



# VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

## FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

## ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

# VLIV ROZŠÍŘENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU NA EKONOMICKOU SITUACI KONCERNU

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

## DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

## AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Klára Píšová

## VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

BRNO 2019

# Zadání diplomové práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	<b>Bc. Klára Píšová</b>
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Účetnictví a finanční řízení podniku
Vedoucí práce:	<b>doc. Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.</b>
Akademický rok:	2018/19

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

## **Vliv rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu**

### **Charakteristika problematiky úkolu:**

Úvod

Cíle práce, metody zpracování

Teoretická východiska posuzování konsolidovaných účetních výkazů

Analýza konsolidovaných účetních výkazů vybrané skupiny účetních jednotek

Závěry analýzy

Návrhy řešení zjištěných problémů

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

### **Cíle, kterých má být dosaženo:**

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

### **Základní literární prameny:**

BEJČEK, J. Soutěžní politika a fúze v evropském kontextu. Brno: Masarykova univerzita, 2010. Sv. č. 366. ISBN 978-80-210-5067-9.

JANHUBA, M., M. MÍKOVÁ, J. ROUBÍČKOVÁ a V. ZELENKA. Finanční účetnictví: obecné otázky. V Praze: C. H. Beck, 2016. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-614-2.

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

SEDLÁČEK, J. Účetnictví přeměn obchodních korporací. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2014. ISBN 978-80-7380-508-1.

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

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

V Brně dne 28.2.2019

L. S.

---

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

---

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

## **Abstrakt**

Diplomová práce se zabývá problematikou konsolidované účetní závěrky ve vybraném holdingu a jeho ekonomickém zhodnocení před rozšířením konsolidačního celku a po jeho změně. První část práce obsahuje teoretické poznatky pro konsolidovanou účetní závěrku, které jsou následně aplikovány při tvorbě nových konsolidovaných účetních výkazů souvisejících s rozšířením konsolidačního celku. Závěr práce se věnuje srovnání konsolidovaných účetních závěrek.

## **Abstract**

The thesis deals with the issue of consolidated financial statement in a selected holding and in its economic appreciation before the expansion of the consolidated group and after its change. The first part of the thesis includes theoretical knowledge for consolidated financial statement which are subsequently applied in the creation of new consolidated financial statements related to the expansion of the consolidated group. The conclusion of the thesis is dedicated to the comparison of consolidated financial statements.

## **Klíčová slova**

spojování podniků, konsolidovaná účetní závěrka, konsolidační celek, metody konsolidace, konsolidační rozdíl, ukazatele finanční analýzy

## **Keywords**

companies merge, consolidated financial statement, consolidated group, methods of consolidation, consolidation difference, financial analysis indicators

### **Bibliografická citace**

PÍŠOVÁ, Klára. *Vliv rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu* [online]. Brno, 2019 [cit. 2019-05-10]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/120039>. Diplomová práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí. Vedoucí práce Jaroslava Rajchlová.

### **Čestné prohlášení**

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

V Brně 10. května 2019

.....  
Bc. Klára Píšová

## **Poděkování**

Na tomto místě bych chtěla poděkovat vedoucí diplomové práce, paní doc. Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D., za její cenné rady a připomínky, kterými přispěla k vypracování této práce.

