsou emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu. Konsolidující účetní jednotka je povinna sestavit konsolidovanou účetní závěrku, pokud ke konci rozvahového dne daného účetního období splní společně s účetními jednotkami ve skupině alespoň dvě z následujících kritérií:

- aktiva celkem činí více než 350 000 000 Kč, aktivy celkem se rozumí úhrn zjištěný z rozvahy v ocenění neupraveném o položky podle § 26 odst. 3,
- roční úhrn čistého obrátu činí více než 700 000 000 Kč, ročním úhrnem čistého obrátu se rozumí výše výnosů snížená o prodejní slevy, dělená počtem započatých měsíců, po které trvalo účetní období, a vynásobená dvanácti,
- průměrný přepočtený stav zaměstnanců, včetně případů pracovního vztahu člena k družstvu, zjištěný způsobem stanoveným na základě zvláštního právního předpisu, činí v průběhu účetního období více než 250.¹⁷

Konsolidující účetní jednotka může dle zákona z konsolidace vyloučit konsolidované jednotky, které jsou jednotlivě i dohromady nevýznamné z hlediska poskytnutí věrného a poctivého obrazu a finanční situace konsolidačního celku. Dále může z konsolidace vyloučit jednotky, u nichž nemůže dlouhodobě uplatnit svůj vliv na řízení a nakládat s majetkem. Také se nezahrnuje konsolidovaná účetní jednotka, jsou-li její akcie nebo podíly drženy výhradně za účelem prodeje.¹⁸

Prvním krokem k sestavení konsolidované účetní závěrky je agregace účetních výkazů rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Je potřeba zajistit, aby všechny jednotky měly výkazy ve stejné struktuře. Pokud konsolidující jednotka zveřejňuje výkazy v plném rozsahu, musí se konsolidované jednotky přizpůsobit a předělat své výkazy také do plného rozsahu. Podobně se postupuje při úpravě struktury majetku, závazků, výnosů a nákladů. Když nastane problém při sjednocování výkazů účetních jednotek, je třeba hledat kompromisy, a potom tyto kompromisy uvést v příloze konsolidované účetní závěrky.¹⁹

¹⁷ Zákon č. 563/1991 o účetnictví.

¹⁸ HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka: komentář*. 1996. s. 28-29.

¹⁹ HARNA, L. *Současná problematika konsolidace*. 2006. s. 18-19.

Datum akvizice

Důležitým okamžikem pro správné konsolidační úpravy v prvním roce konsolidace je stanovení data akvizice a k němu přiřazení odpovídajících podílů vlastního kapitálu a výpočet konsolidačního rozdílu. Datum nákupu cenných papírů či podílu se nemusí vždy shodovat se správným datem akvizice pro konsolidaci.

Současné pojetí konsolidace je založeno na vzniku skutečnosti ovládnání konsolidovaných účetních jednotek. Tedy datem akvizice je datum, od kterého začne konsolidující jednotka uplatňovat vliv na konsolidované účetní jednotce. Jsou-li například cenné papíry nebo podíly nakoupeny v závěru roku, ale ovládnání bude započato začátkem ledna následujícího roku, stane se nakoupený podnik součástí konsolidačního celku až v lednu. Datum započetí ovládnání je potřeba sledovat i při postupném nákupu, protože se například z nevýznamné účetní jednotky pro konsolidaci může stát významná. Poté je potřeba umět určit správné datum, od kterého zahrneme danou účetní jednotku do konsolidace.²⁰

Datum sestavení a datum zveřejnění

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje za dané období k datu účetní závěrky konsolidující účetní jednotky. Individuální účetní závěrky konsolidovaných účetních jednotek by měly být sestaveny ke stejnému okamžiku. Dle zákona je možno zahrnout do konsolidace maximálně tři měsíce staré účetní závěrky konsolidovaných jednotek. V tomto případě je potřeba provést nutné úpravy o důležité skutečnosti, které v tomto období nastaly. Pokud jsou individuální účetní závěrky starší tří měsíců, musí konsolidované účetní jednotky sestavit nové.

Sestavenou konsolidovanou účetní závěrku a výroční zprávu musí zkontrolovat a ověřit auditor. Ověřené dokumenty musí konsolidující účetní jednotka zveřejnit, a to do 30 dnů, nejpozději do konce bezprostředně následujícího účetního období. Zveřejněním je myšleno uložení do sbírky listin v obchodním rejstříku.²¹

²⁰ HARNA, L. *Současná problematika konsolidace*. 2006. s. 21-22.

²¹ Zákon č. 563/1991 o účetnictví.

Konsolidační pravidla

Každá konsolidující účetní jednotka stanoví a vyhlásí konsolidační pravidla, podle kterých upraví předkládané údaje pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Společně s vyhlášením pravidel také vyhlásí vymezení konsolidačního celku ve formě organizačního schématu. Konsolidační pravidla zpravidla obsahují:

- způsoby oceňování majetku a závazků,
- požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované podniky,
- termíny předkládání údajů, termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek v případě sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních.²²

Konsolidované účetní výkazy

Stejně jako účetní závěrka i konsolidovaná účetní závěrka musí obsahovat předepsané konsolidované účetní výkazy. Konsolidují se všechny účetní výkazy. Povinností je sestavit konsolidovanou rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce. Dále je možno sestavit konsolidovaný výkaz peněžních toků a výkaz o změnách vlastního kapitálu.²³

²² Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

²³ ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 11.

1.3. Vymezení základních pojmů

V této části budou vymezeny základní pojmy spojené s tématem konsolidované účetní závěrky podle zákona o účetnictví a zákona o obchodních korporacích.^{24 25}

Konsolidovaná účetní závěrka

Zákon o účetnictví v §22 definuje konsolidovanou účetní závěrku jako závěrku sestavenou a upravenou metodami konsolidace. Musí být sestavená tak, aby podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku.

Konsolidující účetní jednotka

Zákon o účetnictví definuje konsolidující účetní jednotku jako účetní jednotku, která je obchodní společností a je investující osobou. Má za povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku za konsolidační celek.

Konsolidovaná účetní jednotka

Dle zákona o účetnictví je konsolidovanou účetní jednotkou právnická osoba, ve které mají jiné účetní jednotky vliv. Je povinna podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky.

Mateřská společnost (ovládající osoba)

Mateřskou společností (ovládající osobou) je osoba, která může v jiné společnosti uplatňovat přímo nebo nepřímo rozhodující vliv. Definice je uvedena v zákoně o obchodních korporacích v §74.

Dceřiná společnost (ovládaná osoba)

Dle zákona o obchodních korporacích je za dceřinou společnost označována společnost, ve které ovládající osoba uplatňuje rozhodující vliv.

²⁴ Zákon č. 563/1991 o účetnictví.

²⁵ Zákon č. 90/2012 o obchodních korporacích.

Účetní jednotka přidružená

Zákon o účetnictví definuje přidruženou účetní jednotku jako osobu, ve které konsolidující účetní jednotka uplatňuje podstatný vliv.

Účetní jednotka pod společným vlivem

V zákoně o účetnictví je definována účetní jednotka pod společným vlivem jako osoba, ve které konsolidující nebo konsolidovaná účetní jednotka uplatňuje společný vliv.

1.4. Konsolidační celek

V rámci sestavení konsolidované účetní závěrky je třeba věnovat pozornost klíčové fázi procesu, kterou je vymezení konsolidačního celku a charakteru vztahů mezi jednotkami. Na základě správně stanoveného konsolidačního celku a vztahů je následně sestavená konsolidovaná účetní závěrka pro externí uživatele relevantní a spolehlivá. Konsolidační celek tvoří mateřský podnik a podniky, které budou zahrnuty do konsolidace, respektive všechny podniky dceřiné, přidružené nebo podniky pod společným vlivem, pokud nebyly vyloučeny z konsolidace dle právních předpisů. Dle zákona o účetnictví a prováděcích vyhlášek tvoří konsolidační celek konsolidující účetní jednotka a konsolidované účetní jednotky. Pro sestavení konsolidačního celku je důležité určit míru vlivu jedné účetní jednotky na druhé.²⁶

Vymezení konsolidačního celku by mělo být ověřeno auditorem jako součást ověření konsolidované účetní závěrky. Měla by být rozpoznána a odmítnuta taková vyloučení z konsolidace, která nejsou prokazatelně podložena uvedenými důvody a navíc existují mezi konsolidovanou skupinou podniků a vyloučenými podniky významné transakce.²⁷

1.4.1. Míra vlivu

Míra vlivu je podstatná pro určení, které společnosti budou zahrnuty do konsolidačního celku a jaká metoda konsolidace bude použita. Prakticky míra vlivu představuje podíl

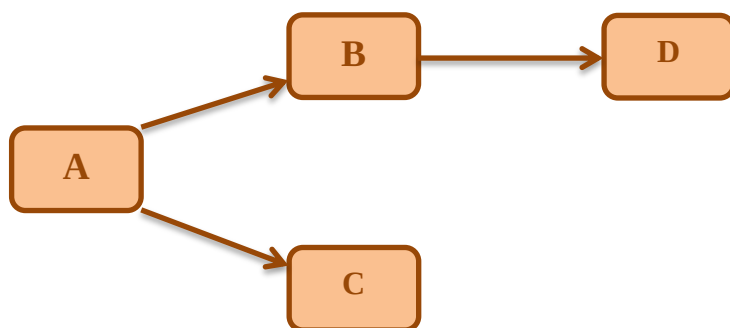
²⁶ ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 21-50.

²⁷ HARNA, L. *Současná problematika konsolidace*. 2006.

na základním kapitálu, který přináší podíl na hlasovacích právech, kterým vzniká vliv na jinou účetní jednotku. Základním dělením je dělení na vliv přímý a nepřímý. **Přímý vliv** znamená získání podílu na základním kapitálu a tím získání hlasovacích práv bez prostředníka. **Nepřímý vliv** znamená získání podílu prostřednictvím vkladu do jiné účetní jednotky.²⁸

Příklad přímého a nepřímého vlivu

Na základně předchozích informací byl zpracován příklad.²⁹



Obr. 1: Přímý a nepřímý vliv
(Zdroj: vlastní zpracování)

Podnik A má **přímý vliv** v podnicích B a C, protože koupil podíly na základním kapitálu těchto podniků, a tím získal i podíly na hlasovacích právech.

Podnik B má v podniku D také **přímý vliv**, protože do podniku D investovat a koupil podíl na základním kapitálu, který souvisel s příslušným podílem na hlasovacích právech.

Díky koupi podílu podniku B v podniku D získal podnik A **nepřímý vliv** v podniku D. Sám podnik A sice nekoupil podíl na základním kapitálu podniku D, ale má vliv v podniku B, díky kterému může určitým vlivem ovlivňovat právě podnik D.

²⁸ FEDOROVÁ, A. *Konsolidace účetní závěrky*. 2014.

²⁹ Příklad přímého a nepřímého vlivu. Vlastní zpracování.

Mimo přímý a nepřímý vliv existuje také vliv, který je založen na dohodě o hlasovacích právech, která jsou odlišná od podílu na základním kapitálu. Může se například jednat o prioritní akcie, u kterých vzniká nárok na vyšší dividendy na úkor nižších nebo nulových hlasovacích práv. Posledním typem vlivu jsou dohody, se kterými se váže existence vlivu na jiný subjekt. Dohodou může být sjednané právo jmenovat vedení podniku bez ohledu na skutečnou výši vkladu, a uplatňovat tak rozhodující vliv.³⁰

1.4.2. Rozhodující, podstatný a společný vliv

Jednotlivé vlivy jsou určovány na základě procentuálního vlastnictví hlasovacích práv v ovládané osobě. Konsolidující účetní jednotka může dosahovat jednotlivých vlivů přímo i nepřímo. Minimum hlasovacích práv pro zařazení do vlivů je 20%. Pokud účetní jednotka vlastní v jiné jednotce méně než 20% hlasovacích práv, je to považováno za nepodstatný vliv a zpravidla se tento vliv nepromítne do konsolidované účetní závěrky. Podle určení vlivů je použita správná metoda konsolidace.³¹

Rozhodující vliv je nejintenzivnější typ vlivu (ovládání) jedné účetní jednotky nad jinou. Tento typ vlivu vzniká, pokud ovládací osoba má alespoň 40% hlasovacích práv na osobě ovládané. Může také vzniknout při vlastnictví méně než 40% hlasovacích práv, ale jenom tehdy, kdy lze jednoznačně tvrdit, že jedna účetní jednotka má oproti ostatním rozhodující vliv při řízení ovládané osoby. Rozhodující vliv může vzniknout také na základě dohody. V rámci existujícího rozhodujícího vlivu mluvíme o mateřské a dceřiné společnosti. Mateřská společnost je společnost, která má jednu nebo více dceřiných společností. Dceřinou společností je společnost, která je ovládána mateřskou společností. V konsolidované účetní závěrce se pro tento typ vlivu používá metoda plné

³⁰ HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka: komentář*. 1996.

³¹ Zákon č. 563/1991 o účetnictví.

konsolidace. Rozhodující vliv je obvykle uplatňován jediným investorem, mezinárodní účetní standardy však řeší i takzvaný společný rozhodující vliv.³²

Podstatným vlivem se rozumí vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, který není rozhodující ani společný. Podstatný vliv vzniká při vlastnictví nejméně 20%, ale nejvýše 40% hlasovacích práv. Účetní jednotka podléhající podstatnému vlivu je označována jako společnost přidružená nebo také jako společnost pod podstatným vlivem. Investující podnik může být označován jako investor do přidružené společnosti nebo společnost s podstatným vlivem. Zachycení vztahu pro účely sestavení konsolidované účetní jednotky se používá ekvivalenční metoda. Podstatného vlivu, stejné jako rozhodujícího, lze také dosáhnout na základně dohody, i při nesplnění vymezeného procenta hlasovacích práv.³³

Společným vlivem se rozumí vliv, kdy osoba v konsolidačním celku společně s jednou nebo více osobami, které nejsou zahrnuty do konsolidace, ovládají jinou osobu. Ovládaná osoba je označována za osobu pod společným vlivem. Pokud společný vliv uplatňují dvě osoby, mají tyto osoby stejný podíl na hlasovacích právech, a společně lze tato práva považovat za rozhodující. Společný vliv by měl tedy být více než 40%. Pro tento typ vztahu účetních jednotek se používá metoda poměrné konsolidace.³⁴

Kritéria pro určení vlivů se podle českých předpisů v některých bodech liší od mezinárodních účetních standardů. Zásadním rozdílem je hranice pro určení rozhodujícího vlivu v mezinárodních účetních standardech až od hranice 50% hlasovacích práv. V českých předpisech je hranice už od 40% hlasovacích práv, pokud jiná jednotka nedisponuje minimálně se stejným procentem hlasovacích práv.³⁵

³² ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 21-50.

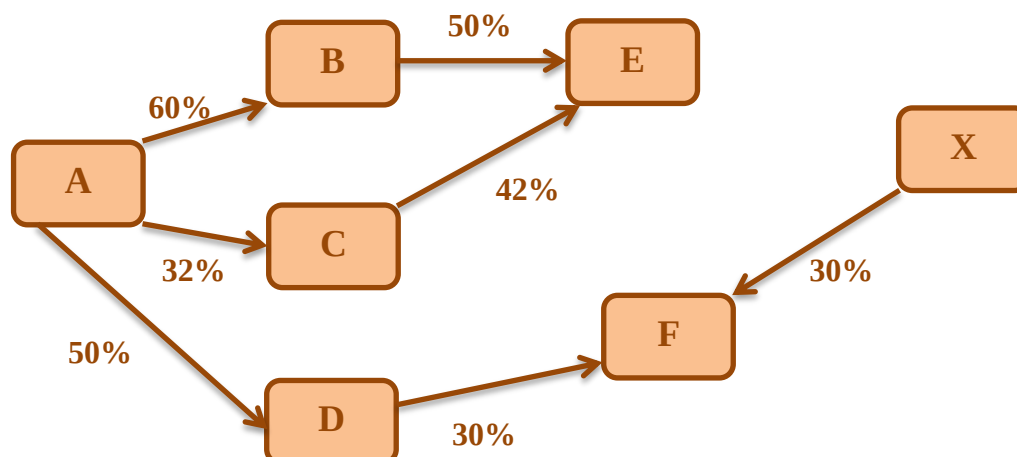
³³ ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 21-50.

³⁴ ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 21-50.

³⁵ ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 21-50.

Příklad výpočtu míry vlivu

Na základně předchozích informací byl zpracován příklad.³⁶



Obr. 2: Schéma skupiny
(Zdroj: vlastní zpracování)

Výše uvedený obrázek číslo 2 zobrazuje schéma kapitálově propojené skupiny podniků. Společnost A je konsolidující účetní jednotka a další společnosti jsou konsolidované a musí se konsolidaci podrobit. Dále budou vypočítány majetkové účasti a podíly na hlasovacích právech. Na základě výpočtů bude zvolen vliv, který konsolidující společnost kontroluje v jednotlivých společnostech a bude stanovena metoda konsolidace.

Společnost A – Jedná se o konsolidující účetní jednotku, která má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku. Nejprve ale musí správně určit konsolidující celek a zvolit metody konsolidace pro jednotlivé konsolidované účetní jednotky. Ve společnosti A nemá nikdo kapitálovou účast.

Společnost B – Konsolidující účetní jednotka A ovládá společnost B na základně přímo držených akcií ve výši 60%. V tomto případě je míra vlivu shodná, tedy 60%. Jedná se o rozhodující vliv a bude použita plná metoda konsolidace, menšinový podíl

³⁶ Příklad výpočtu majetkové účasti a podílu na hlasovacích právech. Vlastní zpracování.

představuje 40%. Společnost B se stává dceřinou společností a společnost A je v tomto vztahu společností mateřskou.

Míra vlivu = 60%

Společnost C – Stejně jako u společnosti B má zde ovládající osoba pouze přímý vliv ve výši 32%. Míra vlivu je 32%. To znamená, že společnost A má ve společnosti C podstatný vliv, proto bude použita ekvivalenční metoda konsolidace. Společnost C je tedy přidruženým podnikem ke společnosti A.

Míra vlivu = 32%

Společnost D – Společnost D je ve stejném postavení jako společnost B. Jedná se o přímý vliv společnosti A, a společnost D je dceřinou společností, zatímco společnost A je společností mateřskou. Je zde uplatňován rozhodující vliv a bude použita plná metoda konsolidace. Nekontrolní (menšinový) podíl je ve výši 50%.

Míra vlivu = 50%

Společnost E – Společnost E konsolidující účetní jednotka A drží prostřednictvím nepřímo držených akcií přes společnosti B a C. Míra vlivu je ve výši 30%. Zde se počítá pouze s vazbou přes společnost B, protože zde uplatňuje společnost A rozhodující vliv. Společnost E je dceřinou společností a společnost A je mateřská. Na základě výše míry vlivu bude použita metoda ekvivalenční.

Míra vlivu = 60% * 50% = 30%

Společnost F – Ve společnosti F má společnost A nepřímý vliv prostřednictvím společnosti D, kde má rozhodující vliv. Míra vlivu je zde ve výši 15%. Na základě

dohody je společnost F pod společným vlivem D a X. Jelikož se v tomto případě jedná o společný vliv, bude použita poměrná metoda konsolidace

$$\text{Míra vlivu} = 50\% * 30\% = 15\%$$

Společnost X – Společnost X není součástí uvedeného konsolidačního celku. Uplatňuje pouze společný vliv na společnosti F. X má s D uzavřenou smlouvu o společném ovládání jednotky F. Nebude zahrnuta do konsolidace.

1.5. Konsolidační rozdíl

Problematiku konsolidačního rozdílu nejlépe vystihuje Lubomír Harna.³⁷ Konsolidační rozdíl vyjadřuje rozdíl mezi pořizovací cenou příslušných cenných papírů a odpovídajícího podílu na vlastním kapitálu nakoupeného podniku ke dni akvizice. Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná kupující účetní jednotka uplatňovat příslušný vliv. Nakoupené cenné papíry nebo podíly nemusí odpovídat hodnotě získaného podílu na ceně podniku, proto je třeba vyčíslit konsolidační rozdíl.

Vzorec pro výpočet je:

$$\text{konsolidační rozdíl} = \text{pořizovací cena CP} - (\% \text{nabytého vlastnického podílu} \times \text{VK})^{38}$$

Příklad výpočtu konsolidačního rozdílu

Na základně předchozích informací byl zpracován příklad³⁹ Účetní jednotka A nakoupila cenné papíry jednotky B za pořizovací cenu 200tis. Kč. Nakoupené cenné papíry představují 25% obchodní podíl v jednotce B. Vlastní kapitál jednotky B, ke dni akvizice, byl 700tis. Kč. Jaký zde vznikl konsolidační rozdíl?

$$\text{KR} = 200\,000 - (25\% * 700\,000) = \underline{25\,000 \text{ Kč}} \Rightarrow \text{KLADNÝ KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL}$$

³⁷ HARNA, L. *Současná problematika konsolidace*. 2006.

³⁸ LOJA, R. *Konsolidovaná účetní závěrka: příručka*. 2002. s. 64-65.

³⁹ Příklad výpočtu konsolidačního rozdílu. Vlastní zpracování.

Ve většině případů se předpokládá, že účetní jednotka nakupuje jednotku, která produkuje určitě zisk, to znamená, že nakupuje i tuto schopnost zisk generovat. V tomto případě je cena nakupovaných cenných papírů vyšší, než aktuální hodnota příslušného podílu na vlastním kapitálu nakupované účetní jednotky. Po výpočtu tedy vzniká **kladný konsolidační rozdíl**.

V určitých případech může vzniknout i **záporný konsolidační rozdíl**, když jsou cenné papíry prodány pod hodnotou podílu na vlastním kapitálu. Příkladem může být účetní jednotka, která je dlouhodobě ztrátová a potřebuje restrukturalizaci.

Někdy je kladný konsolidační rozdíl nazýván také jako „GOODWILL“ a záporný konsolidační rozdíl jako „BADWILL“.⁴⁰

Konsolidační rozdíl se počítá pouze jednou, a to ke dni akvizice. V dalších letech se snižuje odpisováním. Dle českého zákona o účetnictví je konsolidační rozdíl možno odpisovat rovnoměrně až po dobu dvaceti let. Obvykle se konsolidační rozdíl odpisuje celých 20 let, pokud neexistují důvody pro kratší dobu odpisování. *„Zvolená doba odpisování musí být spolehlivě prokazatelná a nesmí porušovat princip věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky.“*⁴¹

Kladný konsolidační rozdíl je zachycen v aktivech rozvahy konsolidované účetní závěrky a je postupně odpisován do nákladů. Zatímco záporný konsolidační rozdíl je zachycen v pasivech konsolidované účetní závěrky a je postupně odpisován do výnosů.⁴²

1.6. Systém konsolidace

Konsolidace účetní závěrky může být provedena přímo nebo nepřímo.

Přímá konsolidace – Systém přímé konsolidace spočívá v konsolidaci všech účetních jednotek konsolidačního celku najednou.

⁴⁰ ZELENKA, V. *Goodwill: Principy vykazování v podniku*. 2006.

⁴¹ Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

⁴² FIREŠ, B., HARNA, L. *Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka*. 1997. s. 207-208.

Nepřímá konsolidace – Systém nepřímé konsolidace spočívá v sestavování konsolidované účetní závěrky postupně. Nejprve se sestavují konsolidované výkazy nižších celků, které pak vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších konsolidačních celků.⁴³

1.7. Metody konsolidace účetní závěrky

Konsolidující jednotka musí pro sestavení konsolidované účetní závěrky použít tyto metody konsolidace:

- plná,
- ekvivalenční,
- poměrná.⁴⁴

Výběr konsolidační metody je důležitým krokem pro správné sestavení konsolidované účetní závěrky. Při výběru se vychází především z míry vlivu konsolidující jednotky v jednotce konsolidované. Plná metoda je použita při rozhodujícím vlivu, ekvivalenční při podstatném vlivu a metoda poměrná při společném vlivu. Rozdíly metod jsou významné.

1.7.1. Plná metoda

Metoda plné konsolidace se považuje za základní metodu a používá se v případě, kdy mateřský podnik uplatňuje rozhodující vliv v jiném podniku, tedy v podniku dceřiném, a neexistují důvody, které by umožňovaly nezahrnutí do konsolidačního celku. Prakticky tato metoda spočívá v systému sloučení účetních výkazů v plné výši bez ohledu na výši vlastnického podílu po jejich vyloučení, přetřídění a úpravách. Výše vlastnického podílu je řešena vyčleněním menšinových podílů, tedy podílů, které vlastní ostatní společníci na vlastním kapitálu dceřiného podniku.⁴⁵

⁴³ Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

⁴⁴ Zákon č. 563/1991 o účetnictví.

⁴⁵ FIREŠ, B., HARNA, L. *Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka*. 1997. s. 199-258.

Menšinové podíly

Pro vyjádření podílu mateřského podniku se vylučuje z vlastního kapitálu a dosaženého zisku dceřiného podniku podíl, který odpovídá podílu ostatních držitelů cenných papírů v dceřiném podniku. Tyto podíly jsou označovány jako menšinové.⁴⁶

Dle §65 Vyhlášky č. 500/2002Sb.⁴⁷ se menšinové podíly rozčleňují v konsolidované rozvaze na položky:

- 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.

Konsolidovaná rozvaha	
Aktiva	Pasiva
Konsolidační rozdíl - kladný	Konsolidační rozdíl – záporný
	Menšinový vlastní kapitál
	-Menšinový základní kapitál
	-Menšinové kapitálové fondy
	Menšinové ziskové fondy a nerozdělený zisk minulých let
	Menšinový výsledek hospodaření běžného období

Tab. 1: Nové položky rozvahy - plná metoda
(Zdroj: vlastní zpracování dle Zákona o účetnictví)

⁴⁶ Zákon č. 563/1991 o účetnictví.

⁴⁷ Vyhláška č. 500/2002 Sb.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	
Náklady	Výnosy
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu
	Menšinové podíly na výsledku hospodaření

Tab. 2: Nové položky výkazu zisku a ztráty - plná metoda
(Zdroj: vlastní zpracování dle Zákona o účetnictví)

Etapy konsolidace plnou metodou

Konsolidace plnou metodou se provádí podle následujících postupových kroků uvedených v Českém účetním standardu pro podnikatele č. 020.⁴⁸

- Přetřídění a úprava individuálních účetních závěrek. Přetřídění je provedeno společně s doplněním položek konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Úpravy musí korespondovat s vyhlášenými konsolidačními pravidly. Mezi úpravy patří také sjednocení používané měny ve výkazech.
- Úpravy ocenění aktiv a závazků. Pokud se významně liší ocenění aktiv a závazků dceřiných společností v účetnictví od reálné hodnoty, provedou se v souvislosti se stanovením konsolidačního rozdílu potřebné úpravy.
- Sumarizace údajů z individuálních upravených účetních závěrek dceřiných společností s účetní závěrkou mateřské společnosti.
- Vyloučení vzájemných operací mezi společnostmi. Pro zajištění smysluplné konsolidované účetní závěrky je třeba vyloučit vztahy uvnitř skupiny. Podrobněji bude uvedeno v následující kapitole.
- Do aktiv/pasiv je přidán konsolidační rozdíl. Konsolidační rozdíl se počítá pouze v prvním roce a v dalších letech dochází k jeho snižování odepisováním. Doba odepisování, jak bylo již dříve uvedeno, je 20 let.
- Určení většinového podílu na konsolidovaném vlastním kapitálu. Většinový podíl je součet vlastního kapitálu mateřské společnosti a jeho podílu na vlastním kapitálu dceřiných společností. Většinové podíly je třeba oddělit od menšinových podílů.

⁴⁸ Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

Podíly, jejichž emitentem je dceřiná společnost, a vlastní kapitál dceřiné společnosti, který se váže k podílům v držení mateřské společnosti, se z konsolidované rozvahy vyloučí.

- Menšinové podíly složek vlastního kapitálu jsou uvedeny v pasivech konsolidované rozvahy.
- Výsledek hospodaření běžného období je potřeba rozdělit. Rozdělení je provedeno na základně příslušného poměru na většinový podíl na konsolidovaném výsledku hospodaření vztahující se k mateřské společnosti, a na menšinový podíl na výsledku hospodaření vztahující se k ostatním akcionářům či společníkům dceřiných společností.
- Vypořádání podílů se zpětnou vazbou. Podíly se zpětnou vazbou se vypořádávají podle charakteru jejich pořízení v konsolidované účetní závěrce. Pokud jsou pořízeny krátkodobě, zařazují se do položky krátkodobého finančního majetku. Pokud jsou pořízeny s cílem dlouhodobého vlastnictví, jsou vykázány jako snížení vlastního kapitálu v položce základního kapitálu a případný rozdíl je vypořádán v položce kapitálových fondů a jsou uvedeny v příloze.

1.7.2. Ekvivalenční metoda

Ekvivalenční metoda konsolidace se využívá při uplatňování podstatného vlivu v jiném podniku. V této práci nebude dále vysvětlena, protože zde nebude poměrná metoda použita.

1.7.3. Poměrná metoda

Konsolidace poměrnou metodou se realizuje v případě, kdy společnost, neboli ovládající či řídící osoba, uplatňuje společný vliv ve společnosti, která je ovládána. Společný vliv vzniká, když dvě společnosti nebo osoby mají stejný podíl na základním kapitálu jiné společnosti a jejich společný podíl nemůžou jiní vlastníci přehlasovat. Při této metodě nevzniká rozhodující vliv.⁴⁹

Konsolidovaná rozvaha	
Aktiva	Pasiva
Konsolidační rozdíl – kladný	Konsolidační rozdíl - záporný
Cenné papíry a vklady v ekvivalenci	Konsolidační rezervní fond

Tab. 3: Nové položky rozvahy - poměrná metoda
(Zdroj: vlastní zpracování dle Zákona o účetnictví)

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	
Náklady	Výnosy
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu

Tab. 4: Nové položky výkazu zisku a ztráty - poměrná metoda
(Zdroj: vlastní zpracování dle Zákona o účetnictví)

Etapy konsolidace poměrnou metodou

Konsolidace poměrnou metodou se provádí podle následujících postupových kroků uvedených v Českém účetním standardu pro podnikatele č. 020.⁵⁰

- Přetřídění a úprava individuálních účetních závěrek. Přetřídění je provedeno společně s doplněním položek konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Úpravy musí korespondovat s vyhlášenými konsolidačními pravidly. Mezi úpravy patří také sjednocení používané měny ve výkazech.

⁴⁹ FIŘEŠ, B., HARNA, L. *Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka*. 1997.

⁵⁰ Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

- Úpravy ocenění aktiv a závazků. Pokud se významně liší ocenění aktiv a závazků dceřiných společností v účetnictví od reálné hodnoty, provedou se v souvislosti se stanovením konsolidačního rozdílu potřebné úpravy.
- Sumarizace údajů z individuálních upravených účetních závěrek ovládaných společností s účetní závěrkou ovládající společnosti.
- Vyloučení vzájemných operací mezi společnostmi. Pro zajištění smysluplné konsolidované účetní závěrky je třeba vyloučit vztahy uvnitř skupiny. Vyloučení vzájemných operací se provádí v poměrné výši odpovídající podílu ovládající a řídící osoby na osobě, která je ovládána.
- Do aktiv/pasiv je přidán konsolidační rozdíl. Konsolidační rozdíl se počítá pouze v prvním roce a v dalších letech dochází k jeho snižování odepisováním. Doba odepisování, jak bylo již dříve uvedeno, je 20 let.
- Začlenění jednotlivých složek rozvahy a výkazu zisku a ztráty v poměrné výši odpovídající podílu ovládající osoby na osobě, která je ovládána, pokud tyto osoby mají shodný podíl na základním kapitálu ovládané společnosti.
- Vypořádání podílů se zpětnou vazbou. Podíly se zpětnou vazbou se vypořádávají podle charakteru jejich pořízení v konsolidované účetní závěrce. Pokud jsou pořízeny krátkodobě, zařazují se do položky krátkodobého finančního majetku. Pokud jsou pořízeny s cílem dlouhodobého vlastnictví, jsou vykázány jako snížení vlastního kapitálu v položce základního kapitálu a případný rozdíl je vypořádán v položce kapitálových fondů a jsou uvedeny v příloze.

Etapy konsolidace poměrnou metodou jsou podobné etapám metody plné s tím, že vyloučení vzájemných operací a vyloučení podílů se zpětnou vazbou se provede pouze v poměrné výši odpovídající podílu ovládající osoby na osobě, která je pod společným vlivem.⁵¹

⁵¹ Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

1.8. Vylučování vzájemných vztahů

V rámci sestavování konsolidované účetní závěrky je potřeba vyloučit vzájemné zůstatky a transakce v rámci konsolidačního celku. Dopady úplného nebo nesprávného vyloučení vzájemných zůstatků a transakcí mezi účetními jednotkami skupiny mohou mít zásadní dopad na vypovídací schopnost konsolidované účetní závěrky. Pokud mají účetní jednotky mezi sebou silné kooperativní vztahy nebo se jedná o transakce za velké částky, může být dopad velmi významný.⁵²

Vzájemné vztahy se dělí na vztahy, které ovlivňují nebo naopak neovlivňují výsledek hospodaření. Vztahy bez vlivu na výsledek hospodaření jsou například vzájemné závazky a pohledávky a náklady a výnosy v rámci konsolidačního celku. Ke vztahům s vlivem na výsledek hospodaření řadíme:

- prodej a nákup zásob v rámci konsolidačního celku,
- prodej a nákup dlouhodobého majetku v rámci konsolidačního celku,
- přijaté a vyplacené dividendy nebo podíly na zisku v rámci konsolidačního celku.

Vztahy s vlivem na výsledek hospodaření jsou vyloučeny v souladu s vyhlášenými konsolidačními pravidly.⁵³

⁵² ZELENKA, V., ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů*. 2013. s. 209.

⁵³ Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

1.9. Zhodnocení změny konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu

Cílem zhodnocení je analýza situace podniku. Analýzu lze rozdělit na externí a interní část. Externí analýza, která využívá veřejně dostupné informace, a interní analýza, která využívá informace interní, tedy neveřejné. Hlavním zdrojem informací jsou účetní výkazy.⁵⁴

V této práci se bude vycházet z rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Bude využito vybraných finančních ukazatelů pro posouzení individuálních účetních výkazů mateřské společnosti a konsolidovaných výkazů vybraného konsolidačního celku.

Posouzení struktury výkazů

Pro posouzení struktury výkazů se využívá absolutních ukazatelů. Tato metoda využívá ke sledování a hodnocení finanční situace údaje získané z účetních výkazů. V této diplomové práci budou zkoumány rozvahy a výkazy zisků a ztrát. Hodnocení struktury výkazů lze provést dvěma způsoby, horizontální a vertikální analýzou. Horizontální analýza zkoumá změny ve struktuře výkazu v čase a to buď v absolutních hodnotách, nebo v procentním vyjádření. V této práci nebude provedena. Druhým způsobem je vertikální analýza. Tato analýza zkoumá jednotlivé položky výkazů v procentním vyjádření. Cílem je zjistit, jak se položky podílely na celkové bilanční sumě. Prakticky dochází k porovnání jednotlivých položek vůči sumě celkových tržeb, tedy tržeb za prodej zboží, výkonů, tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a ostatních provozních výnosů. Díky procentnímu vyjádření lze poté srovnávat výsledky s podniky působící ve stejném oboru nebo odvětví trhu.⁵⁵

⁵⁴ MRKVIČKA, J., KOLÁŘ, P. *Finanční analýza*. 2006.

⁵⁵ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 2010.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Rentabilita je obecně měřítkem schopnosti dosahovat zisk použitím investovaného kapitálu. Dává do poměru konečný výstup a zvolenou základnu. Všechny ukazatele rentability vyjadřují, kolik korun zisku připadá na jednu korunu základny. Rentabilita vlastního kapitálu je důležitá pro vlastníky podniku, protože díky ní můžou zjistit, jestli poskytnutý kapitál přináší odpovídající výnos. Rentabilita vlastního kapitálu tedy poměruje čistý zisk a vlastní kapitál.

$$ROE = \text{Čistý zisk} / \text{Vlastní kapitál}$$

Čistý zisk na jednu korunu vlastního kapitálu by měl být vyšší než úroky poskytnuté jinou formou investování. Pokud by byl zisk nižší, investor by si vybral investici s vyšší výnosností.⁵⁶

Běžná likvidita

Likvidita je jeden ze základních ukazatelů pro zhodnocení úspěšného fungování podniku. Vypovídá o schopnosti podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmi uhradit včas své závazky. Existují tři možnosti pro výpočet likvidity. Jedná se o likviditu okamžitou, která poměruje krátkodobý finanční majetek a krátkodobé cizí zdroje. Pohotová likvidita poměruje součet krátkodobého finančního majetku a krátkodobých pohledávek s krátkodobými cizími zdroji. Poslední možností je likvidita běžná, která bude v této diplomové práci použita. Běžná likvidita poměruje celková oběžná aktiva s krátkodobými cizími zdroji.

$$\text{Běžná likvidita} = \text{Oběžná aktiva} / \text{Krátkodobé cizí zdroje}$$

Banky požadují hodnotu běžné likvidity při poskytování úvěrů v rozmezí od 1,5 do 2,5.⁵⁷

⁵⁶ SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 2011.

⁵⁷ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2011

Míra zadluženosti

Zadluženost lze chápat jako využívání cizích zdrojů k financování podniku. Především větší podniky všechny své činnosti nemůžou hradit pouze z vlastních zdrojů, proto využívají kombinace vlastních a cizích zdrojů. S vyšší zadlužeností stoupá také riziko podniku, protože musí být schopen dostát svým závazkům a splácet cizí zdroje. Je třeba najít optimální kapitálovou strukturu, protože určitá zadluženost podniku je žádoucí, jelikož cizí kapitál lze považovat za levnější než vlastní, pouze ale do určité míry.⁵⁸

Ukazatel míry zadluženosti poměruje cizí a vlastní kapitál v podniku.

$$\text{Míra zadluženosti} = \text{Cizí zdroje} / \text{Vlastní kapitál}$$

Tento ukazatel je důležitý zejména pro věřitele, kteří požadují zadluženost v nižších hodnotách, které značí, že je podnik schopen splácet své dluhy. Míra zadluženosti by neměla dosáhnout hodnoty vyšší než 0,7.⁵⁹

⁵⁸ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatelé, využití v praxi*. 2011.

⁵⁹ KONEČNÝ, M. *Finanční analýza a plánování*. 2006.

2. Představení společnosti

Pro praktickou část práce byla vybrána společnost REC Group s.r.o. V této kapitole bude společnost (konsolidující účetní jednotka) představena společně se všemi konsolidovanými účetními jednotkami a zobrazením vzájemných vztahů.

2.1. Základní údaje

Název společnosti:	REC GROUP s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Brněnská 1372, 686 03 Staré Město
Rozhodující předmět podnikání:	nakládání s odpady
Datum vzniku:	14. prosince 1998



*Obr. 3: Logo společnosti
(Zdroj: z interních zdrojů)*

REC Group s.r.o. (nebo také Recyklační Ekologické Centrum) má sídlo ve Zlínském kraji ve Starém Městě u Uherského Hradiště. Společnost byla založena v roce 1998 a do 30. června 2012 nesla název KOVOSTEEL, s.r.o. K přejmenování na REC Group s.r.o. došlo v rámci budování ekologického centra, které má za cíl ekologické vzdělávání veřejnosti a snaží se jít ve stopách Jana Ámose Komenského – škola hrou. K ekologickému vzdělávání veřejnosti napomáhají atrakce, které se nacházejí přímo v areálu. Jedná se o maják Šrotík, loď Naděje, letadlo L610, Kovo-zoo a její Porodnice, vzdělávací školicí středisko v Kongresovém centru a interaktivní zábavné centrum.

V roce 2013 nastaly v rámci konsolidačního celku dvě důležité události. Konsolidující společnost REC Group koupila obchodní podíl ve výši 100% ve společnosti Modrý kvítek s.r.o. a také založila další dceřinou společnost NEOMA Recycling s.r.o., kde se podílí 100% na základním kapitálu.

K 31.12.2013 skupinu REC Group s.r.o. tvoří osm společností, které zajišťují komplexní řešení služeb v oboru likvidace odpadů a jejich zpracování, demolice, rekultivace, ekologické poradenství, vzdělávání a další služby. Všechny společnosti se nacházejí ve Zlínském a Jihomoravském kraji. Jedná se konkrétně o KOVOSTEEL Recycling, s.r.o., RPG Recycling, s.r.o., OTR Recycling s.r.o., AB ELPO spol. s r.o., GELPO s.r.o., Biosolid, s.r.o., NEOMA Recycling, s.r.o. a Modrý kvítek, s.r.o.

2.2. Vymezení konsolidačního celku k 31. prosinci 2013

REC Group s.r.o. – konsolidující účetní jednotka

REC Group vlastní dvě fyzické osoby stejným dílem. Každý z vlastníků vložil do společnosti 500 000Kč. Společnost REC Group má kapitálovou účast v následujících společnostech, viz tabulka číslo 5.