# OBSAH

Úvod.....	10
Cíl práce a metody zpracování.....	11
1 Teoretická východiska posuzování konsolidovaných účetních výkazů .....	12
1.1 Spojování podniků .....	12
1.1.1 Formy spojení podniků .....	12
1.1.2 Motivy spojování podniků .....	15
1.2 Konsolidovaná účetní závěrka .....	16
1.2.1 Vymezení pojmů.....	16
1.2.2 Legislativní rámec pro sestavení konsolidované účetní závěrky .....	20
1.2.3 Koncepce konsolidované účetní závěrky.....	21
1.2.4 Podmínky a povinnosti pro sestavení konsolidované účetní závěrky.....	22
1.2.5 Výjimky z konsolidace .....	24
1.2.6 Obsah konsolidované účetní závěrky .....	25
1.2.7 Obecný postup při konsolidované účetní závěrce.....	27
1.2.8 Konsolidační pravidla a způsoby konsolidace.....	27
1.2.9 Konsolidační metody .....	29
1.2.10 Vylučování vzájemných vztahů.....	34
1.3 Ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky .....	35
1.3.1 Analýza na základě poměrových ukazatelů.....	36
2 Analýza konsolidovaných účetních výkazů vybrané skupiny účetních jednotek...	40
2.1 Základní informace o holdingu .....	40
2.2 Základní informace o konsolidující společnosti .....	42
2.3 Základní informace o dceřiných společnostech .....	43
2.4 Ekonomické zhodnocení holdingu.....	47



2.4.1	Vertikální analýza .....	47
2.4.2	Analýza na základě poměrových ukazatelů.....	51
2.5	Závěry analýzy .....	53
3	Návrhy řešení zjištěných problémů .....	55
3.1	Základní informace o nové společnosti.....	55
3.2	Konsolidační rozdíl .....	57
3.3	Úprava účetních výkazů .....	59
3.4	Nová konsolidovaná účetní závěrka.....	60
3.4.1	Aktiva konsolidované rozvahy .....	60
3.4.2	Pasiva konsolidované rozvahy .....	62
3.4.3	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty .....	64
3.5	Srovnání konsolidovaných účetních závěrek .....	66
3.5.1	Srovnání dle dosažených hodnot .....	66
3.5.2	Srovnání dle poměrových ukazatelů .....	69
3.6	Celkové zhodnocení rozšíření konsolidačního celku .....	71
	Závěr .....	73
	Seznam použité literatury .....	75
	Seznam tabulek .....	81
	Seznam obrázků .....	82
	Seznam příloh .....	83

## ÚVOD

V současné době je spojování podniků do skupin velkým trendem, protože přináší řadu výhod, mezi které patří získání většího tržního podílu, využití synergických efektů či rozšíření portfolia společností. Z těchto i mnohých dalších důvodů rostou jak počty, tak i objemy transakcí spojených s akvizicemi a fúzí. Vzdávající počet akvizic a fúzí však může přidělovat starosti Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže, jelikož jeho úkolem je zkoumání, zda spojení podniků nenaruší hospodářskou soutěž.

Tato diplomová práce se zabývá převážně akvizicemi, konkrétně typem kapitálových akvizic, jejichž název naznačuje kapitálovou propojenost společností na základě získaných podílů na kapitálu. Právě s tímto typem akvizic souvisí konsolidovaná účetní závěrka, která se sestavuje za celou skupinu účetních jednotek jako celek na základě jejich kapitálového propojení.

Konsolidovanou účetní závěrku tedy nesestavují všechny společnosti nacházející se na trhu, ale pouze ty, které jsou kapitálově propojené. Některé konsolidační celky mají povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, což vyplývá ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, jiné ji mohou provádět na základě dobrovolnosti s cílem získání komplexnějších informací o celku.

Konsolidované účetní výkazy jsou výsledkem relativně obtížných procesů vycházejících z individuálních účetních závěrek společností konsolidačního celku. Řídí se určitými pravidly, které stanovuje legislativa. Při sestavování konsolidované účetní závěrky nedochází k zaúčtování operací do účetnictví, proto tato závěrka není určena pro účely zpracování daní a má pouze informační charakter. Lze ji sestavovat podle české legislativy, ale i na základě mezinárodních účetních standardů. Tato práce je však zaměřena pouze na českou legislativu, protože byl vybrán český konsolidační celek kooperující v rámci České republiky.

Konsolidovaná účetní závěrka má větší vypovídací schopnost oproti těm individuálním, ale v žádném případě je nenahrazuje. Poskytuje komplexnější informace nejen svým akcionářům, ale i ostatním uživatelům jako jsou investoři, partneři, věřitelé či banky.

## **CÍL PRÁCE A METODY ZPRACOVÁNÍ**

Cílem této diplomové práce je posouzení dopadu rozšíření konsolidačního celku INELSEV o společnost MAPECO MOST a.s. Pro dosažení tohoto cíle je nutné provést úpravu konsolidované účetní závěrky vyvolanou právě tímto rozšířením a sestavit nové konsolidované účetní výkazy pro zhodnocení vlivu rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci holdingu.

V práci jsou využívány znalosti získané z předmětu Konsolidace účetní závěrky doplněné o studium dostupných materiálů, které jsou uvedeny v Seznamu použité literatury.

Diplomová práce je rozdělena na dvě části – teoretická východiska a praktickou část, které na sebe vzájemně navazují, jelikož teoretické poznatky jsou východiskem pro praktickou aplikaci.

Teoretická východiska práce obsahují informace o spojování podniků, s čímž úzce souvisí téma konsolidované účetní závěrky. Ta je brána jako stěžejní, proto je na ní zaměřena pozornost. Jsou zde vysvětleny základní pojmy, které se ke konsolidované účetní závěrce vztahují, legislativa, metody a postupy konsolidace, povinnosti či výjimky. Následně jsou shrnuty poznatky pro ekonomické zhodnocení. Celá tato část diplomové práce je zpracována dle metody syntézy, deskripce a analýzy z dostupných zdrojů.

Praktická část práce nejprve představuje vybraný holding INELSEV a jeho jednotlivé společnosti, které jsou součástí původního konsolidačního celku. Poté je představena nová společnost MAPECO MOST a.s. vstupující do konsolidačního celku. Na základě tohoto rozšíření je nutné provést úpravu konsolidované účetní závěrky a vytvořit nové výkazy. Na závěr jsou původní konsolidované účetní výkazy porovnány se situací po rozšíření konsolidačního celku a je zhodnocena ekonomická situace. V rámci praktické části práce je aplikována metoda analýzy, indukce a komparace.

# 1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA POSUZOVÁNÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ

Teoretická část diplomové práce je rozdělena celkem na tři podkapitoly. První se věnuje spojování podniků za účelem vytvoření větších celků, druhá řeší teoretickou rovinu pro sestavování konsolidované účetní závěrky a poslední obsahuje poznatky pro finanční analýzu.

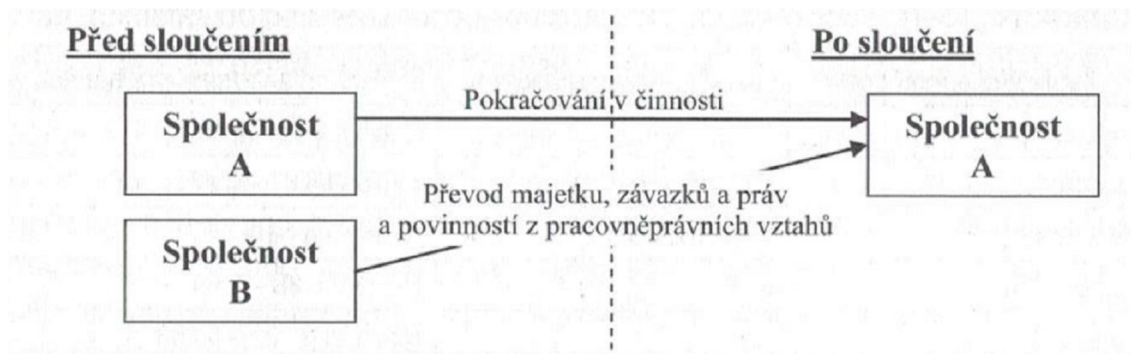
## 1.1 Spojování podniků

Spojování obchodních korporací se opírá o principy tržní ekonomiky, kdy důsledek spojení nedopadá pouze na spojující se korporace, ale i na zákazníky a konkurenci. Všeobecným cílem spojování je kolektivní plnění úkolů (Luňáček a Martinovičová, 2014).