	Výše vkladu v %	Výše vkladu v Kč
KOVOSTEEL Recycling, s.r.o.	100%	200 000Kč
RPG Recycling, s.r.o.	100%	200 000Kč
OTR Recycling s.r.o.	66,5%	133 000Kč
GELPO s.r.o.	100%	200 000Kč
AB ELPO spol. s r.o.	51%	51 000Kč
NEOMA Recycling s.r.o.	100%	200 000Kč
Modrý kvítek s.r.o.	100%	200 000Kč

*Tab. 5: Kapitálová účast ve společnosti
(Zdroj: vlastní zpracování dle interních zdrojů)*

KOVOSTEEL Recycling, s.r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

Společnost KOVOSTEEL Recycling je největší dceřiná společnost společnosti REC Group sídlící ve stejném areálu. Hlavní sídlo se nachází ve Starém Městě u Uherského Hradiště (stejně jako sídlo společnosti REC Group). Mimo hlavní sídla má další 3 pobočky, a to ve Veselí nad Moravou, Strážnici a Hodoníně.

Společnost je vybavena nejmodernější technikou a zabývá se:

- výkupem a sběrem barevných kovů, kovového, nebezpečného a ostatního odpadu,
- provozem autovrakoviště,
- prodejem hutního materiálu, mulčovací kůry a náhradních dílů,
- disponuje vlastním vozovým parkem a možností přistavit kontejner.

Název společnosti:	KOVOSTEEL Recycling, s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Brněnská 1372, 686 03 Staré Město
Rozhodující předmět podnikání:	nakládání s odpady
Datum vzniku:	6. září 2011

RPG Recycling, s.r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

Dříve se jednalo o jednu z divizí společnosti REC Group, která se po transformaci stala samostatným právním subjektem a vznikla dceřiná společnost RPG Recycling, s.r.o. Všechny procesy ve společnosti zůstaly stejné, jako před transformací. Sídlo se nachází v Uherském Brodě, který je nedaleko Starého Města u Uherského Hradiště.

Společnost se zabývá výrobou pryžové drtě z nových i starých pneumatik (realizace produktů z recyklované pryže), která dnes plní celosvětové úsilí na posílení zpracování a využívání druhotných surovin. Vyrobený pryžový granulát je využitelný k dalšímu materiálovému zpracování.

Název společnosti:	RPG Recycling, s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Vazová 2143, 688 01 Uherský Brod
Rozhodující předmět podnikání:	nakládání s odpady
Datum vzniku:	28. srpna 2010

OTR Recycling s.r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

Hlavní sídlo společnosti se nachází také ve Starém Městě u Uherského Hradiště a zabývá se zpracováním odpadů zejména ve Zlínském kraji. Dále má stacionární zařízení při příjem odpadů v Buchlovicích a Ostrožské Nové Vsi. Společnost OTR Recycling patří k významným společnostem skupiny REC Group.

Mezi hlavní činnosti patří demolice, zemní práce, recyklace stavebního odpadu, zpracování bioodpadu, odpadového dřeva a velkoobjemového odpadu, výroba a prodej stavebních recyklátů a vyklízení domů, bytů a průmyslových objektů.

Společnost má dlouholeté zkušenosti a kvalitní technické zázemí. Snaží se o komplexní přístup k ekologii, a proto ve svém areálu využívá stavebního a jiného odpadu ke stavbám a stavebním prvkům. Vše doplňuje výsadbou autochtonních dřevin a rostlin, neboli dřevin a rostlin, které se na daném území v minulosti vyskytovaly bez zásahu člověka.

Společnost OTR Recycling s.r.o. má kapitálovou účast ve společnosti Biosolid, s.r.o. Výše vkladu je 9 371 000Kč, což je 50% celkového vkladu.

Název společnosti:	OTR Recycling, s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Kostelanská 2128, 686 03 Staré Město
Rozhodující předmět podnikání:	nakládání s odpady
Datum vzniku:	7. dubna 2009

Biosolid, s.r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

Společnost Biosolid, s.r.o. působí taktéž ve Zlínském kraji. Sídlo má ve Starém Městě u Uherského Hradiště. Zabývá se shromažďováním, sběrem a odstraňováním odpadů, úpravou odpadů a dalšími využitími. V rámci svého působení se zabývá i silniční nákladní dopravou a zprostředkováním velkoobchodu a velkoobchodu v zastoupení.

Biosolid vlastní dva vlastníci rovným dílem, padesát a padesát procent. Jedním z vlastníků je OTR Recycling s.r.o. a druhý vlastní je mimo tento konsolidační celek.

Název společnosti:	Biosolid, s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Kostelanská 2128, 686 03 Staré Město
Rozhodující předmět podnikání:	nakládání s odpady
Datum vzniku:	30. května 2000

GELPO s.r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

Společnost GELPO se zabývá vývojem a výrobou desek, dlažeb a tvarových výrobků z pryžových drtí pojenými polyuretanovými pojivy. Zabývá se také výrobou odhlučňovacích a protihlukových systémů. Nejnovějším výrobkem jsou pryžové kanálové vpustě a mříže.

Výrobky společnosti GELPO se využívají například pro sportovní a dětská hřiště nebo okolí bazénů. Široké využití mají ve stavebnictví a strojírenství jako podložky pod obráběcí stroje a různá zařízení nebo jako odhlučňovací a protihlukové výplně strojů a zařízení.

Název společnosti:	GELPO s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Vazová 2143, 688 01 Uherský Brod
Rozhodující předmět podnikání:	výroba z pryžových výrobků
Datum vzniku:	12. září 2012

AB ELPO spol. s r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

Sídlo AB ELPO spol. s r.o. má v Bohuslavicích u Zlína. Předmět podnikání je identický se společností GELPO s.r.o.

Název společnosti:	AB ELPO spol. s r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Bohuslavice 281, 763 51 Bohuslavice
Rozhodující předmět podnikání:	výroba z pryžových výrobků
Datum vzniku:	24. dubna 1999

NEOMA Recycling, s.r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

NEOMA Recycling se zabývá výrobou, zpracováním plastických hmot a obalových materiálů včetně jejich zpětné recyklace. V oboru se pohybuje už několik let, a díky tomu má spoustu zkušenosti a disponuje stabilním zázemím, které poskytuje vysokou místu efektivitu a kvalitu, kterou přináší svým zákazníkům.

Společnost NEOMA Recycling své výrobky, dovednosti a některé činnosti dělají i s pomocí lidí se zdravotním znevýhodněním, kterým tak alespoň částečně umožňuje se zapojit do běžného pracovního života.

Název společnosti:	NEOMA Recycling, s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Nedakonice 516, 687 38 Nedakonice
Rozhodující předmět podnikání:	nakládání s odpady
Datum vzniku:	26. listopadu 2013

Modrý kvítek, s.r.o. – konsolidovaná účetní jednotka

Společnost Modrý kvítek byla založena v roce 2009 jako chráněná pracovní dílna. Hlavní partnerskou společností je NEOMA Recycling, s.r.o. Konečný produkt nabízí i ostatním obchodním partnerům a institucím. V současné době zaměstnává 6 osob,

z nichž 5 osob je se zdravotním postižením. Tím nabízí firmám a institucím také splnit si takzvané náhradní plnění odebráním služeb, zboží a výrobků.

Činností chráněné dílny jsou:

- služby spočívající v třídění a čištění plastů,
- sáčky, pytle a návleky z bublinkové fólie,
- přířezy s LD PE fólie,
- prodej parotěsné a paropropustné podstřešní fólie.

Název společnosti:	Modrý kvítek, s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Adresa:	Kostelanská 2128, 686 03 Staré Město
Rozhodující předmět podnikání:	výroba plastových obalů
Datum vzniku:	30. června 2009

2.3. Vazby mezi společnostmi



Obr. 4: Organizační schéma konsolidačního celku
(Zdroj: vlastní zpracování dle interních zdrojů)

Pro správné pochopení a výpočet míry vlivu, kterou má konsolidující společnost REC Group v ostatních společnostech, bude nejprve vymezen přímý a nepřímý vliv, viz obrázek číslo 4.

Konsolidující účetní jednotka REC Group uplatňuje přímý vliv ve společnostech Modrý kvítek, NEOMA Recycling, OTR Recycling, GELPO, AB ELPO, RPG Recycling a KOVOSTEEL Recycling. Tento přímý vliv společnost uplatňuje na základě peněžních vkladů v jednotlivých společnostech. V pěti společnostech vlastní REC Group stoprocentní vklad. Nepřímý vliv má konsolidující účetní jednotka pouze v jedné společnosti, a tou je Biosolid. Nepřímý vliv uplatňuje prostřednictvím dceřiné společnosti OTR Recycling. OTR Recycling má přímý vliv ve společnosti Biosolid. Vazby mezi společnostmi jsou znázorněny na výše uvedeném schématu.

KOVOSTEEL Recycling, s.r.o.

REC Group vlastní v této společnosti stoprocentní podíl. Míra vlivu je tedy 100%. Pro konsolidaci bude použita plná metoda konsolidace, na základně rozhodujícího vlivu v konsolidované účetní jednotce. V tomto případě lze společnost označit jako mateřskou a dceřinou.

Míra vlivu = 100%

RPG Recycling, s.r.o.

Stejně jako u předchozí konsolidované účetní jednotky se jedná o stoprocentní účast REC Group. Mateřská společnost uplatňuje rozhodující vliv, a proto bude použita metoda plné konsolidace.

Míra vlivu = 100%

OTR Recycling, s.r.o.

OTR Recycling je pod přímým vlivem REC Group. Mateřská společnost uplatňuje míru vlivu ve výši 66,5%. REC Group má na základně podílu na hlasovacích právech rozhodující vliv, a proto pro konsolidace bude použita metoda plné konsolidace, jako u předchozích společností.

Míra vlivu = 66,5%

Biosolid, s.r.o.

Jak je vidět z organizačního schématu, tak Biosolid není jako jediná společnost v konsolidačním celku pod přímým vlivem REC Group. Podíl v této společnosti má OTR Recycling, a to 50%. Biosolid je pod společným vlivem OTR Recycling a ještě jednoho společníka. Míra vlivu REC Group, díky rozhodujícímu vlivu v OTR

Recycling, je ve výši 33,25%. Jelikož se jedná o společnost pod společným vlivem, pro konsolidaci bude použita metoda poměrné konsolidace.

Míra vlivu = $66,5 \cdot 50 = 33,25\%$

GELPO s.r.o.

REC Group má v této společnosti stoprocentní podíl. Míra vlivu je 100%. Mateřská společnost uplatňuje rozhodující vliv, a proto bude použita metoda plné konsolidace.

Míra vlivu = 100%

AB ELPO spol. s r.o.

Ve společnosti AB ELPO má REC Group podíl ve výši 51%. Na základě této výši je ve společnosti uplatňován rozhodující vliv, a proto pro konsolidace bude také zvolena metoda plné konsolidace.

Míra vlivu = 51%

NEOMA Recycling s.r.o.

Konsolidující společnost REC Group založila v roce 2013 svou další dceřinou společnost NEOMA Recycling, kde se podílí stoprocentně na základním kapitálu. Založení je datováno na 26. listopadu 2013. Mateřská společnost uplatňuje rozhodující vliv, a proto bude použita metoda plné konsolidace.

Míra vlivu = 100%

Modrý kvítek s.r.o.

REC Group koupila v roce 2013 obchodní podíl ve výši 100% v obchodní společnosti Modrý kvítek. Míra vlivu je 100%. Z toho vyplývá, že mateřská společnost uplatňuje v dceřiné společnosti rozhodující vliv, a pro konsolidaci bude zvolena také metoda plné konsolidace.

Míra vlivu = 100%

3. Konsolidace

V této části diplomové práce bude provedena konsolidace dříve uvedeného konsolidačního celku. Dle interních směrnic se provádí přímá konsolidace po jednotlivých úrovních dílčích celků. Nejprve se sestavují konsolidované účetní závěrky nižších celků, které pak vstupují do konsolidované účetní závěrky vyššího celku. Všechny procesy konsolidace na sebe navazují. Konsolidaci provádí společnost REC Group v hlavní roli v součinnosti s dceřinými společnostmi. Je nutné, aby jednotlivé společnosti přetřídily své individuální účetní závěrky dle platných konsolidačních pravidel, které stanovuje konsolidující účetní jednotka. Také jednotlivé společnosti měly za úkol vyplnit dotazníky, které zjišťují vzájemné vztahy, které se musí při konsolidaci vyloučit. Při této konsolidaci je nutná spolupráce jednotlivých společností, protože konsolidační celek obsahuje velké množství společností a tato spolupráce usnadňuje celý proces konsolidace. Vyplnění dotazníků také dává možnost kontroly správnosti uvedených částek z obou stran.

U účetních jednotek, u kterých konsolidující účetní jednotka uplatňuje rozhodující vliv, bude použita plná metoda. U účetních jednotek pod společným vlivem bude použita metoda poměrná. Ekvivalenční metoda využita nebude, protože společnost neuplatňuje v žádném podniku podstatný vliv.

Při využití plné metody konsolidace budou položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidovaných účetních jednotek zahrnuty v plné výši, po jejich případném vyloučení, přetřídění a úpravách. Poměrná metoda zahrne upravené položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty tak, aby do konsolidované účetní závěrky vstoupili tyto položky pouze ve správné výši, v tomto případě se bude jednat o padesátiprocentní část.

V následujících podkapitolách budou provedeny postupné kroky konsolidací jednotlivých společností. Kroky budou zobrazeny v tabulkách obsahujících účty obrátových předvah. Údaje jsou získány z jednotlivých výkazů společností a interních zdrojů pro rozdělení účtů do podoby obrátových předvah. Tabulky budou uvedeny v tisících Kč. Nakonec budou zůstatky účtů po úpravách sečteny s mateřskou společností a bude sestavena konsolidovaná rozvaha a konsolidovaný výkaz zisku a ztrát.

3.1. Biosolid, s.r.o.

Konsolidace společnosti Biosolid je konsolidace nižšího celku. V tomto případě je konsolidující účetní jednotkou společnost OTR Recycling a konsolidovanou účetní jednotkou společnost Biosolid. Pro společnost REC Group je Biosolid vnučkou. Tato konsolidace se provádí jako první krok celkové konsolidace, protože jak už bylo dříve zmíněno, jednotlivé kroky konsolidace na sebe navazují a nejprve dochází ke konsolidaci nižších celků. Společnost Biosolid bude konsolidována metodou poměrné konsolidace, tedy údaje z výkazů budou vstupovat do procesu konsolidace pouze v padesátiprocentní výši.

Konsolidace je rozdělena na dvě části. První uvedená tabulka číslo 6 obsahuje rozvahové účty a druhá tabulka nákladové a výnosové účty. Rozvaha společnosti Biosolid je uvedena v příloze číslo 1, výkaz zisku a ztrát v příloze číslo 2. V rámci této konsolidace byly použity také výkazy společnosti OTR Recycling. V příloze číslo 3 je uvedena rozvaha společnosti OTR Recycling a příloha číslo 4 obsahuje výkaz zisku a ztráty.

Níže uvedená tabulka číslo 6 se zabývá konsolidací rozvahových účtů. Jako první bylo provedeno vyloučení vzájemných vztahů mezi společnostmi. Sloupec „OTR“ obsahuje hodnoty rozvahových účtů společnosti OTR Recycling již po vyloučení vzájemných vztahů se společností Biosolid. Ve sloupci „Biosolid 50%“ jsou uvedeny hodnoty rozvahových účtů společnosti Biosolid také již po vyloučení vzájemných vztahů a jsou uvedeny v padesátiprocentní výši, kvůli společnému vlivu. Společnost OTR Recycling má daleko rozsáhlejší výkazy než společnost Biosolid, ale zajímavé je, že hodnoty celkových nákladů a výnosů jsou srovnatelné i při pouze padesátiprocentní výši hodnot společnosti Biosolid. Z jednotlivých účtů lze vidět, že konsolidující společnost OTR má pro svou činnost velké úvěry na účtu 461 – dlouhodobé úvěry, který je v celkové hodnotě 20 914 000Kč. Tyto úvěry získala pravděpodobně od banky.

V průběhu roku 2013 byl objem vzájemných dodávek mezi OTR Recycling a Biosolid v celkové hodnotě 2 401 000Kč. Jednalo se o služby, které poskytla společnost OTR společnosti Biosolid. Ke konci roku 2013 byly zůstatky na účtech 311 – pohledávky za odběrateli (OTR Recycling) a 321 – závazky k dodavatelům (Biosolid) v hodnotě 425 000Kč. Tato hodnota v padesátiprocentní výši byla vyloučena z původních hodnot

získaných z obrátových předvah společností. Společně s vyloučením vztahů u rozvahových účtů bylo třeba upravit také nákladové a výnosové účty. Zde proběhlo vyloučení v hodnotě 992 000Kč, a to na účtu 602 – tržby za služby (u společnosti OTR Recycling) a na účtu 518 – ostatní služby (u společnosti Biosolid). Žádné jiné vzájemné vztahy mezi sebou společnosti nemají.

Následující sloupec „KR, vyloučení CP“ je určen pro úpravy spojené s vytvoření konsolidačního rozdílu a s vyloučení cenných papírů. Na účtu číslo 060 – konsolidační rozdíl je evidovaná hodnota konsolidačního rozdílu, která se každým rokem odepisuje. Bylo určeno, že se konsolidační rozdíl bude odepisovat nejdelší možnou dobu, tedy dvacet let. Pro odpis konsolidačního rozdílu je určen následující samostatný sloupec. Je zde také vyloučen podíl v ovládaných osobách společnosti OTR Recycling, a to na účtu číslo 062 – podíly v ovládaných osobách. Hodnota 4 865 000Kč značí právě hodnotu podílu, kterou má ve společnosti Biosolid, a tato hodnota je zcela vyloučena pro další konsolidaci. Pokud by zde zůstala, zkreslovala by stav konsolidačního celku. Dále v tomto sloupci jsou upraveny účty patřící do účtové skupiny čtyři. Jedná se především o vynulování základního kapitálu společnosti Biosolid, který ovládá OTR Recycling, a to v hodnotě 9 370 000Kč. Tato hodnota odpovídá polovičnímu základnímu kapitálu společnosti Biosolid. Další úpravy v této účtové třídě jsou spojeny již s předchozími roky, ze kterých se jednotlivé částky počítají. Jedná se o úpravy účtu 421 – rezervní fond, 428 – nerozdělený zisk minulých let a položky hospodářský výsledek – vyloučení cenných papírů.

Ve sloupci „Odpis KR“ je uveden roční odpis konsolidačního rozdílu, který vznikl při koupi podílu ve společnosti Biosolid. Při koupi podílu vznikl záporný konsolidační rozdíl, který znamená, že byl podíl prodán pod svou cenou. Tento fakt může značit problémy společnosti Biosolid, která právě prodejem svých cenných papírů chtěla získat finanční prostředky na vyřešení problémů. Jedním z důvodů, proč své cenné papíry prodala pod cenou, může být také záměr stát se členem skupiny REC Group, což pro společnost Biosolid může mít pozitivní dopad. V rozvaze se odpis konsolidačního rozdílu promítne na účtu číslo 429 – neuhrazená ztráta z minulých let spojená s konsolidačním rozdílem.

Poslední sloupec je určen pro součet hodnoty společnosti OTR Recycling s hodnotami společnosti Biosolid. Tyto hodnoty jsou nadále upraveny o potřebné úpravy pro konsolidaci. Sloupec „Celkem“ tedy obsahuje hodnoty rozvahových účtů po konsolidaci společnosti Biosolid do OTR Recycling.

Z vypočítaných údajů jde vidět, že společnost OTR Recycling dosáhla v roce 2013 zisku ve výši 1 542 000Kč. Po konsolidace se společností Biosolid se zisk ještě zvýšil, a to na hodnotu 4 087 000Kč. Pokud se tedy jedná pouze o výsledek hospodaření společností, tak bylo dosaženo synergického efektu, tedy že po konsolidaci je na tom OTR Recycling lépe.

	OTR	Biosolid 50%	KR, vyloučení CP	Odpis KR	Celkem
014	1 730	0			1 730
021	12 767	12 071			24 838
022	34 542	63			34 605
031	12 552	4 661	-4 505		12 708
041	328	0			328
042	237	176			413
052	1 295	0			1 295
060 - KR	0	0	-579		-579
061	4 865	0	-4 865		0
074	-1 321	0			-1 321
081	-3 678	-1 272			-4 950
082	-17 247	-35			-17 282
089	-273	0			-273
0	45 797	15 664	-9 949	0	51 512
112	205	0			205
122	1 352	0			1 352
123	182	0			182
132	1	0			1
1	1 740	0	0	0	1 740
211	248	10			258
213	11	0			11
221	2 847	497			3 344
2	3 106	507	0	0	3 613
311	14 226	10 790			25 016
314	81	0			81
321	-11 351	-7 449			-18 800
325	-160	-3			-163
331	-721	0			-721
333	-37	0			-37
335	16	0			16

336	-463	0			-463
341	1 239	-57			1 182
342	-152	0			-152
343	441	15			456
345	110	0			110
346	-60	0			-60
355	3 070	0			3 070
365	-4 597	0			-4 597
366	-85	0			-85
378	491	0			491
379	-2	0			-2
381	16	7			23
383	-27	0			-27
384	-139	0			-139
389	-131	-4 234			-4 365
391	-693	0			-693
3	1 072	-931	0	0	141
411	-200	-9 370	9 370		-200
413	0	0			0
414	0	0			0
417	0	0			0
421	-20	-304	5		-319
423	0	0			0
428	-24 211	-2 785	609		-26 387
429 - KR odpis	0	0		29	29
431 - HV BO	-1 542	-2 516			-4 087
459	-246	0			-246
461	-20 914	0			-20 914
461	0	0			0
479	-3 787	0			-3 787
479	0	0			0
482	-795	-265			-1 060
HV – vyl. CP	0	0	-35		-35
4	-51 715	-15 240	9 949	29	-57 006

Tab. 6: Konsolidace Biosolid - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

V tabulce číslo 7 jsou uvedeny hodnoty nákladový a výnosových účtů obrátových předvah společností. Ve sloupci „OTR“ a „Biosolid 50%“ jsou uvedeny hodnoty již po prvních úpravách, tedy po vyloučení vzájemných vztahů. Z jednotlivých účtů byly vyloučeny vztahy mezi OTR Recycling a Biosolid, jak již bylo zmíněno dříve. Zajímavostí je, že ačkoliv se může společnost OTR Recycling dle rozsáhlejšího výkazu rozvahy zdát jako společnost větší, hodnoty nákladů a výnosů jsou srovnatelné se společností Biosolid, a to pouze i s padesátiprocentní výší. Společnost Biosolid má

výnosy pouze z jedné činnosti, a to na účtu číslo 601 – tržby za výrobky. Největší nákladovou položkou je pro ni potom účet číslo 518 – ostatní služby. Služby ji poskytují různí dodavatelé, ale mimo jiné i konsolidující účetní jednotka OTR Recycling. Naopak OTR Recycling má největší výnosy z poskytovaných služeb, tedy účet číslo 602 – tržby za služby a největší položkou nákladů je potom účet číslo 501 – spotřeba materiálu a účet číslo 518 – ostatní služby.

Sloupec „Odpis KR“ je věnován uvedení ročního odpisu záporného konsolidačního rozdílu. Jeho hodnota je 29 000Kč a je uveden na účtu číslo 551 – odpis KR. Je zde uveden s mínusem, protože u záporného konsolidačního rozdílu dochází odpisem ke snížení hodnoty celkových nákladů za dané období. Mohl by být též uveden ve výnosových položkách s plusem.

Poslední sloupec „Celkem“ je stejně jako u rozvahových účtů věnován součtu hodnot jednotlivých společností upravených o potřebné položky. S těmito hodnotami se bude nadále počítat při konsolidaci společnosti OTR Recycling s mateřskou společností REC Group.

	OTR	Biosolid 50%	Odpis KR	Celkem
501	15 826	9 810		25 636
502	190	0		190
50	16 016	9 810	0	25 826
504	12	0	0	12
511	2 938	31		2 969
512	190	0		190
513	86	0		86
518	22 058	39 527		61 585
51	25 272	39 558	0	64 830
521	8 662	0		8 662
522	572	0		572
524	3 020	0		3 020
527	589	0		589
52	12 843	0	0	12 843
531	174	0		174
532	1	0		1
538	102	1		103
53	277	1	0	278

543	18	0		18
544	1	0		1
545	22	5		27
546	1 260	2		1 262
548	390	32		422
54	1 691	39	0	1 730
551 - odpis KR	0	0	-29	-29
551	6 904	410		7 314
554	-171	0		-171
558	-371	0		-371
559	-32	0		-32
55	6 330	410	-29	6 711
562	1 013	3		1 016
563	13	0		13
568	132	7		139
59	1 158	10	0	1 168
591	355	479		834
592	26	61		87
59	381	540	0	921
5 - celkem	63 980	50 368	-29	114 319
				0
601	-5 840	-53 663		-59 503
602	-55 367	0		-55 367
604	-13	0		-13
60	-61 220	-53 664	0	-114 884
612	-1 352	0		-1 352
613	-167	0		-167
61	-1 519	0	0	-1 519
621	-10	0		-10
62	-10	0	0	-10
641	-28	0		-28
642	-525	0		-525
64	-553	0	0	-553
644	-168	0		-168
646	-740	0		-740
648	-445	0		-445
64	-1 353	0	0	-1 353
662	-25	0		-25
663	62	0		-62
66	-87	0	0	-87
6 - celkem	-64 742	-53 664	-29	-118 406

Tab. 7: Konsolidace Biosolid - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.2. KOVOSTEEL Recycling, s.r.o.

Společnost KOVOSTEEL Recycling je největší dceřinou společností konsolidačního celku REC Group. Mateřská společnost vlastní stoprocentní podíl v dceři se základním kapitálem 200 000Kč. Společnost KOVOSTEEL byla zařazena do konsolidačního celku již v minulých letech. Při akvizici dcery nevznikl žádný konsolidační rozdíl.

Údaje v následujících tabulkách získány z přílohy číslo 5, která obsahuje rozvahu, a z přílohy číslo 6, která obsahuje výkaz zisku a ztráty společnosti. V první níže uvedené tabulce číslo 8 jsou rozvahové účty s hodnotami společnosti KOVOSTEEL ke konci roku 2013. Tyto hodnoty jsou uvedeny ve sloupci „KOVOSTEEL“. Společně s OTR Recycling má KOVOSTEEL největší hodnotu dlouhodobého hmotného majetku, což potvrzuje tvrzení, že jde o největší společnost konsolidačního celku. V roce 2013 dceřiná společnost dosáhla zisku 2 078 000Kč. Účet 231 – krátkodobé bankovní úvěry a účet 461 – dlouhodobé bankovní úvěry evidují poměrně velké zůstatky, což znamená, že je společnost zadlužená. Významnou hodnotu má také účet 132 – zboží na skladě.

Hodnoty sloupce „KOVOSTEEL“ je potřeba upravit správnými konsolidačními úpravami. První úpravy jsou uvedeny ve sloupci „Vyloučení“. V tom jsou hodnoty upraveny o vzájemné vztahy v rámci konsolidačního celku. Je potřeba vyloučit tyto vztahy, aby konsolidované výkazy nebyly zkreslené. Podkladem pro tento krok jsou dotazníky, které společnosti vyplnily ohledně vztahů. Společnost KOVOSTEEL má vzájemné vztahy se společnostmi REC Group, OTR Recycling, GELPO a RPG Recycling. Nemá vztahy pouze se společnostmi AB EPLO a nově přistoupenými společnostmi NEOMA Recycling a Modrý kvítek. Nejvýznamnějším vyloučením vzájemných vztahů je hodnota 17 282 000Kč u účtu 321 – závazky z obchodních vztahů. Společnost je v tomto případě odběratelem a většinu této hodnoty tvoří vztahy s mateřskou společností REC Group. Účet 361 – závazky za ovládající a řídící osobou je v rámci vyloučení vynulován, protože se jedná o vztahy pouze s matkou.

Úpravy spojené s konsolidačním rozdílem a s vlastnictvím podílu matky v dceři jsou uvedeny ve sloupci „CP proti VK“. Jelikož při akvizici nedošlo ke konsolidačnímu rozdílu, budou ve sloupci provedeny pouze úpravy spojené s podílem REC Group ve společnosti KOVOSTEEL. Je zde upraven účet 061 – podíly v ovládaných osobách o částku 200 000Kč, což se rovná hodnotě základního kapitálu dcery. Tato úprava věcně

patří k úpravě rozvahového účtu mateřské společnosti, ale pro lepší orientaci a pochopení práce je uvedena přímo zde u společnosti, se kterou souvisí. Druhou úpravou je úprava účtu 411 – základní kapitál, který je zde zcela vynulován. Hodnota základního kapitálu je zde odečtena celá, protože matka má v dceři stoprocentní podíl. Nevznikají zde menšinové podíly, jako u společností, kde má matka nižší podíl.

Poslední sloupec tabulky obsahuje hodnoty dceřiné společnosti KOVOSTEEL po potřebných úpravách pro konsolidaci. Výsledek hospodaření po úpravách výrazně vzrostl, tento růst je způsoben snížením závazků z obchodních vztahů. Růst výsledku hospodaření bude kompenzován snížením výsledku hospodaření u společností, se kterými má KOVOSTEEL tyto vyloučené vztahy, tedy především u mateřské společnosti. Sloupec „KOVOSTEEL po úpravách“ bude sloužit pro sestavení konečných konsolidovaných výkazů.

	KOVOSTEEL	Vyloučení	CP proti VK	KOVOSTEEL po úpravách
013	558			558
022	28 202			28 202
061			-200	-200
073	-389			-389
082	-3 987			-3 987
0	24 384	0	-200	24 184
112	662			662
124	2			2
132	31 470			31 470
139	4			4
191		-21		-21
196		-236		-236
1	32 138	-257	0	31 881
211	1 131			1 131
213	8			8
221	365			365
231	-28 655			-28 655
2	-27 151	0	0	-27 151
311	29 939	-225		29 714
314	48			48
315	91			91
321	-34 582	17 282		-17 300

324	-1 131			-1 131
331	-1 394			-1 394
335	5			5
336	-813			-813
341	383			383
342	-158			-158
343	1 974			1974
345	59			59
355	35			35
361	-700	700		0
362	-7	7		0
366	-45			-45
389	239			239
381	412			412
383	-35			-35
388	217			217
391	-3			-3
3	-5 466	17 764	0	12 298
411	-200		200	0
421	-10			-10
427	-79			-79
428	-5 315			-5 315
429	230			230
431	-2 078			-19 585
459	-561			-561
461	-14 718			-14 718
481	-1 174			-1 174
4	-23 905	0	200	-41 212

Tab. 8: Konsolidace Kovosteel - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

Druhá tabulka (tabulka číslo 9) pro společnost KOVOSTEEL Recycling obsahuje nákladové a výnosové účty a jejich potřebné konsolidační úpravy. Ve sloupci „KOVOSTEEL“ jsou uvedeny hodnoty ke konci roku 2013 obrátové předvahy. Největší část nákladů tvoří účet 504 – spotřeba zboží. Vypovídá to o společnosti to, že pro svou činnost nakupuje velké množství zboží, které poté prodává. Tomu odpovídá i vysoká hodnota rozvahového účtu 132 – zboží na skladě. Velkou část nákladů také tvoří účet 518 – ostatní služby, které pro KOVOSTEEL vykonávají dodavatelé. Jelikož se jedná o největší společnost konsolidačního celku, která má spoustu zaměstnanců, účet 521 – mzdové náklady jsou také ve významné výši. Jak již bylo řečeno, společnost se zabývá

především prodejem zboží, což potvrzuje i struktura výnosů. Výnosový účet 604 – tržby za zboží jsou jednoznačně nejvyšší.

Ve sloupci „Vyloučení“ jsou hodnoty účtů upraveny o vzájemné vztahy uvnitř konsolidačního celku. Jak již bylo řečeno dříve, společnost KOVOSTEEL má vztahy s většinou členů celku. Nejvyšší vyloučená hodnota je 28 802 000Kč u účtu 518 – ostatní služby. Z této částky tvoří vztahy s mateřskou společností REC Group hodnotu 26 822 000Kč. Což jenom potvrzuje, že má dcera nejvýznamnější vztahy s mateřskou společností. Celková hodnota výnosů po vyloučení se příliš nezměnila, ale hodnota nákladů výrazně klesla, právě díky velké úpravě účtu 518. Tento fakt způsobil růst hospodářského výsledku po úpravách, který je ale odlišný od výsledku hospodaření po úpravách v předchozí tabulce s rozvahovými účty. Tento rozdíl je způsoben právě vylučováním vztahů, a bude vyrovnán po sečtení účtů všech společností po úpravách.

Sloupec „Odpis KR“ je určen pro úpravy spojené s konsolidačním rozdílem a jeho odpisem. U společnosti KOVOSTEEL nevznikl žádný konsolidační rozdíl, proto tento sloupec zůstává prázdný.

Poslední sloupec je určen pro určení konečných hodnot jednotlivých účtů po konsolidačních úpravách, v tomto případě pouze po vyloučení vzájemných vztahů uvnitř konsolidačního celku.

	KOVOSTEEL	Vyloučení	Odpis KR	KOVOSTEEL po úpravách
501	15 620	-154		15 466
502	2 604	-2 603		1
50	18 224	-2 757	0	15 467
504	310 728	-11 615		299 113
511	3205	-182		3 023
512	246	-1		245
513	288	-53		235
518	45 287	-28 802		16 485
51	49 026	-29 038	0	19 988
521	21 805			21 805
522	1 086			1 086

524	7 765			7 765
527	1 057			1 057
52	31 713	0	0	31 713
531	34			34
538	27	-14		13
53	61	-14	0	47
541	1 371	-1371		0
542	857			857
543	2			2
544	35			35
545	5			5
548	1 665	-132		1 533
54	3 935	-1 503	0	2 432
551	3 397			3 397
554	-75			-75
558	3			3
559		257		257
55	3 325	257	0	3 582
561				0
562	1 893	-7		1 886
563	2 548			2 548
568	240			240
56	4 681	-7	0	4 674
592	571			571
59	571	0	0	571
5 - celkem	422 264	-44 677	0	377 587
602	-14 830	2617		-12 213
604	-403 872	821		-403 051
62	-418 702	3 438	0	-415 264
621	-30			-30
622	-657			-657
624	-55			-55
62	-742	0	0	-742
641	-1 463	1463		0
642	-930	632		-298
648	-1 507	74		-1 433
64	-3 900	2 169	0	-1 731
663	-998			-998
66	-998	0	0	-998
6 - celkem	-424 342	5 607	0	-418 735

Tab. 9: Konsolidace Kovosteel - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.3. RPG Recycling, s.r.o.

RPG Recycling, s.r.o. je dceřinou společností, kterou matka vlastní stoprocentním podílem, a byla konsolidována již v minulých letech. Byla založena mateřskou společností oddělením divize. Z důvodu založení společnosti matkou nevznikl žádný konsolidační rozdíl, proto tento krok bude z konsolidace vynechán.

K této kapitole náleží příloha číslo 7, tedy rozvaha společnosti RPG, a příloha číslo 8, tedy výkaz zisku a ztrát společnosti. Z těchto příloh bylo čerpáno pro zpracování následujících tabulek.

V níže uvedené tabulce číslo 10 jsou zobrazeny stavy a úpravy rozvahových účtů. Ve sloupci „RPG“ jsou uvedeny hodnoty obrátové předvahy společnosti, která byla zpracována ke konci roku 2013, a ze kterých se bude vycházet pro konsolidační úpravy. Dle rozvahových účtů lze vidět, že RPG je jedna z větších společností konsolidačního celku. V roce 2013 dosáhla zisku v hodnotě 4 206 000Kč.

V dalším sloupci „Vyloučení“ jsou uvedeny vzájemné vztahy se členy konsolidačního celku, které je třeba vyloučit. Vzájemné vztahy byly zjištěny a zkontrolovány na základě společnostmi vyplněných dotazníků. RPG má vztahy s většinou společností v celku, konkrétně se společnostmi REC Group (mateřská společnost), GELPO, KOVOSTEEL Recycling a OTR Recycling. Nemá vzájemné vztahy pouze s nově přistoupenými společnostmi NEOMA Recycling, Modrý kvítek a se společností AB ELPO. Významné vyloučení vzniklo u účtu 311 – pohledávky z obchodních vztahů, což může znamenat, že společnost RPG je v rámci konsolidačního celku v pozici dodavatele více, než v pozici odběratele, protože vyloučení u účtu 321 – závazky z obchodních vztahů je v malé hodnotě. Účet 365 – závazky za společníky a 471 – dlouhodobé závazky za ovládající a řídící osobou jsou ve vyloučení vynulovány. Účet 471 obsahuje dlouhodobý úvěr, který matka poskytla dceři v roce 2013.

Čtvrtý sloupec „CP proti VK“ je určen pro úpravy spojené s vlastnictvím příslušného podílu matky v dceři. V tomto případě se jedná o stoprocentní vlastnictví, proto je zde uváděna hodnota 200 000Kč, která odpovídá hodnotě celého základního kapitálu společnosti RPG Recycling. Hodnota je odečtena z účtu 061 – podíly v ovládaných

osobách. Tento odpočet prakticky patří k odpočtu u mateřské společnosti, která má zůstatek účtu ke konci roku 2013 nenulový, ale pro lepší orientaci v práci je uvedena zde. Dále je hodnota 200 000Kč odečtena z účtu 411 – základní kapitál. Pokud při konsolidaci vznikl konsolidační rozdíl, úpravy spojené s ním by byly zobrazeny také v tomto sloupci.

Po všech úpravách je vidět, že zisk dceřiné společnosti prudce stoupl. Hodnota zisku překročila 14 000 000Kč. Tento růst je způsobem především vyloučením vzájemných vztahů z účtu dlouhodobých závazků za ovládající a řídicí osobou, tedy mateřskou společností. Růst zisku bude kompenzován poklesem zisku u mateřské společnosti po vyloučení těchto samých vztahů, tedy u pohledávek za ovládanými osobami na účtu číslo 351.

Poslední sloupec obsahuje hodnoty obrátové předvahy po všech potřebných konsolidačních úpravách.

	RPG	Vyloučení	CP proti VK	RPG po úpravách
013	97			97
014	817			817
021	132			132
022	12 126			12 126
042	681			681
061			-200	-200
073	-97			-97
074	-197			-197
081	-9			-9
082	-2 951			-2 951
092		-74		-74
0	10 599	-74	-200	10 325
112	345			345
123	7 195			7 195
132	345			345
196	-60			-60
1	7 825	0	0	7 825
211	735			735
221	1 321			1 321
231	-6 292			-6 292
2	-4 236	0	0	-4 236
311	13 149	-2 891		10 258

314	235			235
315	771			771
321	-8 644	748		-7 896
325	-3			-3
331	-630			-630
335	49			49
336	-387			-387
341	-992			-992
342	-93			-93
343	1 549			1 549
345	-10			-10
365	-1 500	1 500		0
379	-488	478		-10
381	62			62
389	-110			-110
391	-273			-273
3	2 685	-165	0	2 520
411	-200		200	0
421	-10			-10
428	-775			-775
429	726			726
431	-4 206			-14 367
461	-1 695			-1 695
471	-10 400	10 400		0
479	-225			-225
481	-88			-88
4	-16 873	10 400	200	-16 434

Tab. 10: Konsolidace RPG - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

V následující tabulce číslo 11 jsou uvedeny hodnoty nákladových a výnosových účtů a jejich konsolidační úpravy. Hodnoty účtů obrátové předvahy společnosti RPG Recycling ke konci roku 2013 jsou zobrazeny ve sloupci „RPG“. Z výnosů dcery lze sledovat, že se zabývá prodejem vlastních výrobků, služeb a také zboží, a tyto prodeje jsou rovnoměrně vyvážené. Nezaměřuje se pouze na jednu oblast. Ačkoliv většina tržeb plyne společnosti z tuzemska, eviduje také zahraniční obchody. Existence prodeje výrobků, zboží a služeb do zahraničí je do budoucna pozitivní, společnost může expandovat na nové trhy i ve větší míře než doposud.

Sloupec „Vyloučení“ zobrazuje jednotlivé hodnoty, které je třeba vyloučit dle zpracovaných dotazníků. Vyloučení vzájemných vztahů proběhla na rozvahových účtech a je potřeba, aby proběhla i na nákladových a výnosových účtech. První

podstatnou vyloučenou hodnotou je 17 189 000Kč z účtu 518 – ostatní služby. Z dotazníků jde vidět, že téměř celá tato hodnota patří ke službám, které poskytuje dceři matka, tedy REC Group. Podstatné vyloučení proběhlo také u výnosových účtů 601 – tržby za vlastní výrobky, 602 – tržby za služby a 604 – tržby za zboží.

Další sloupec je věnovaný úpravám spojeným s konsolidačním rozdílem a odpisem případného rozdílu. U akvizice RPG Recycling ke konsolidačnímu rozdílu nedošlo, proto tento sloupec zůstává prázdný.