### 1.1.1 Formy spojení podniků

Na spojování podniků lze pohlížet z širšího a užšího pohledu. V širším slova smyslu jde o způsob kooperace, kde jednotliví účastníci spolu dobrovolně spolupracují na základě smlouvy nebo dohody a jsou právně i hospodářsky nezávislí (kromě okruhu kooperace). Nedochozí zde ke změně vlastnické struktury. Mezi takovouto kooperaci můžeme řadit aliance, společné podniky, konsorcia, kartely a další. V užším pohledu dochází k úplné ztrátě hospodářské samostatnosti a ke změně vlastnické struktury. Zástupci této skupiny jsou fúze a akvizice, kterým bude věnována pozornost (Bejček, 2010).

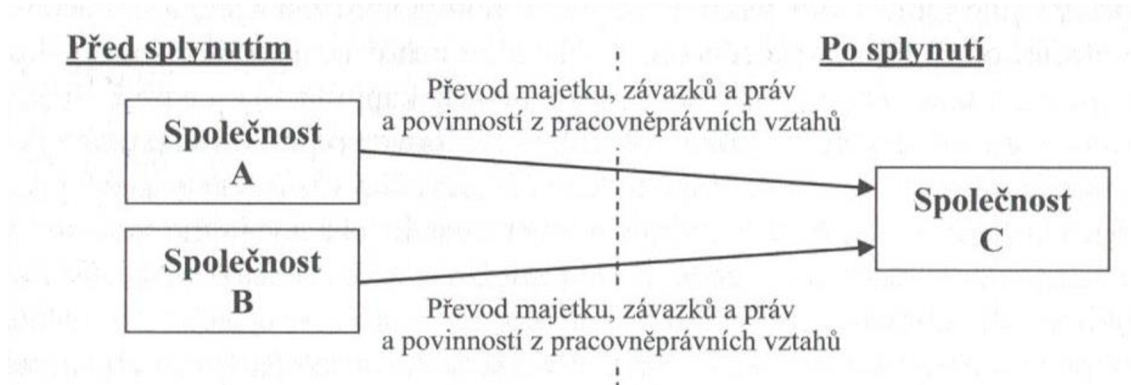
Výsledkem **fúze** je pouze jedna společnost. K tomuto stavu lze dojít dvěma způsoby, a to sloučením nebo splynutím. Usnesení ohledně fúze musí akceptovat valná hromada nebo každý společník podílející se společností. V případě sloučení se jedna nebo několik zanikajících společností zapojí do další existující společnosti, zvané nástupnická. Tato nástupnická společnost přejímá všechny majetek a závazky zanikajících společností. V případě, že zanikající společnosti mají pod sebou i další podniky, tak i tyto podniky spadají pod nástupnickou společnost (Marek, 2009).



**Obr. 1 Fúze sloučením**

Zdroj: Marek, 2009, s. 567

Druhým případem je fúze splynutím, kdy alespoň dvě nebo i několik zanikajících společností splyne v jednu nástupnickou společnost, která převezme jejich veškerý majetek a závazky. Opět zde platí přechod podniků zanikajících společností (Marek, 2009, s. 567).