Poslední sloupec „RPG po úpravách“ je součtovým, který vychází hodnoty z obrátové předvahy upraví v tomto případě pouze o vyloučení vzájemných vztahů. Po všech potřebných úpravách na nákladových a výnosových účtech má společnost zisk ve výši 8 465Kč. Stejně jako u tabulky obsahující rozvahové účty došlo k růstu zisku, avšak v tomto případě podstatně nižšího. Nesoulad výsledků hospodaření je způsoben vyloučením vzájemných vztahů zatím pouze na straně RPG Recycling. Nesrovnalosti budou vyrovnány po konečném sečtení tabulek všech společností.

	RPG	Vyloučení	Odpis KR	RPG po úpravách
501	13 926	-179		13 747
502	4 954	-84		4 870
50	18 880	-263	0	18 617
504	13 176	-1098		12 078
511	5239	-63		5 176
512	101	-33		68
513	70	-7		63
518	29 090	-17 189		11 901
51	34 500	-17 292	0	17 208
521	9 194			9 194
524	3 215			3 215
527	251			251
528	32	-5		27
52	12 692	-5	0	12 687
531	31			31
538	195			195
53	226	0	0	226
541	73			73
543	17			17
544	5			5
546	1 668			1 668

548	837	-13		824
54	2 600	-13	0	2 587
551	1 994	-18		1 976
558	-106			-106
559	179			179
55	2 067	-18	0	2 049
562	750	-478		272
563	572			572
568	118			118
56	1 440	-478	0	962
591	992			992
592	19			19
59	1 011	0	0	1 011
5 - celkem	86 592	-19 167	0	67 425
601	-30 569	6035		-24 534
602	-25 182	738		-24 444
604	-23 435	8133		-15 302
60	-79 186	14 906	0	-64 280
613	-3 958			-3 958
61	-3 958	0	0	-3 958
621	-4 436			-4 436
62	-4 436	0	0	-4 436
641	-83			-83
646	-1 668			-1 668
648	-617	2		-615
64	-2 368	2	0	-2 366
663	-848			-848
668	-2			-2
66	-850	0	0	-850
6 - celkem	-90 798	14 908	0	-75 890

Tab. 11: Konsolidace RPG - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.4. OTR Recycling s.r.o.

Stejně jako AB ELPO je OTR Recycling společností, ve které nemá mateřská společnost stoprocentní podíl. Společnost OTR Recycling je dceřiná společnost, ve které matka uplatňuje podíl ve výši 67%. Díky vysokému podílu bude pro konsolidaci použita metoda plné konsolidace.

V následující tabulce číslo 12 jsou uvedeny hodnoty rozvahových účtů, které je třeba upravit dle zvolené konsolidační metody. Sloupec „OTR + Biosolid“ obsahuje hodnoty, které jsou získány z konsolidace společnosti Biosolid, kde OTR Recycling uplatňuje společný vliv ve výši 50%.

Vzájemné vztahy v rámci konsolidačního celku je třeba vyloučit, a to ve sloupci „Vyloučení“. Společnost OTR Recycling má vzájemné vztahy s mateřskou společností REC Group, a také se společností RPG Recycling a KOVOSTEEL Recycling. V rámci obchodních vztahů došlo k vyloučení u účtu číslo 311 – pohledávky za odběrateli ve výši 2 707 000Kč. Nejvýznamnější část tohoto vyloučení tvoří pohledávky za mateřskou společností REC Group. Společnost OTR poskytuje mateřské společnosti služby v oblasti demolicí a recyklací stavebního odpadu. Téměř nevýznamné vyloučení proběhlo u účtu číslo 321 – závazky za dodavateli v hodnotě 24 000Kč. Celková částka značí závazky z obchodních vztahů k mateřské společnosti. Poslední vyloučení proběhlo u účtu číslo 365 – závazky za společníky, které společnost OTR Recycling eviduje. Taktéž tato částka ve výši 3 166 000Kč připadá na vzájemné vztahy s mateřskou společností. Vyloučení s ostatními společnostmi je viditelné u nákladových a výnosových účtů. Tento fakt je způsoben tím, že rozvahové účty jsou vylučovány v rámci stavových hodnot ke konci roku 2013, zatímco nákladové a výnosové účty obsahují tokové hodnoty za celý rok 2013.

V případě konsolidace společnosti OTR Recycling nedošlo k vytvoření konsolidačního rozdílu, a to ani kladného ani záporného.

Další dva sloupce, tedy „CP proti VK“ a „MP“, jsou věnovány úpravám spojeným s metodou plné konsolidace při vlastnictví menší než stoprocentní účasti. Vybrané rozvahové účty třídy čtyři je třeba rozdělit na menšinové a většinové podíly, dle procentuální účasti mateřské společnosti, v tomto případě se bude jednat o většinový

podíl ve výši 67% a menšinový podíl ve výši 33%. V rámci této části došlo k úpravám účtů číslo 411 – základní kapitál, 421 – rezervní fond, 428 – nerozdělený zisk minulých let. Je zde také vyloučena hodnota na účtu číslo 062 – podíly v ovládaných osobách, což značí vyloučení hodnoty cenných papírů matky v dceři.

Poslední sloupec, stejně jako u ostatních tabulek, je věnován součtům. Obsahuje tedy hodnoty účtů, které budou použity pro sestavení konsolidované účetní závěrky za skupinu REC Group.

	OTR + Biosolid	Vyloučení	CP proti VK	MP	OTR po úpravách
014	1 730				1 730
021	24 838				24 838
022	34 605				34 605
031	12 708				12 708
041	328				328
042	413				413
052	1 295				1 295
060 - KR	-579				-579
061	0		-133		-133
074	-1 321				-1 321
081	-4 950				-4 950
082	-17 282				-17 282
089	-273				-273
0	51 512	0	-133	0	51 379
112	205				205
122	1 352				1 352
123	182				182
132	1				1
1	1 740	0	0	0	1 740
211	258				258
213	11				11
221	3 344				3 344
2	3 613	0	0	0	3 613
311	25 016	-2 707			22 309
314	81				81
321	-18 800	24			-18 776
325	-163				-163
331	-721				-721
333	-37				-37
335	16				16
336	-463				-463
341	1 182				1 182

342	-152				-152
343	456				456
345	110				110
346	-60				-60
355	3 070				3 070
365	-4 597	3 166			-1 431
366	-85				-85
378	491				491
379	-2				-2
381	23				23
383	-27				-27
384	-139				-139
389	-4 365				-4 365
391	-693				-693
3	141	483	0	0	624
411 - VP	-200		133	67	0
411 - MP				-67	-67
421 - VP	-319			105	-214
421 - MP				-105	-105
428 - VP	-26 387			8 708	-17 679
428 - MP				-8 708	-8 708
429 - KR odpis	29				29
431 - V -N	-4 087				-4 570
431 - HV BO				1 046	1 046
431 - HV BO MP				-1 046	-1 046
459	-246				-246
461	-20 914				-20 914
479	-3 787				-3 787
482	-1 060				-1 060
HV - vyloučené CP	-35				-35
4	-57 006	0	133	0	-57 356

Tab. 12: Konsolidace OTR - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

V další tabulce číslo 13 jsou uvedeny hodnoty nákladových a výnosových účtů za rok 2013. Hodnoty ve sloupci „OTR + Biosolid“ jsou získány z kapitoly, která se zabývala konsolidací společnosti Biosolid do výkazů společnosti OTR Recycling.

Další sloupec „Vyloučení“ se věnuje úpravě jednotlivých účtů o vyloučení vzájemných vztahů v rámci konsolidačního celku. Právě při vylučování vzájemných vztahů u nákladových a výnosových účtů lze určit velikost objemů vzájemných vztahů uvnitř konsolidačního celku. K většímu vyloučení došlo u výnosových účtů, v konsolidačním celku je tedy společnost OTR Recycling více dodavatelem než odběratelem. V rámci

výnosů byla největší hodnota vyloučena u účtu číslo 602 – tržby za služby. Největší množství služeb poskytuje společnosti KOVOSTEEL Recycling, ale poskytuje je všem zmíněným členům skupiny, se kterými má vzájemné vztahy. Stejně tak vyloučení u účtu 518 – ostatní služby se nejvíce týká vztahů se společností KOVOSTEEL Recycling. Další významnou položkou jsou tržby za výrobky, tedy účet číslo 601. I toto vyloučení potvrzuje fakt, že společnost OTR Recycling obchoduje především se společností KOVOSTEEL Recycling. Celková hodnota 558 000Kč patří právě k těmto obchodním vztahům.

Sloupec „Odpis KR“ je věnován úpravě účtů díky vzniklému konsolidačnímu celku. Jak již bylo dříve zmíněno, v tomto případě žádný konsolidační rozdíl nevznikl.

Poslední sloupec „OTR po úpravách“ je součtovým sloupcem, který obsahuje konečné hodnoty vstupující do konsolidované účetní závěrky skupiny REC Group.

	OTR + Biosolid	Vyloučení	Odpis KR	OTR po úpravách
501	25 636	-908		24 728
502	190			190
50	25 826	-908	0	24 918
504	12	0	0	12
511	2 969	-15		2 954
512	190			190
513	86			86
518	61 585	-760		60 825
51	64 830	-775	0	64 055
521	8 662			8 662
522	572			572
524	3 020			3 020
527	589			589
52	12 843	0	0	12 843
531	174			174
532	1			1
538	103			103
53	278	0	0	278
543	18			18
544	1			1
545	27			27
546	1 262			1 262
548	422			422

54	1 730	0	0	1 730
551 - odpis KR	-29			-29
551	7 314			7 314
554	-171			-171
558	-371			-371
559	-32			-32
55	6 711	0	0	6 711
562	1 016	-141		875
563	13			13
568	139			139
56	1 168	-141	0	1 027
591	834			834
592	87			87
59	921	0	0	921
5 - celkem	114 319	-1 824	0	112 495
601	-59 503	558		-58 946
602	-55 367	2 064		-53 303
604	-13			-13
60	-114 883	2 622	0	-112 262
612	-1 352			-1 352
613	-167			-167
61	-1 519	0	0	-1 519
621	-10			-10
62	-10	0	0	-10
641	-28			-28
642	-525	118		-407
644	-168			-168
646	-740			-740
648	-445			-445
64	-1 906	118	0	-1 788
662	-25			-25
663	-62			-62
66	-87	0	0	-87
6 - celkem	-118 405	2 740	0	-115 666

Tab. 13: Konsolidace OTR - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.5. GELPO s.r.o.

Společnost GELPO s.r.o. byla založena v září roku 2012 mateřskou společností REC Group, a to je důvodem, proč při akvizici nevznikl konsolidační rozdíl. Konsolidační rozdíl a odpis tedy v této konsolidaci nebude uveden. Mateřská společnost vlastní 100% vlastního kapitálu. Do konsolidace je dcera zahrnuta druhým rokem.

V roce 2013 se společnost GELPO zaměřila na generální opravu výrobní linky, a i přes větší výdaje na rekonstrukci dosáhla zisku v hodnotě 130 000Kč. Tento fakt značí, že se dceři velmi daří.

Rozvaha společnosti GELPO je uvedena v příloze číslo 9 a výkaz zisku a ztrát v příloze číslo 10. V tabulce číslo 14 pod textem jsou uvedeny účty rozvahy a jejich konsolidační úpravy. Ve sloupci „GELPO“ jsou zůstatky účtů obrátové předvahy ke konci roku 2013, ze kterých se bude vycházet pro další úpravy.

Následující sloupec obsahuje vyloučení vzájemných vztahů, které byly zjištěny na základě dotazníků všech společností. Společnost GELPO má vzájemné vztahy s pěti členy konsolidačního celku, a to se společnostmi REC Group, AB EPLO, OTR Recycling, RPG Recycling a KOVOSTEEL Recycling. Nemá zůstatky vzájemných vztahů pouze s nově přistoupenými společnostmi, tedy NEOMA Recycling a Modrý kvítek. Vyloučení vzájemných vztahů se členy se promítnou na účtech rozvahy ale také na účtech výkazu zisku a ztráty. Hodnoty vyloučení jsou sečteny a uvedeny dohromady v jednom sloupci. Důležité je, že účet 361 – závazky za ovládající osobou je vynulován. Jedná se o závazky, které má dcera k matce.

V dalším sloupci „CP proti VK“ jsou uvedeny úpravy účtu vlastního kapitálu a podílů v ovládaných osobách. Účet 061 – podíly v ovládaných osobách jsou upraveny o hodnotu 200 000Kč. Tato úprava patří prakticky k účtům mateřské společnosti, ale pro lepší orientaci, je uvedena zde. Upraven je také účet 411 – základní kapitál, který je snížen také o 200 000Kč, které znamenají celý základní kapitál společnosti GELPO. Je odečten celý, protože zde má matka stoprocentní podíl.

Po všech úpravách (i těch, které věcně patří k účtům mateřské společnosti) lze vidět enormní nárůst výsledku hospodaření, který se promítne do konsolidovaných výkazů.

	GELPO	Vyloučení	CP proti VK	GELPO po úpravách
013	266			266
022	2 938			2 938
052	50			50
061			-200	-200
073	-15			-15
082	-118			-118
092		-74		-74
0	3 121	-74	-200	2 847
112	691			691
123	1 322			1 322
124				0
132	380			380
191		-101		-101
196		-52		-52
1	2 393	-153	0	2 240
211	102			102
213	1			1
221	234			234
231	-559			-559
2	-222	0	0	- 222
311	3 608	-416		3 192
314	2			2
315	29	-29		0
321	-4 547	2 833		-1 714
331	-288			-288
336	-163			-163
342	-30			-30
343	-154			-154
361	-4 068	4 068		0
379	-5			-5
381	660			660
383	-23			-23
3	-4 979	6 456	0	1 477
411	-200		200	0
428	60			60
431	-130			-6 359
481	-43			-43
4	-313	0	200	-6 342

Tab. 14: Konsolidace GELPO - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

V druhé tabulce (tabulka číslo 15) pro dceřinou společnost GEPLO jsou uvedeny účty nákladové a výnosové, které slouží k sestavení výkazu zisku a ztráty. První sloupec „GEPLO“ opět obsahuje zůstatky jednotlivých účtů ke konci roku 2013.

Sloupec „Vyloučení“ obsahuje úpravy účtů o vzájemné vztahy společnosti se členy konsolidačního celku, které by při nevyloučení zkreslovaly konsolidované výkazy. Jak již bylo uvedeno u účtů rozvahy, společnost GEPLO má spoustu vzájemných vztahů s většinou společností skupiny REC. Hodnoty vyloučení jsou sečteny ze vztahů se všemi členy dohromady.

Třetí sloupec je určen pro úpravy o konsolidační rozdíl a s tím spojené úpravy výsledku hospodaření. Společnost GEPLO žádné takové úpravy neeviduje, proto tento sloupec zůstává prázdný. V posledním sloupci jsou všechny účty upraveny o potřebné úpravy a je uvedena hodnota, která se bude převádět do konsolidovaných výkazů.

Zajímavostí je, že po vyloučení vzájemných vztahů se hodnota celkových nákladů snížila o více jak jednu třetinu, zatímco snížení výnosů není tak velké. Tento fakt odpovídá i zvýšení hodnoty účtu 431 – hospodářský výsledek za běžné období v předchozí tabulce. Nerovnoměrné snížení nákladů a výnosů může být způsobeno tím, že společnost GEPLO ve velké míře nakupuje materiál od členů konsolidačního celku, ale tržby z prodeje má především se subjekty mimo konsolidační celek. Také v předchozí tabulce lze sledovat, že byla vyloučena větší hodnota u závazků jako u pohledávek z obchodních vztahů. Dle dotazníků vzájemných vztahů se v rámci nákladů jedná především o obchody se společností RPG Recycling, která vyrábí pryžové drtě, které jsou základní surovinou pro výrobu GELPA. Dalším významným dodavatelem v rámci skupiny je společnost KOVOSTEEL Recycling.

Nesoulad výsledků hospodaření po úpravách je způsoben vylučováním vzájemných vztahů. Výsledek hospodaření se dorovná po sečtení všech společností při konečné konsolidaci.

	GELPO	Vyloučení	Odpis KR	GELPO po úpravách
501	10 040	-6984		3 056
502	573			573
50	10 613	-6 984	0	3 629
504	1 293	-339		954
511	506			506
512	48			48
513	31	-5		26
518	2 484	-517		1 967
51	3 069	-522	0	2 547
521	3 811			3 811
524	1 279			1 279
527	130			130
52	5 220	0	0	5 220
538	5			5
53	5	0	0	5
542	55			55
547	39	-8		31
54	94	-8	0	86
551	129	-6		123
559		153		153
55	129	147	0	276
562	265	-216		49
563	156			156
568	43			43
56	464	-216	0	248
592	43			43
59	43	0	0	43
5 - celkem	20 930	-7 922	0	13 008
601	-15 968	1104		-14 864
602	-822	40		-782
604	-1 814	117		-1 697
60	-18 604	1 261	0	-17 343
613	-1 322			-1 322
61	-1 322	0	0	-1 322
621	-10			-10
62	-10	0	0	-10
642	-75	11		-64
648	-1 021			-1 021
64	-1 096	11	0	-1 085
663	-28			-28
66	-28	0	0	-28
6 - celkem	-21 060	1 272	0	-19 788

Tab. 15: Konsolidace GELPO - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.6. AB ELPO spol. s r.o.

Stejně jako dcera OTR Recycling je AB ELPO dcerou, ve které nemá mateřská společnost stoprocentní podíl. REC Group v dceři vlastní podíl ve výši 51%, tedy většinový podíl. Pro konsolidaci bude použita plná metoda, to znamená, že ve sloupci „AB EPLO“ jsou uvedeny hodnoty obrátové předvahy rozvahových účtů v tabulce číslo 16 v plné výši, které se budou nadále upravovat o potřebné úpravy pro správné sestavení konsolidované účetní závěrky skupiny REC Group. Podkladem pro zpracování této kapitoly je příloha číslo 11, rozvaha společnosti AB EPLO, a příloha číslo 12, výkaz zisku a ztráty.

Je pravděpodobné, že dceřiná společnost měla problémy, které ji v minulosti vedly k prodání podílu matce pod cenou. V roce 2013 nevyvíjela téměř žádnou činnost. Nemá zůstatky na účtech krátkodobého finančního majetku. Závazky společnosti několikrát převyšují pohledávky, v závazcích jsou zahrnuty také úvěry. Nejvýznamnější hodnotu závazků eviduje účet 325 – ostatní závazky, což značí, že společnost má především závazky mimo obchodní vztahy. Ve sledovaném roce neměla společnost žádné zaměstnance, proto účty spojené s nimi jsou nulové. Jedná se například o rozvahový účet číslo 331 – závazky za zaměstnanci nebo nákladový účet číslo 521 – náklady na mzdy. Problémům také nasvědčuje hodnota 1 000 000Kč na účtu číslo 413 – ostatní kapitálové fondy, kde jsou evidovány další vklady vlastníků do společnosti. Všechna uvedená fakta přispěla ke ztrátě ve výši 485 000Kč za rok 2013.

Sloupec „Vyloučení“ je určený pro hodnoty vzájemných vztahů v rámci konsolidačního celku, o které je potřeba upravit původní hodnoty z obrátové předvahy. Jak je vidět v tabulce, k vyloučení došlo pouze u účtů, na kterých jsou evidovány závazky společnosti. Lze tedy konstatovat, že AB EPLO si půjčuje peněžní prostředky od dalších členů konsolidačního celku. Dle dotazníků, které slouží jako podklad pro vyloučení vztahů, má společnost největší část závazků ke společnosti GEPLLO.

Následující dva sloupce jsou věnovány úpravám dle plné metody konsolidace, dle které je třeba vybrané položky rozdělit na menšinové a většinové podíly dle výše vlastněného podílu v dceři, tedy 51%. Ve sloupci „CP proti VK“ je nejprve na účtu číslo 062 – podíly v ovládaných osobách evidována hodnota základního kapitálu dceřiné společnosti. Tato úprava patří prakticky k úpravě rozvahových účtů matky, ale pro lepší

orientaci v práci, je uvedena zde. Společně s touto operací je o stejnou hodnotu snížen i základní kapitál tedy účet číslo 411. Zde je ale základní kapitál rozdělen na většinový a menšinový podíl. Většinový podíl, který tvoří 51% a patří do podílu, který náleží matce a menšinový podíl, tedy 49%, což představuje hodnotu, kterou matka neovládá. Pro znázornění menšinových podílů je vytvořen sloupec s názvem „MP“. Pro účty, kde je evidován menšinový a většinový podíl jsou také vytvořeny duplicitní účty s dodatkem „MP“. Výpočet menšinových podílů slouží především jako informace pro mateřskou společnost, jakou hodnotu podniku neovládá. U společností, kde matka vlastní stoprocentní podíl nejsou menšinové podíly počítány.

Ve sloupci „CP proti VK“ je také evidován záporný konsolidační rozdíl na účtu číslo 060. Zde je evidována hodnota konsolidačního rozdílu, který má být ještě odepsán v dalších letech. Jelikož se jedná o záporný konsolidační rozdíl, je evidován se znaménkem mínus.

Stejně jako účet 411 – základní kapitál jsou upraveny i další účty vlastního kapitálu. Konkrétně se jedná o účet 413 – ostatní kapitálové fondy a účet číslo 421 – rezervní fond. Hodnoty účtu 426 – jiný hospodářský výsledek, 428 – nerozdělený zisk minulých let a účtu 429 – neuhrazená ztráta minulých let ve sloupci „CP proti VK“ jsou počítány z hodnot od roku akvizice společnosti do konsolidačního celku, jsou tedy přenášeny z minulých let. Pouze hodnota neuhrazeného zisku či nerozdělené ztráty, kterou společnost vykáže v aktuálním výkazu pro rok 2013 je rozdělen a evidován i ve sloupci menšinových podílu. V tomto případě se jedná o neuhrazenou ztrátu, kdy 49% z hodnoty 2 722 000Kč je 1 334 000Kč. Naposled je doplněn ještě menšinový výsledek hospodaření běžného období, tedy menšinový výsledek hospodaření za rok 2013.

Poslední sloupec „AB EPLO po úpravách“ obsahuje upravené hodnoty rozvahových účtů, se kterými se bude počítat dále při sestavení konečné konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek.

	AB EPLO	Vyloučení	CP proti VK	MP	AB EPLO po úpravách
022	2 116				2 116
060 - KR			-561		-561
061			-100		-100
082	-1 851				-1 851
0	265	0	-661	0	-396
311	102				102
321	-600	64			-536
325	-1 284	470			-814
343	-139				-139
345	-70				-70
365	-55	55			0
379	-31	25			-6
391	-138				-138
3	-2 215	614	0	0	-1 601
411 - VP	-100		51	49	0
411 - MP				-49	-49
413 - VP	-1 000		510	490	0
413 - MP				-490	-490
421 - VP	-78		40	38	0
421 - MP				-38	-38
426			175		175
428 - Zisk min.let			413		413
428 - Vyloučené CP			8		8
429- Ztráta min.let	2 722		-536	-1 334	852
429 - Ztráta MP				1 334	1 334
431 - V-N	485				-129
431 - HV BO				-391	-391
431 - HV BO MP				391	391
459	-67				-67
481	-12				-12
4	1 950	0	661	0	1 997

Tab. 16: Konsolidace AB ELPO - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

V následující tabulce číslo 17 jsou uvedeny nákladové a výnosové účty společnosti AB ELPO a jejich úpravy pro konsolidaci. Údaje obrátové předvahy ke konci roku 2013 jsou zapsány do sloupce „AB ELPO“. Tyto hodnoty odpovídají individuálnímu konečnému výkazu zisku a ztráty za rok 2013 pro danou společnost, uvedeném v příloze číslo 12.

V návaznosti na vyloučené vzájemné vztahy z předchozí tabulky, jsou vyloučeny vzájemné vztahy také pro dané nákladové a výnosové účty. Tyto operace jsou zobrazeny v dalším sloupci „Vyloučení“. AB ELPO má vzájemné vztahy se společností GEPLD a matkou REC Group. Dcera zde vylučuje pouze vztahy spojené s prodejem majetku na účtech 541 – zůstatková cena prodaného dlouhodobého hmotného majetku a 641 – tržby za prodej dlouhodobého hmotného majetku. Jednalo se konkrétně o prodej majetku společnosti GEPLD a také mateřské společnosti REC Group. Vyloučení pouze tohoto typu vztahů je zapříčiněno již dříve zmíněnou neaktivitou společnosti v roce 2013 v rámci obchodních vztahů. Hlavním zdroje tržeb jsou tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a odpisy pohledávek. Náklady tvoří především odpisy dlouhodobého hmotného majetku a zůstatkové ceny dlouhodobého hmotného majetku. Díky vylučování vztahů dochází k odlišnému výsledku hospodaření po úpravách v první a druhé tabulce. Odlišnosti budou vyrovnány po zpracování konečné konsolidace a sečtení všech zůstatků společností po úpravách.

Následující sloupec je věnovaný úpravě nákladových a výnosových účtů odpisem konsolidačního rozdílu. Konsolidační rozdíl se mateřská společnost rozhodla odepisovat maximální možnou dobu, a to dvacet let. Dle tohoto rozhodnutí je každoročně odepisován rozdíl v hodnotě 28 000 Kč. Jelikož se jedná o záporný konsolidační rozdíl, je uveden v nákladech se znaménkem mínus. Díky této úpravě dojde ke zvýšení výsledku hospodaření, protože se sníží celkové náklady. Díky zápornému konsolidačnímu rozdílu je jasné, že byl podíl ve společnosti AB ELPO nakoupen pod cenou. Nákup podílu pod cenou je možno vysvětlovat zájmem dceřiné společnosti být součástí skupiny REC Group. Být součástí takového celku může pro společnost znamenat stabilnější a rostoucí příjmy a možnost růstu. Nákup podílu pod cenou lze také považovat za strategický krok z důvodů ekonomických problémů dcery, která je členstvím ve skupině a odprodejem části podílů chtěla vyřešit.

V posledním sloupci „AB ELPO po úpravách“ jsou původní hodnoty z obrátové předvahy upraveny o potřebné operace.

	AB EPLO	Vyloučení	Odpis KR	AB EPLO po úpravách
501	1			1
502	191			191
50	192	0	0	192
512	-1			-1
518	123			123
51	122	0	0	122
531	3			3
532	32			32
53	35	0	0	35
541	323	-15		308
545	2			2
546	310			310
548	17			17
54	652	-15	0	637
551	471			471
551 - Odpis KR			-28	-28
552	-129			-129
554	-14			-14
559	25			25
55	353	0	-28	325
562	34			34
563	1			1
568	10			10
56	45	0	0	45
592	-6			-6
59	-6	0	0	-6
5 - celkem	1 393	-15	-28	1 350
602	-6	5		-1
60	-6	5	0	-1
641	-603	322		-281
646	-295			-295
648	-2			-2
64	-900	322	0	-578
663	-2			-2
66	-2	0	0	-2
6 - celkem	-908	327	0	-581

Tab. 17: Konsolidace AB ELPO - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.7. NEOMA Recycling s.r.o.

Společnost NEOMA Recycling s.r.o. byla založena na konci roku 2013, proto její výkazy neobsahují mnoho položek. Byla založena mateřskou společností, a proto zde také nevznikl žádný konsolidační rozdíl. Rok 2013 je prvním rokem, kterým se společnost NEOMA řadí do konsolidačního celku REC Group.

První uvedená tabulka číslo 18 obsahuje účty rozvahy. Ve sloupci „NEOMA“ jsou uvedeny hodnoty jednotlivých účtů obrátové předvahy společnosti NEOMA Recycling s.r.o. ke konci roku 2013. Počáteční výkazy pro zpracování konsolidace jsou k nahlédnutí v příloze číslo 13, rozvaze společnosti, a v příloze číslo 14, výkazu zisku a ztráty.

Následující sloupec vyjadřuje vzájemné vztahy společnosti s ostatními jednotkami konsolidačního celku. V tomto případě se jedná o vztahy pouze s mateřskou společností REC Group. Vzájemné vztahy byly, stejně jako u ostatních společností, zjištěny pomocí dotazníků. Z těch vyplynulo, že NEOMA má k mateřské společnosti celkové závazky v hodnotě 101 000Kč. Rozdělení závazků je uvedeno v tabulce.

Sloupec „CP proti VK“ znázorňuje úpravy hodnot položek vlastního kapitálu a podílů v ovládaných osobách. Hodnota 200 000Kč je základním kapitálem společnosti NEOMA, který plně vlastní mateřská společnost. Uvedená korekce u účtu 061 – podíly v ovládaných osobách značí úpravu položky obrátové předvahy společnosti REC Group. Pro lepší přehlednost a pochopení, je tato úprava uváděna v podkapitolách společností, ke kterým patří. Nakonec bude vše sečteno se zůstatky mateřské společnosti.

Druhá tabulka číslo 19 obsahuje údaje o nákladových a výnosových účtech z obrátové předvahy. V roce 2013 společnost NEOMA Recycling měla ztrátu v hodně 18 000Kč. Tato ztráta je přisuzována především pozdnímu vzniku společnosti, a tím vzniku pouze nákladových položek. Výkaz zisku a ztráty pro konsolidaci není třeba upravovat.

	NEOMA	Vyloučení	CP proti VK	NEOMA po úpravách
041	183			183
061			-200	-200
0	183	0	-200	-17
211	19			19
221	69			69
2	88	0	0	88
321	-62	1		-61
343	35			35
361	-100	100		0
381	38			38
3	-89	101	0	12
411	-200		200	0
431	18			-83
4	-182	0	200	-83

Tab. 18: Konsolidace NEOMA - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

	NEOMA
518	16
51	16
568	2
56	2
5 - celkem	18
6 - celkem	0

Tab. 19: Konsolidace NEOMA - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

Nesoulad výsledků hospodaření po úpravách je způsoben vylučováním vzájemných vztahů. Výsledek hospodaření se dorovná po sečtení všech společností při konečné konsolidaci.

3.8. Modrý kvítek s.r.o.

Modrý kvítek s.r.o. je společně s NEOMA Recycling s.r.o. druhou společností, která v roce 2013 doplnila konsolidační celek REC Group. Mateřská společnost koupila stoprocentní podíl v této společnosti.

Výpočet konsolidačního rozdílu

Protože se jedná o připojení dcery na základě koupi obchodní podílu, je třeba vypočítat konsolidační rozdíl k této akvizici.

Pořizovací hodnota podílu (účet 061)	200 000Kč
ZK	200 000Kč
Fondy ze zisku	20 000Kč
VH minulého období	1 157 000Kč
VH ke dni akvizice	152 000Kč
Celkem (VK k akvizici)	1 529 000Kč
% podíl z VK ke dni akvizice (100%)	1 529 000Kč

Konsolidační rozdíl = účetní hodnota CP - % podíl z VK ke dni akvizice

Konsolidační rozdíl = 200 000 – 1 529 000 = - 1 329 000Kč

Při koupi této společnosti došlo k zápornému konsolidačnímu rozdílu. Znamená to, že cenné papíry byly prodány pod hodnotou. Stoprocentní podíl ve společnosti byl prodán za hodnotu jejího vlastního kapitálu. Modrý kvítek není ve finančních problémech, dokáže generovat zisk a je na tom poměrně dobře. Lze tedy prodej pod hodnotou přisuzovat vůli vedení Modrý kvítek stát se součástí skupiny REC. Konsolidační rozdíl bude evidovaný na účtu 060.

Bylo rozhodnuto, stejně jako u ostatních dcer, že konsolidační rozdíl se bude odepisovat dvacet let.

Odpis (20 let) – 1 329 000 / 20 = -66 000Kč

Po vyplnění dotazníků bylo zjištěno, že konsolidovaná účetní jednotka Modrý kvítek nemá žádné vzájemné vztahy s dalšími členy skupiny ani s mateřskou společností. Krok vyloučení vzájemných vztahů bude tedy v této podkapitole vynechán.

Rozvaha společnosti Modrý kvítek je uvedena v příloze číslo 15 a výkaz zisku a ztráty je uveden v příloze číslo 16.

Společnost Modrý kvítek existovala již před akvizicí do skupiny REC, proto má daleko více položek rozvahy než NEOMA. V první tabulce číslo 20 ve sloupci „Modrý kvítek“ jsou uvedeny hodnoty účtů ke konci roku 2013. V roce 2013 společnost dosáhla zisku ve výši 358 000Kč. V dalším sloupci je upraven výsledek hospodaření běžného období na část, která byla dosažena do data akvizice a část, která byla dosažena po datu akvizice. Dle obrátové převahy společnosti byl výsledek hospodaření rozdělen na 152 000Kč a 206 000Kč. Zisk ve výši 152 000Kč byl utržen před datem akvizice, tzn. do konce listopadu 2011. Proto je tato část z výsledku hospodaření vyloučena. Zbytek zisku utržila společnost Modrý kvítek až po datu akvizice, to znamená, že ho započítáme do konsolidace.

Ve sloupci „CP proti VK“ je v první řadě vyloučena hodnota cenných papírů z účtu 061 - podíly v ovládaných osobách v hodnotě 200 000Kč. Jedná se o hodnotu, za kterou matka dceru nakoupila. Tato operace opět patří k úpravě výkazu matky, ale pro lepší orientaci je uvedena zde. Dále v dolní části tabulky jsou vyloučeny položky vlastního kapitálu ve většinovém podílu. Protože se jedná o stoprocentní účast matky v dceři, je vyloučena celá hodnota a nevznikají menšinové podíly ostatních vlastníků. Je zde vyloučen základní kapitál 200 000Kč, fondy 20 000Kč a zisk minulých let 1 157 000Kč a zisk roku 2013 do data akvizice 152 000Kč. Poslední účet, který přibyl do rozvahy díky konsolidaci, je účet 060 konsolidační rozdíl. Jedná se o záporný konsolidační rozdíl, může tedy tento účet být kladný pasivní, ale může být také evidován jako záporný aktivní účet v rozvaze. Pro tuto konsolidaci byla použita druhá varianta, to znamená, že účet bude aktivní a bude evidován v záporných hodnotách. Je zde tedy uvedena hodnota – 1 329 000Kč, tedy hodnota celého konsolidačního rozdílu. V dalších letech se hodnota bude snižovat, respektive zvyšovat, o roční odpisy konsolidačního rozdílu.

Poslední sloupec obsahuje účty obrátové předvahy po konsolidačních úpravách.

	Modrý kvítek	Úprava VH	CP proti VK	MK po úpravách
022	964			964
060			-1 329	-1 329
061			-200	-200
082	-523			-523
0	441	0	-1 529	-1 088
132	17			17
1	17	0	0	17
211	13			13
213	12			12
221	586			586
2	611	0	0	611
311	1 514			1 514
321	-413			-413
325	-5			-5
331	-148			-148
333	-12			-12
335	50			50
336	-67			-67
342	-4			-4
343	21			21
345	-1			-1
346	407			407
365	-676			-676
379	-1			-1
389	2			2
391	-1			-1
3	666	0	0	666
411	-200		200	0
421	-20		20	0
428	-1 157		1 157	0
428		-152	152	0
429		66		66
431	-358	152		-272
4	-1 735	66	1 529	-206

Tab. 20: Konsolidace Modrý kvítek - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

Následující tabulka číslo 21 zobrazuje nákladové a výnosové účty. Ve sloupci „Modrý kvítek“ jsou údaje ke konci roku 2013. V následujícím sloupci jsou uvedeny hodnoty nákladů a výnosů po datu akvizice. Tyto údaje jsou vypočítány jako rozdíl sloupce „Modrý kvítek“ a obrátové předvahy k 30. listopadu 2013. Ve sloupci „Odpis KR“ je evidován první odpis konsolidačního rozdílu v hodnotě 66 000Kč. Odpis je se záporným znaménkem, protože se jedná o záporný konsolidační rozdíl.

	Modrý kvítek	Po akvizici	Odpis KR	MK po úpravách
501	7 170	333		333
502	37	24		24
50	7 207	357	0	357
504	94	-17	0	-17
511	97	18		18
512	25	2		2
518	147	45		45
51	269	65	0	65
521	1 861	173		173
524	567	53		53
527	137	10		10
52	2 565	236	0	236
531	2			0
53	2	0	0	0
548	5	1		1
54	5	1	0	1
551	192	17		17
551 - KR			-66	-66
558	1	1		1
55	193	18	-66	-48
563	3			0
568	20			0
56	23	0	0	0
5 - celkem	10 358	660	-66	594
601	-6 099	-315		-315
602	-2 882	-129		-129
604	-124	-14		-14
60	-9 105	-458	0	-458
648	-1 611	-408		-408
64	-1 611	-408	0	-408
6 - celkem	-10 716	-866	0	-866

Tab. 21: Konsolidace Modrý kvítek - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.9. REC Group s.r.o.

REC Group s.r.o. je mateřskou společností tohoto konsolidačního celku. Celkem má mateřská společnost sedm dcer a jednu vnučku. Pro správné provedení konsolidované účetní závěrky je třeba upravit také výkazy matky o vzájemné vztahy a také o podíl na zisku ve vztahu ke členům konsolidačního celku. V konsolidaci společnosti REC Group budou chybět kroky typické pouze pro dceřiné společnosti, jako výpočet konsolidačního rozdílu či vyloučení podílu matky v dceři. Podkladem pro tuto kapitolu je příloha číslo 17, která obsahuje rozvahu společnosti, a příloha číslo 18, která obsahuje výkaz zisku a ztrát společnosti REC Group.

První uvedená tabulka (tabulka číslo 22) pro společnost REC Group obsahuje rozvahové účty. Hodnoty sloupce „REC Group“ jsou hodnoty účtů obrátové předvahy ke konci roku 2013. Z rozvahových účtů je vidět, že mateřská společnost vlastní oproti dcerám a vnučce velké množství dlouhodobého majetku. Tato hodnota je způsobena vlastnictvím velkého areálu ve Starém Městě u Uherského Hradiště, který obsahuje několik budov a strojů. V areálu sídlí také několik dcer. S rozsáhlým dlouhodobým majetkem souvisí i větší hodnota oprávek k dlouhodobému majetku, protože je majetek odepisován. Významnou položkou rozvahy je také účet 428 – nerozdělený zisk minulých let, na kterém má společnost zůstatek ve výši 237 027 000Kč. Na tento účet se kumulují zisky minulých let, hodnota značí, že se společnosti daří. V roce 2013 dosáhla matka zisku 9 490 000Kč- Pro výkon své činnosti si REC Group vzala bankovní úvěry, které ke konci roku 2013 činí 55 986 000Kč.

Ve vedlejším sloupci jsou vyloučeny vzájemné vztahy se všemi členy konsolidačního celku. Vzájemné vztahy jednotlivých společností s matkou byly již vyloučeny v individuálních částech, uvedených výše v práci. REC Group má vzájemné vztahy se všemi dceřinými společnostmi konsolidačního celku. Nejvýznamnější obchodní vztahy má s dcerou KOVOSTEEL Recycling a OTR Recycling. Tyto dcery jsou největší v rámci konsolidačního celku. Nyní jsou tyto vztahy vyloučeny také u mateřské společnosti. Z účtu 061 – podíly v ovládaných osobách je vyloučena téměř celá hodnota. Vyloučená část u účtu 061 odpovídá vyloučené hodnotě u účtu 414. Zůstatek, který vznikl po vyloučení, tedy hodnota 1 233 000Kč, je roven vyloučení podílů v ovládaných osobách uvedených individuálně u jednotlivých společností. Při konečné

konsolidaci tedy účet 061 bude evidovat zůstatek 0Kč. Z rozvahových účtů jsou také vyloučeny hodnoty pohledávek a závazků z obchodní činnosti. Podstatně vyšší je hodnota vyloučených pohledávek, to značí, že REC Group je pro své dcery spíše v pozici dodavatele než odběratele. Tyto pohledávky jsou především ve vztahu se společností KOVOSTEEL Recycling. Naopak závazky má matka především ke společnosti OTR Recycling. Účet 351 – pohledávky za ovládanými společnostmi je v rámci vyloučení vzájemných vztahů vynulován. Tyto pohledávky, stejně jako zbytek vzájemných vztahů, by mohly zkreslovat konsolidované účetní výkazy.

Ve sloupci „Podíly na zisku“ jsou rozvahové účty upraveny o přijaté podíly na zisku ve vztahu k jiným společnostem konsolidačního celku v průběhu účetního období, tedy roku 2013. Hodnota 700 000Kč patří k podílům na zisku spojené se společností OTR Recycling. Všechny kroky spojené s vyloučením jsou uvedeny v následující tabulce.

Poslední sloupec tabulky je součtovým sloupcem, který původní hodnoty z obrátové předvahy upraví o potřebné operace a obsahuje hodnoty, které budou použity do konečné konsolidace účetní závěrky. Po úpravách se zisk mateřské společnosti změnil na poměrně velkou ztrátu. Ztráta je způsobena vyloučením vztahů, ale bude kompenzována s vysokými zisky dcer při konečném sloučení účtů.

	REC Group	Vyloučení	Podíly na zisku	REC Group po úpravách
013	1 099			1 099
019	314			314
021	198 895			198 895
022	191 850			191 850
031	46 729			46 729
042	24 174			24 174
061	35 927	-34 694		1 233
073	-892			-892
079	-314			-314
081	-40 954			-40 954
082	-111 127			-111 127
092		-7		-7
094	-37			-37
0	345 664	-34 701	0	310 963
112	683			683

132	37			37
1	720	0	0	720
211	745			745
213	6			6
221	2 071			2 071
255	27 000			27 000
2	29 822	0	0	29 822
311	20 576	-17 444		3 132
314	489			489
315	1 246	-110		1 136
321	-11 989	2 320		-9 669
324	-418			-418
325	-10			-10
331	-321			-321
336	-203			-203
341	483			483
342	-40			-40
343	-247			-247
345	-59			-59
351	20 419	-20 419		0
365	-10 870			-10 870
366	-62			-62
378	7 180			7 180
379	-972			-972
381	882			882
383	-150			-150
384	-7			-7
385	155			155
388	180			180
389	-504			-504
391	-970			-970
3	24 788	-35 653	0	-10 865
411	-1 000			-1 000
413	-4 751			-4 751
414	-34 694	34 694		0
421	-100			-100
426	565			565
427	-44			-44
428	-237 027		-700	-237 727
431	-9 490		700	26 870
459	-309			-309
461	-55 986			-55 986
473	-40 000			-40 000
479	-6 930			-6 930
481	-11 228			-11 228
4	-400 994	34 694	0	-330 640

Tab. 22: Konsolidace REC Group - rozvahové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

Další tabulka číslo 23 obsahuje nákladové a výnosové účty, které budou sloužit jako podklad pro zpracování konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Ve sloupci „REC Group“ jsou zobrazeny hodnoty obrátové předvahy společnosti REC Group ke konci roku 2013. Tyto hodnoty je třeba upravit o potřebné operace, aby byly správné a nezkreslené pro vytvoření konsolidovaného výkazu.

První úpravou účtů je vyloučení vzájemných vztahů, stejně jako u účtů rozvahových. Vzájemné vztahy byly zjištěny z vyplněných dotazníků všech společností. Jak již bylo řečeno u rozvahových účtů, mateřská společnost má větší vztahy jako dodavatel, proto taky poměrně velká hodnota vyloučení u účtu 602 – tržby za služby. REC Group se nezabývá výrobou vlastních výrobků, čímž je vysvětlena absence účtu 601 – tržby za vlastní výrobky. Zaměřuje se spíše na poskytování služeb a v menší míře i prodejem zboží. Vzhledem k vyloučené hodnotě u účtu 602 lze tvrdit, že nejvíce poskytuje služby svým dceřiným společnostem. Mezi služby poskytující osobám mimo konsolidační celek patří především služby spojené s ekologickým vzděláváním.

V dalším sloupci je upraven účet 665 – výnosy z dlouhodobého finančního majetku. Jedná se o hodnotu 700 000Kč, která je shodná s úpravami u rozvahových účtů ve sloupci „Podíly na zisku“. Výnosový účet 665 je vynulován, protože se jedná o výnos v rámci konsolidačního celku a neoprávněně by zvyšoval zisk konsolidačního celku. Stejně jako po úpravách rozvahových účtů, i tady dochází k podstatnému snížení výsledku hospodaření ze zisku do ztráty.

Poslední sloupec, stejně jako u předchozí tabulky, vyjadřuje opravené hodnoty, se kterými se bude dále pracovat pro vytvoření konsolidovaných účetních výkazů skupiny REC.

	REC Group	Vyloučení	Podíly na zisku	REC Group po úpravách
501	1 815	-163		1 652
502	3 893			3 893
50	5 708	-163	0	5 545
504	9 200	-3508		5 692
511	1640	-77		1 563
512	63			63
513	102			102
518	13 973	-406		13 567
51	15 778	-483	0	15 295
521	5 512			5 512
522	960			960
524	1 942			1 942
527	283	-2		281
52	8 697	-2	0	8 695
531	424			424
532	727			727
538	510	-2		508
53	1 661	-2	0	1 659
541	2 046			2 046
543	347			347
544	5			5
545	107			107
546	114			114
548	2 840	-56		2 784
54	5 459	-56	0	5 403
551	19 738			19 738
554	-1 318			-1 318
558	39			39
559	-938			-938
55	17 521	0	0	17 521
561	1 000			1 000
562	3 593			3 593
563	37			37
568	250			250
56	4 880	0	0	4 880
591	1 276			1 276
592	36			36
595	540			540
59	1 852	0	0	1 852
5 - celkem	70 756	-4 214	0	66 542

602	-55 820	42359		-13 461
604	-12 278	6918		-5 360
60	-68 098	49 277	0	-18 821
641	-1 747			-1 747
642	-276	11		-265
648	-6 862	3400		-3 462
64	-8 885	3 411	0	-5 474
661	-1 047			-1 047
662	-1416	842		-574
663	-100			-100
665	-700		700	0
66	-3 263	842	700	-1 721
6 - celkem	-80 246	53 530	700	-26 016

Tab. 23: Konsolidace REC Group - nákladové a výnosové účty v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

3.10.Celková konsolidace

V předchozích podkapitolách byly uvedeny všechny potřebné úpravy u všech členů konsolidačního celku, co se týče rozvahových, nákladových a výnosových účtů. V této části budou předchozí hodnoty sečteny a nejprve bude sestavena konsolidovaná rozvaha (tabulka číslo 24 a 25) a následně konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (tabulka číslo 26) za rok 2013.

<i>ROZVAHA KE DNI 31. 12. 2013</i>	<i>Brutto</i>	<i>Korekce</i>	<i>Netto</i>
AKTIVA CELKEM	732 383	189 729	543 072
DLOUHODOBÝ MAJETEK	585 639	187 651	398 406
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>5 392</i>	<i>3 262</i>	<i>2 130</i>
Software	2 020	1 393	627
Ocenitelná práva	2 547	1 518	1 029
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	314	314	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	511	37	474
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>582 716</i>	<i>184 180</i>	<i>398 536</i>
Pozemky	59 437		59 437
Stavby	223 865	45 913	177 952
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	272 801	138 112	134 689
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	25 268	155	25 113
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 345		1 345
<i>Záporný konsolidační rozdíl</i>	<i>-2 469</i>	<i>209</i>	<i>-2 260</i>
OBĚŽNÁ AKTIVA	144 510	2 078	142 432
<i>Zásoby</i>	<i>44 423</i>		<i>44 423</i>
Materiál	2 464		2 464
Nedokončená výroba a polotovary	1 352		1 352
Výrobky	8 699		8 699
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	2		2
Zboží	31 906		31 906
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>89 056</i>	<i>2 078</i>	<i>86 978</i>
Pohledávky z obchodních vztahů	70 221	2 078	68 143
Pohledávky za společníky	3 105		3 105
Stát - daňové pohledávky	4 450		4 450
Krátkodobé poskytnuté zálohy	855		855
Dohadné účty aktivní	397		397
Jiné pohledávky	10 028		10 028
<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>11 031</i>		<i>11 031</i>
Peníze	3 041		3 041
Účty v bankách	7 990		7 990
<i>Časové rozlišení</i>	<i>2 234</i>		<i>2 234</i>
Náklady příštích období	2 079		2 079
Příjmy příštích období	155		155

Tab. 24: Konsolidovaná rozvaha - aktiva v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

ROZVAHA KE DNI 31. 12. 2013	Běžné období
PASIVA CELKEM	543 072
VLASTNÍ KAPITÁL	282 664
<i>Základní kapitál</i>	1 000
Základní kapitál	1 000
<i>Kapitálové fondy</i>	4 751
Ostatní kapitálové fondy	4 751
<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy</i>	457
Zákonný rezervní fond	334
Statutární a ostatní fondy	123
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	258 588
Nerozdělený zisk minulých let	261 196
Neuhrazená ztráta minulých let	-1 868
Jiný hospodářský výsledek	-740
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ	17 868
CIZÍ ZDROJE	251 249
<i>Rezervy</i>	1 183
Ostatní rezervy	1 183
<i>Dlouhodobé závazky</i>	37 524
Závazky ke společníkům	12 977
Jiné závazky	10 942
Odložený daňový závazek	13 605
<i>Krátkodobé závazky</i>	83 723
Závazky z obchodních vztahů	56 365
Závazky ke společníkům	192
Závazky k zaměstnancům	3 551
Závazky k OSSZ a ZP	2 096
Krátkodobé přijaté zálohy	1 549
Vydané dluhopisy	13 000
Dohadné účty pasivní	4 979
Jiné závazky	1 991
<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	129 819
Bankovní úvěry dlouhodobé	90 561
Krátkodobé bankovní úvěry	38 258
<i>Časové rozlišení</i>	381
Výdaje příštích období	235
Výnosy příštích období	146
<i>Menšinové podíly</i>	8 778
Menšinový základní kapitál	116
Menšinové kapitálové fondy	490
Menšinový rezervní fond a fondy ze zisku	143
Menšinový HV minulých let	7 374
Menšinový HV běžného období	655

Tab. 25: Konsolidovaná rozvaha - pasiva v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

Konsolidační celek v roce 2013 dosáhl zisku po zdanění bez menšinových podílů v hodnotě 17 868 000Kč. V předchozím roce skupina REC Group dosáhla zisku ve výši 51 876 000Kč. Znatelně vyšší zisk v roce 2012 byl způsoben prodejem obchodního podílu společnosti Sběrné suroviny UH, spol. s r.o. V dlouhodobém sledování konsolidační celek REC Group vykazuje stabilně zisk, což mu zajišťuje přední místo mezi konkurencí.

Dle jednotlivých položek rozvahy je vidět, že konsolidační celek vlastní velké množství dlouhodobého majetku, a to především ve formě staveb a samostatných movitých věcí. V daném oboru je tato částka pochopitelná, protože pro zpracování odpadu jsou potřeba drahé stroje a zařízení. Oběžná aktiva jsou vázána velkou částí v krátkodobých pohledávkách a to největší částí v pohledávkách z obchodních vztahů, to může značit, že konsolidační celek nabízí dlouhé doby splatnosti pro své odběratele. Lze také tvrdit, že skupina REC Group je kapitálově těžká, protože většinu aktiv má vázáno v dlouhodobém majetku, tedy fixním majetku.

Pasiva jsou rozdělena téměř vyrovnaně na vlastní a cizí kapitál. Nejvýznamnější položkou vlastního kapitálu je nerozdělený zisk, kterého skupina REC Group dosáhla v minulých letech. Tato položka tvoří více jak 90% vlastního kapitálu. Z toho lze soudit, že se skupině dlouhodobě daří. Konsolidační celek velkou část cizích zdrojů čerpá z bankovních úvěrů a výpomocí. Jedná se především o dlouhodobé bankovní úvěry, které jsou potřeba pro rozsáhlé modernizace a realizace nových projektů. Znatelnou část tvoří také závazky z obchodních vztahů. V rámci pasiv jsou uvedeny také menšinové podíly ve všech dceřiných společnostech. Tato část rozvahy slouží jako informace pro mateřskou společnost, jakou část vlastního kapitálu dceřiných společností neovládá. Jelikož mateřská společnost vlastní ve většině dceřiných společností stoprocentní podíl, jsou menšinové podíly v nízké hodnotě. Nižší než stoprocentní podíl vlastní mateřská společnost pouze ve společnosti OTR Recycling s.r.o. a AB EPLO spol. s.r.o.

V budoucnu se předpokládá, že se celek bude zaměřovat na neustálé budování nejmodernějších center pro sběr, výkup a zpracování odpadů na Moravě. Vizí je také další seskupování společností, které se zaměřují na trh s odpady. V seskupování vidí skupina REC možnost posílení postavení na trhu a zvýšení konkurenceschopnosti.

<i>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT KE DNI 31. 12. 2013</i>	<i>Běžné období</i>
Tržby za prodej zboží	425 437
Náklady vynaložené na prodané zboží	317 832
<i>Obchodní marže</i>	<i>107 605</i>
<i>Výkony</i>	<i>214 989</i>
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	202 992
Změna stavu zásob vlastní činnosti	5 799
Aktivace	5 198
<i>Výkonová spotřeba</i>	<i>188 021</i>
Spotřeba materiálu a energie	68 726
Služby	119 295
<i>Přidaná hodnota</i>	<i>134 573</i>
Osobní náklady	71 394
Mzdové náklady	51 775
Odměny členům orgánů společností	0
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17 274
Sociální náklady	2 345
Daně a poplatky	2 250
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	33 036
Rozpuštění konsolidačního rozdílu	-123
<i>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</i>	<i>3 173</i>
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	2 139
Tržby z prodeje materiálu	1 034
<i>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</i>	<i>3 339</i>
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2 427
Prodaný materiál	912
Změna stavu rezerv, opravných položek v provozní oblasti	2 497
Ostatní provozní výnosy	10 257
Ostatní provozní náklady	9 537
PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	31 067
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	1 047
Prodané cenné papíry a podíly	1 000
Výnosové úroky	599
Nákladové úroky	6 709
Ostatní finanční výnosy	2 040
Ostatní finanční náklady	4 129
FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-8 152
Daň z příjmů za běžnou činnost	4 392
splatná	3 642
odložená	750
KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST	18 523
Menšinový podíl na výsledku hospodaření	655
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ BEZ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ	17 868
KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	18 523
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM	22 915

Tab. 26: Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát v tis. Kč
(Zdroj: vlastní zpracování)

Následně byl sestaven také výkaz zisku a ztráty pro konsolidační celek REC Group za rok 2013. Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty má podobnou strukturu jako běžný výkaz, je pouze doplněn o několik položek.

Skupina REC Group za rok 2013 vytvořila konsolidovaný výsledek hospodaření (zisk) za běžnou činnost ve výši 18 523 000Kč. Tento zisk se skládá z provozní a finanční činnosti. V rámci finanční činnosti konsolidační celek zaznamenal ztrátu, která je způsobena vysokými nákladovými úroky spojenými s vysokými dlouhodobými bankovními úvěry, které celek má pro svou činnost. Naopak v provozní činnosti dosáhl zisk ve výši 31 067 000Kč. Nejvyšší tržby skupina získala za prodej zboží, následně pak za služby a vlastní výrobky, od toho se odvíjí i velikost nákladů spojenými s těmito činnostmi.

V konsolidovaném výkazu zisku a ztrát je rozdělen výsledek hospodaření na část, která připadá na menšinové podíly mateřské společnosti a na část bez menšinových podílů. Opět je tato část především pro mateřskou společnost, která díky rozdělení vidí, jaká část dosaženého zisku dceřiných společností s menším než stoprocentním podílem připadá na menšinové podíly. V roce 2013 tvořil menšinový hospodářský výsledek hodnotu 655 000Kč, což je méně než 5% celkového konsolidovaného hospodářského výsledku skupiny REC Group.

Struktura výkazu se oproti roku 2012 téměř nezměnila. Jedinou podstatnou odlišností byl v roce 2012 finanční výsledek hospodaření, který byl kladný díky dříve zmíněnému prodeji podílu ve Sběrných surovinách UH, který konsolidační celek prodal.

V roce 2013 došlo k připojení dvou dcer, NEOMA Recycling s.r.o. a Modrý kvítek s.r.o. ke konsolidačnímu celku. V následující části práce, tedy v kapitole 4, bude provedeno zhodnocení přístupu dcer k celku.

Platný formát konsolidovaných výkazů je uveden v přílohách, konkrétně v příloze číslo 19 je konsolidovaná rozvaha a v příloze číslo 20 je uveden konsolidovaný výkaz zisku a ztráty.

4. Zhodnocení změny konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu

V této kapitole bude provedeno zhodnocení výkazů mateřského podniku a výkazů vybraného konsolidačního celku, tedy skupiny REC Group. Nejprve bude provedena vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty, poté bude vypočtena rentabilita vlastního kapitálu, běžná likvidita a míra zadluženosti. Pro výpočty budou použity hodnoty z tabulek číslo 22, 23, 24, 25 a 26. Potřebné výkazy jsou uvedeny také v přílohách.

Posouzení struktury výkazů

Nejprve bude porovnána struktura výkazů mateřské společnosti a konsolidačního celku. Pro porovnání byla zvolena metoda vertikální analýzy. V tabulce číslo 27 je zobrazena struktura aktiv a procentuální vyjádření, jak se jednotlivé položky podílejí na celkových aktivech. Mateřská společnost má 86,45% aktiv drženo v dlouhodobém majetku, a to konkrétně v dlouhodobém hmotném majetku (pozemky, stavby, stroje a zařízení). Oběžná aktiva tvoří pouze 13,29% celkových aktiv, a největší podíl v oběžných aktivech má položka krátkodobé pohledávky, které obsahuje především pohledávky z obchodních vztahů. Struktura aktiv skupiny REC je velmi obdobná, lze tedy konstatovat, že v rámci struktury aktiv se po přístupu dcer k mateřské společnosti nic významného nezměnilo.

	<i>Skupina REC</i>	<i>REC Group</i>
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%
DLOUHODOBÝ MAJETEK	73,36%	86,45%
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>0,39%</i>	<i>0,05%</i>
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>73,39%</i>	<i>77,41%</i>
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>0,00%</i>	<i>8,99%</i>
<i>Záporný konsolidační rozdíl</i>	<i>-0,42%</i>	<i>0,00%</i>
OBĚŽNÁ AKTIVA	26,23%	13,29%
<i>Zásoby</i>	<i>8,18%</i>	<i>0,18%</i>
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,39%</i>
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>16,02%</i>	<i>9,01%</i>
<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>2,03%</i>	<i>0,63%</i>
<i>Časové rozlišení</i>	<i>0,41%</i>	<i>0,26%</i>

Tab. 27: Vertikální analýza – aktiva
(Zdroj: vlastní zpracování)

Tabulka číslo 28 obsahuje vertikální analýzu pasiv, která zobrazuje, jak se jednotlivé položky podílejí na celkových pasivech. Mateřská společnost má 71,66% pasiv obsaženo ve vlastním kapitálu. Zde největší část tvoří výsledek hospodaření minulých let, a to 59,14% z pasiv celkových. Další významnou hodnotou je 9,87%, které tvoří kapitálové fondy. Výsledek hospodaření běžného účetního období tvoří 2,37% celkové hodnoty pasiv. Cizí zdroje mateřského podniku tvoří především dlouhodobé závazky, bankovní úvěry a výpomoci a krátkodobé závazky. Celkově cizí zdroje tvoří 28,30%. Struktura pasiv skupiny REC je podobná. Vlastní kapitál tvoří 52,05%, s tím, že největší položkou je opět výsledek hospodaření minulých let. Výsledek hospodaření běžného účetního období tvoří 3,29%, což je srovnatelné s mateřskou společností. Celková pasiva jsou tvořena také cizími zdroji, a to ve výši 46,26%. Oproti mateřské společnosti, skupina REC, má vyšší podíl krátkodobých závazků a jsou zde obsaženy také menšinové podíly, které vznikly konsolidací.

	<i>Skupina REC</i>	<i>REC Group</i>
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%
VLASTNÍ KAPITÁL	52,05%	71,66%
<i>Základní kapitál</i>	<i>0,18%</i>	<i>0,25%</i>
<i>Kapitálové fondy</i>	<i>0,87%</i>	<i>9,87%</i>
<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy</i>	<i>0,08%</i>	<i>0,04%</i>
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	<i>47,62%</i>	<i>59,14%</i>
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ	3,29%	2,37%
CIZÍ ZDROJE	46,26%	28,30%
<i>Rezervy</i>	<i>0,22%</i>	<i>0,08%</i>
<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>6,91%</i>	<i>10,76%</i>
<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>15,42%</i>	<i>3,46%</i>
<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	<i>23,90%</i>	<i>14,00%</i>
<i>Časové rozlišení</i>	<i>0,07%</i>	<i>0,04%</i>
<i>Menšinové podíly</i>	<i>1,62%</i>	<i>0,00%</i>

Tab. 28: Vertikální analýza - pasiva
(Zdroj: vlastní zpracování)

Po provedení vertikální analýzy rozvahy lze konstatovat, že po připojení dcer k mateřské společnosti nedošlo k významným rozdílům, co se struktury výkazu týče. Jednotlivé položky se na aktivech a pasivech podílejí ve srovnatelném procentuálním vyjádření.

Tabulka číslo 29 obsahuje vertikální analýzu výkazu zisku a ztrát konsolidačního celku a mateřské společnosti. Vyjadřuje, jak se jednotlivé položky podílejí na celkových tržbách, tedy tržbách za prodej zboží, výkonech, tržbách z prodeje dlouhodobého majetku a ostatních provozních výnosech.

Mateřská společnost REC Group má největší podíl tržeb vázaný na výkony, tedy tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, a to 72,51%. Lze teda konstatovat, že se soustředí právě na prodej výrobků a služeb, zatímco prodej zboží se na tržbách podílí pouze 15,95%. Mezi další významné položky patří odpisy dlouhodobého majetku, které jsou zde vyjádřeny ve výši 25,64%. To by odpovídalo vysoké hodnotě dlouhodobého majetku v rozvaze. V roce 2013 dosáhla kladného provozního výsledku hospodaření a to ve výši 16,83% z celkových tržeb. Zatímco finanční výsledek hospodaření byl záporný. Výsledek hospodaření za běžné účetní období vznikl v hodnotě 12,33%.

Konsolidační celek skupina REC má strukturu výkazu odlišnou. Největší podíl na tržbách mají tržby za prodej zboží, a to v hodně 65,07%, tržby za vlastní výrobky a služby tvoří pouze 31,05%. V rámci skupiny už odpisy netvoří tak významnou položku. Hodnota dlouhodobého majetku oproti mateřské společnosti je v rozvaze nižší, ale ne o moc. Lze teda usuzovat, že členové skupiny vlastní majetek již starší a odepsaný. Provozní výsledek hospodaření tvoří 4,75% celkových tržeb, což je oproti mateřské společnosti významný pokles. Finanční výsledek hospodaření je, stejně jako u matky, v minusové hodnotě. Ačkoliv jsou obě hodnoty minusové, u mateřské společnosti tato hodnota nabývá dvakrát takové části celkových tržeb. Výsledek za běžné účetní období tvoří 2,83% celkových tržeb, což je velký pokles oproti hodnotě mateřské společnosti REC Group.

Vertikální analýzou výkazu zisku a ztrát bylo zjištěno, že hlavním rozdílem je, že mateřská společnost se věnuje především prodeji vlastních výrobků a služeb, zatímco skupina má největší tržby z prodeje zboží. Skupina REC má v závislosti na celkových tržbách oproti matce výrazně nižší provozní výsledek hospodaření, finanční výsledek hospodaření má naopak vyšší, ale celkový výsledek hospodaření za běžné účetní období je několikrát nižší než ten, který vykazuje samotná mateřská společnost.

	<i>Skupina REC</i>	<i>REC Group</i>
Tržby za prodej zboží	65,07%	15,95%
Náklady vynaložené na prodané zboží	48,61%	11,95%
<i>Obchodní marže</i>	16,46%	4,00%
<i>Výkony</i>	32,88%	72,51%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	31,05%	72,51%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,89%	0,00%
Aktivace	0,79%	0,00%
<i>Výkonová spotřeba</i>	28,76%	27,91%
Spotřeba materiálu a energie	10,51%	7,42%
Služby	18,24%	20,50%
<i>Přidaná hodnota</i>	20,58%	48,60%
Osobní náklady	10,92%	11,30%
Daně a poplatky	0,34%	2,16%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5,05%	25,64%
Rozpuštění konsolidačního rozdílu	-0,02%	0,00%
<i>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</i>	0,49%	2,63%
<i>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</i>	0,51%	2,66%
Změna stavu rezerv, opravných položek v provozní oblasti	0,38%	-2,88%
Ostatní provozní výnosy	1,57%	8,91%
Ostatní provozní náklady	1,46%	4,43%
PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	4,75%	16,83%
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0,16%	1,36%
Prodané cenné papíry a podíly	0,15%	1,30%
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0,00%	0,91%
Výnosové úroky	0,09%	1,84%
Nákladové úroky	1,03%	4,67%
Ostatní finanční výnosy	0,31%	0,13%
Ostatní finanční náklady	0,63%	0,37%
FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-1,25%	-2,10%
Daň z příjmů za běžnou činnost	0,67%	2,41%
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST	2,83%	12,33%
Menšinový podíl na výsledku hospodaření	0,10%	0,00%
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ (BEZ MP)	2,73%	0,00%
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	2,83%	12,33%
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM	3,50%	14,73%

Tab. 29: Vertikální analýza - výkaz zisku a ztrát
(Zdroj: vlastní zpracování)

Rentabilita vlastního kapitálu

$ROE = \text{čistý zisk} / \text{vlastní kapitál}$

Skupina REC Group = $18\,523 / 282\,664 = 0,065$ (tj. 6,5%)

REC Group – mateřská společnost = $9\,490 / 286\,541 = 0,033$ (tj. 3,3%)

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje, kolik korun českých, přinesla jedna koruna vlastního kapitálu. Říká vlastníkům společnosti, jak výnosná je jejich investice do této společnosti. V roce 2013 byla rentabilita mateřské společnosti 3,3% a rentabilita skupiny REC 6,5%. Jedna koruna vlastního kapitálu mateřské společnosti přinesla v roce 2013 0,033Kč. Ale výnosnost skupiny REC byla dokonce 6,5%. Po připojení dcer se rentabilita výrazně zlepšila z pohledu tohoto ukazatele.

Běžná likvidita

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

Skupina REC Group = $142\,432 / (83\,723 + 38\,258) = 1,168$

REC Group – mateřská společnost = $53\,146 / (13\,834 + 1\,334) = 3,504$

Podle paní Růčkové by měla být běžná likvidita v rozmezí hodnot 1,5 až 2,5, protože takovou hodnotu požadují banky při poskytování úvěrů. Běžná likvidita mateřské společnosti za rok 2014 byla ve výši 3,504 a hodnota skupiny REC byla 1,168. Mateřská společnost dosáhla vysoké běžné likvidity, to může být způsobeno velkým množstvím oběžných aktiv, například pohledávek. Běžná likvidita skupiny REC za rok 2013 byla naopak nižší než požadované rozmezí hodnot, a to 1,168. Tato naopak nízká hodnota značí, že skupina nevlastní dostatečné množství oběžných aktiv na množství svých krátkodobých cizích zdrojů. Aby tedy byla pro banky schopná dostát svým závazkům, měla by zvýšit množství oběžných aktiv nebo snížit hodnotu krátkodobých závazků. Při zhodnocení těchto dvou běžných likvidit je vidět, že mateřská společnost má svou běžnou likviditu nadstandardně vysokou, což značí, že nejspíš drží více oběžných aktiv, než je potřeba. Ale po připojení dcer běžná likvidita se výrazně snížila.

Mateřská společnost má likviditu nad limitem, zatímco po připojení dcer je likvidita pod limitem. Ani jedna hodnota není ideální, ale z hlediska podniku je lepší mít likviditu vyšší, protože to zajišťuje větší stabilitu dostát svým závazkům.

Míra zadluženosti

Míra zadluženosti = cizí zdroje / vlastní kapitál

Skupina REC Group = $251\,249 / 282\,664 = 0,889$

REC Group – mateřská společnost = $113\,149 / 286\,541 = 0,395$

Dle pana Konečného by míra zadluženosti neměla být vyšší než 0,7. V roce 2013 mateřská společnost dosáhla míry zadlužení ve výši 0,395, zatímco skupina REC dosáhla hodnoty 0,889. Mateřská společnost není příliš zadlužená, cizí zdroje má v 39% hodnotě zdrojů vlastních. Vlastní zdroje tvoří většinu zdrojů. Taková nízká zadluženost značí, že je společnost platebně schopná a pro věřitele, například pro banky, bude působit, že je schopná dostát svým závazkům. Naopak hodnota míry zadlužení celého konsolidačního celku, skupiny REC, je vysoká, dosahuje hodnoty 0,889. Tato hodnota značí, že cizí zdroje tvoří 89% zdrojů vlastních. Stále platí, že vlastní zdroje převyšují ty cizí, ale už ne o velkou částku. Zhodnocením lze tedy říct, že míra zadluženosti se po připojení dcer k mateřské společnosti zhoršila a to téměř o jednu takovou hodnotu.

Celkově lze shrnout, že z pohledu některých ukazatelů nedošlo na první pohled k synergickému efektu, tedy nedošlo k vylepšení situace po připojení dcer. Z práce ale vyplývá, že k synergickému efektu došlo, protože skupina REC Group nabízí na trhu komplexnější služby v oblasti odpadů než samotná mateřská společnost. Rentabilita vlastního kapitálu již nyní nabízí velmi pozitivní výsledky připojení dcer. Co se týká dalších vybraných ukazatelů, měla by se skupina zaměřit na vylepšení likvidity jednotlivých členů a také na vylepšení míry zadluženosti. Skupina REC má velkou hodnotu cizích zdrojů, která je způsobena úvěry na vylepšení technologií a rozšiřování svých činností. Postupem času se počítá se poklesem těchto cizích zdrojů, což by mělo míru zadluženosti vylepšit.

Závěr

Cílem diplomové práce bylo sestavení konsolidované účetní závěrky a následné zhodnocení ekonomické situace koncernu a mateřské společnosti. Práce byla rozdělena do čtyř částí.

První část obsahuje teoretická východiska práce. Byla zde definována problematika sdružování a spojování podniků, kde je obsažena kapitálová akvizice, kterou se tato práce zabývá. Byly vymezeny základní pojmy jako konsolidační celek, konsolidační rozdíl, míra vlivu, mateřská společnost, přidružená společnost, společnost pod společným vlivem a podobně. V této části jsou také popsány jednotlivé metody konsolidace, tedy plná metoda, poměrná a ekvivalenční. V rámci jednotlivých metod byly definovány postupové kroky konsolidace. Metoda ekvivalenční nebyla podrobně rozebrána, protože nebyla v práci použita. Pro zhodnocení ekonomické situace přístupu dcer k mateřské společnosti byla definována vybraná hlediska. Pro zhodnocení byla vybrána struktury výkazů, rentabilita vlastních aktiv, běžná likvidita a míra zadluženosti.

Druhá část se věnuje představení vybrané společnosti. Byla vybrána skupiny REC Group, která obsahuje mateřskou společnost REC Group s.r.o., dceřiné společnosti KOVOSTEEL Recycling, s.r.o., RPG Recycling, s.r.o., OTR Recycling s.r.o., GELPO s.r.o. AB ELPO spol. s r.o., NEOMA Recycling s.r.o., Modrý kvítek s.r.o. a jednu společnost pod nepřímým vlivem, tedy „vnučku“ Biosolid, s.r.o. V této části byly definovány základní údaje jednotlivých společností, byl vymezen konsolidační celek a stanoveny vazby mezi společnostmi. Byly zde také vypočítány míry vlivu matky v dceři, díky kterým bylo možno určit metodu konsolidace, která byla v další části použita.

Ve třetí části byla provedena konsolidace nejprve nižších a poté vyšších celků. První byla provedena konsolidace společnosti Biosolid a OTR Recycling. Následovaly konsolidace dalších společností. Byly konsolidovány dva výkazy, tedy rozvaha a výkaz zisku a ztrát. V této diplomové práci byla nejvíce využita metoda plné konsolidace, která byla použita u všech společností kromě společnosti Biosolid, s.r.o., která byla konsolidována metodou poměrnou. Třetí část byla zakončena vytvořením celkové konsolidace a sestavením konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku

a ztráty. Při sestavení bylo využito všech předchozích poznatků jednotlivých společností konsolidačního celku. Potřebné výkazy konsolidovaných účetních jednotek, tedy rozvahy a výkazy zisků a ztráty, jsou uvedeny jako přílohy této diplomové práce a jsou uloženy na přiloženém CD, společně s konsolidovanou rozvahou a konsolidovaným výkazem zisku a ztráty v požadovaném formátu pro zveřejnění.

Poslední část byla věnována zhodnocení změny konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu. Byla vybrána hlediska, ze kterých byla mateřská společnost a konsolidační celek analyzován. Tato část obsahuje vertikální analýzu, rentabilitu vlastního kapitálu, běžnou likviditu a míru zadluženosti. Hlavním úkolem bylo zjistit, zda došlo k synergickému efektu, tedy jestli po připojení dcer došlo k vylepšení ekonomické situace matky. Z vybraných ukazatelů lze konstatovat, že dle rentability vlastního kapitálu k vylepšení situace došlo, zatímco dle běžné likvidity a míry zadluženosti ne. Z pohledu vertikální analýzy nedošlo ani k vylepšení, ale ani ke zhoršení.

Z pohledu celkové práce k synergickému efektu došlo, protože skupina podniků má za úkol zpracovávat co nejlépe všechny druhy odpadů a školit širokou veřejnost v této oblasti, a to splňuje celek lépe než samotná mateřská společnost. Ačkoliv celek obsahuje členy, kteří nejsou natolik úspěšní a výnosní, v budoucnu se počítá s vylepšením situace. Každým rokem dochází k připojení nových společností, které rozšiřují oblasti činností, které skupina provozuje. Na rozdíl od jiných skupiny podniku, tato skupina má stejný cíl a stejný obor podnikání. V rámci oblasti, kde skupina REC působí, vytváří spojení členů silnou konkurenční výhodu, kterou žádná jiná společnost nemá. Společnosti mezi sebou mají silné vzájemné vztahy, ať už se jedná o vztahy obchodní či například pomoc ve formě půjček.

V budoucnosti chce mateřská společnost přiřadit ještě další společnosti a stále vylepšovat technologie zpracování odpadů. Ráda by také rozšířila oblast působení po celém Jihomoravském kraji otevřením nových poboček i mimo Staré Město u Uherského Hradiště, které je nyní hlavním sídlem.

Seznam použité literatury

ČESKO. Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka. In: *Zákony č. 1/2013 – sborník úplných znění zákonů daňových, účetních a souvisejících předpisů k 1. lednu 2013*. 2013. ISSN 1802-8268.

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

ČESKO. Zákon č. 90 ze dne 25. ledna 2012 o obchodních korporacích. In: *Zákon o obchodních korporacích – Výklad jednotlivých ustanovení včetně jejich návaznosti na české a evropské předpisy*. 2013. ISBN 978-80-7201-917-5.

ČESKO. Zákon č. 563 ze dne 12. prosince 1991 o účetnictví. In: *Zákony č. 1/2013 – sborník úplných znění zákonů daňových, účetních a souvisejících předpisů k 1. lednu 2013*. 2013. ISSN 1802-8268.

FARKAŠ, F. *Konsolidovaná účtovná závierka v Slovenskej republike*. První vydání. Bratislava: Iura Edition, 2013. ISBN 978-80-8078-527-7.

FEDOROVÁ, A. *Konsolidace účetní závěrky*. Přednáška. Brno: VUT FP, únor – květen 2014.

FIBEŠ, B., HARNA, L. *Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka*. Praha: Bilance. 1997. ISBN neuvedeno.

GLENLAKE PUBLISHING COMPANY. *Mergers and Acquisitions*. První vydání. Global Professional Publishi, 2000. 1-888998-80-6.

HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka: příručka*. První vydání. Praha: Bilance, 1996. ISBN 80-86371-31-X.

HARNA, L. *Současná problematika konsolidace. Metodické aktuality*. 2006. ISSN 1211-4138.

JANIŠOVÁ, D., KŘIVÁNEK, M. *Velká kniha o řízení firmy: Praktické postupy pro úspěšný rozvoj organizace*. První vydání. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4337-0.

KONEČNÝ, M. *Finanční analýza a plánování*. Jedenácté vydání. Brno: Zdeněk Novotný, 2006. ISBN 80-7355-061-X.

KOVANICOVÁ, D. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. První vydání. Praha: Nakladatelství RNDr. Ivana Hexnerová – BOVA POLYGON, 2004. ISBN 80-7273-095-9.

LEVY, H., SARNAT, M., aj. *Kapitálové investice a finanční rozhodování*. První vydání. Praha: Grada, 1999. ISBN 80-7169-504-1.

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

MIKOLÁŠ, Z. *Jak zvýšit konkurenceschopnost podniku: Konkurenční dynamika a potenciál podnikání*. První vydání. Praha: Grada, 2005. ISBN 978-80-247-6263-0.

MRKVIČKA, J., KOLÁŘ, P. *Finanční analýza*. Druhé vydání. Praha: ASPL, 2006. ISBN 80-7357-219-2.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. První vydání. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3308-1.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatelé, využití v praxi*. Čtvrté vydání. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Druhé vydání. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

SLAVÍK, J. *Finanční průvodce nefinančního manažera: Jak se rychle zorientovat v podnikových a projektových financích*. První vydání. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-8436-6.

ŠTEREK, K., OTRUSINOVÁ M. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. První vydání. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4702-6.

VOCHOZKA, M., MULÁČ, P., aj. *Podniková ekonomika*. První vydání. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4372-1.

VOMÁČKOVÁ, H. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí*. První vydání. Praha: Nakladatelství POLYGON, 2005. ISBN 978-80-727-3127-5.

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

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

Seznam obrázků

Obr. 1: Přímý a nepřímý vliv	24
Obr. 2: Schéma skupiny	27
Obr. 3: Logo společnosti	41
Obr. 4: Organizační schéma konsolidačního celku	48

Seznam tabulek

Tab. 1: Nové položky rozvahy - plná metoda.....	32
Tab. 2: Nové položky výkazu zisku a ztráty - plná metoda.....	33
Tab. 3: Nové položky rozvahy - poměrná metoda.....	35
Tab. 4: Nové položky výkazu zisku a ztráty - poměrná metoda.....	35
Tab. 5: Kapitálová účast ve společnosti.....	42
Tab. 6: Konsolidace Biosolid - rozvahové účty v tis. Kč	56
Tab. 7: Konsolidace Biosolid - nákladové a výnosové účty v tis. Kč	58
Tab. 8: Konsolidace Kovosteel - rozvahové účty v tis. Kč.....	61
Tab. 9: Konsolidace Kovosteel - nákladové a výnosové účty v tis. Kč.....	63
Tab. 10: Konsolidace RPG - rozvahové účty v tis. Kč	66
Tab. 11: Konsolidace RPG - nákladové a výnosové účty v tis. Kč	68
Tab. 12: Konsolidace OTR - rozvahové účty v tis. Kč.....	71
Tab. 13: Konsolidace OTR - nákladové a výnosové účty v tis. Kč	73
Tab. 14: Konsolidace GELPO - rozvahové účty v tis. Kč.....	75
Tab. 15: Konsolidace GELPO - nákladové a výnosové účty v tis. Kč	77
Tab. 16: Konsolidace AB ELPO - rozvahové účty v tis. Kč	80
Tab. 17: Konsolidace AB ELPO - nákladové a výnosové účty v tis. Kč	82
Tab. 18: Konsolidace NEOMA - rozvahové účty v tis. Kč	84
Tab. 19: Konsolidace NEOMA - nákladové a výnosové účty v tis. Kč	84
Tab. 20: Konsolidace Modrý kvítek - rozvahové účty v tis. Kč.....	87
Tab. 21: Konsolidace Modrý kvítek - nákladové a výnosové účty v tis. Kč.....	88
Tab. 22: Konsolidace REC Group - rozvahové účty v tis. Kč.....	91
Tab. 23: Konsolidace REC Group - nákladové a výnosové účty v tis. Kč.....	94
Tab. 24: Konsolidovaná rozvaha - aktiva v tis. Kč.....	95
Tab. 25: Konsolidovaná rozvaha - pasiva v tis. Kč	96
Tab. 26: Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát v tis. Kč	98
Tab. 27: Vertikální analýza – aktiva	100
Tab. 28: Vertikální analýza - pasiva	101
Tab. 29: Vertikální analýza - výkaz zisku a ztrát	103

Seznam příloh

- Příloha 1 : Rozvaha Biosolid, s.r.o.
- Příloha 2 : Výkaz zisku a ztráty Biosolid, s.r.o.
- Příloha 3 : Rozvaha OTR Recycling s.r.o.
- Příloha 4 : Výkaz zisku a ztráty OTR Recycling s.r.o.
- Příloha 5 : Rozvaha KOVOSTEEL Recycling, s.r.o.
- Příloha 6 : Výkaz zisku a ztráty KOVOSTEEL Recycling, s.r.o.
- Příloha 7 : Rozvaha RPG Recycling, s.r.o.
- Příloha 8 : Výkaz zisku a ztráty RPG Recycling, s.r.o.
- Příloha 9 : Rozvaha GELPO s.r.o.
- Příloha 10 : Výkaz zisku a ztráty GELPO s.r.o.
- Příloha 11 : Rozvaha AB EPLO spol. s r.o.
- Příloha 12 : Výkaz zisku a ztráty AB ELPO spol. s r.o.
- Příloha 13 : Rozvaha NEOMA Recycling s.r.o.
- Příloha 14 : Výkaz zisku a ztráty NEOMA Recycling s.r.o.
- Příloha 15 : Rozvaha Modrý kvítek s.r.o.
- Příloha 16 : Výkaz zisku a ztráty Modrý kvítek s.r.o.
- Příloha 17 : Rozvaha REC Group s.r.o.
- Příloha 18 : Výkaz zisku a ztráty REC Group s.r.o.
- Příloha 19 : Konsolidovaná rozvaha skupiny REC
- Příloha 20 : Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty skupiny REC

Všechny uvedené přílohy jsou obsaženy v přiloženém CD.