**Obr. 2 Fúze splynutím**

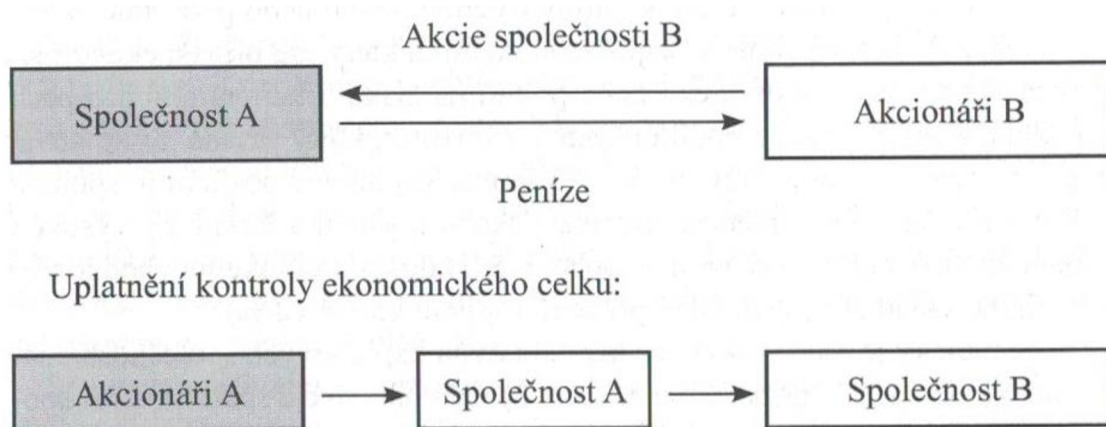
Zdroj: Marek, 2009, s. 567

Marek (2009) uvádí, že za **akvizici** lze v obecné rovině považovat získání majetku, závazků či práv. Podle společnosti ALTAXO (2018) může mít akvizice přátelskou či nepřátelskou povahu a rozlišuje se na majetkovou a kapitálovou.

**Majetkovou akvizicí** se rozumí typický nákup a prodej souboru aktiv a závazků, kdy dochází ke vzájemnému spojení společností. Těmto dotčeným společnostem však zůstává jejich právní subjektivita. Dochází pouze ke změně bilanční struktury. Majetková akvizice je prováděna podle smlouvy, jejíž nutností je písemná forma. Prodávající společnost má povinnost převodu vlastnického práva na nakupující společnost, a naopak

nakupující společnost má povinnost tyto práva převzít a zaplatit stanovenou kupní cenu, která je určena trhem. Touto akvizicí nedochází ke vzniku ekonomické skupiny (Sedláček, 2014).

Druhým typem je **kapitálová akvizice**, která se vyznačuje nákupem akcií, podílů a účastí s cílem získat kontrolu nad jinou korporací. Mimo získanou kontrolu akvizitor očekává dividendy či podíly na zisku. Při kapitálové akvizici zůstává korporacím právní subjektivita, nicméně jsou vzájemně propojené a měly by tudíž sledovat jednotné cíle. U tohoto typu akvizice tedy dochází ke vzniku ekonomické skupiny. Akvizice může být realizovaná na kapitálovém trhu nákupem akcií, na primárním trhu v případě úpisu akcií nově zakládaných kapitálových korporací nebo případně při zvyšování základního kapitálu. Poslední možností uskutečnění kapitálové akvizice je přijetí nabídky převzetí (Sedláček, 2017).



**Obr. 3** Schéma kapitálové akvizice a převzetí kontroly

Zdroj: Sedláček, 2014, s. 50

Dalším možným členěním je spojování podniků na základě příbuznosti oboru činnosti. Může se jednat o horizontální spojení, kdy mají podniky stejný či podobný obor činnosti (příkladem může být spojení pivovarů). Tímto spojením dochází ke snížení počtu konkurentů na trhu. Druhou možností je vertikální spojení, při kterém dochází, že jednotlivé obory činností na sebe navazují (například majitel chmelnice s pivovarem). Tento typ spojení nabývá na významu, jelikož spolupracující síť podniků dokáže uspokojit požadavky na kvalitu, cenu, ale i rychlost a spolehlivost. Poslední variantou je konglomerátní spojení, kdy spojené korporace nemají příbuznou činnost (Marek, 2009).

### 1.1.2 Motivy spojování podniků

Důvodů, proč se společnosti spojují, je hned několik. Klíčovým důvodem lze předpokládat pozitivní **synergický efekt**, který tvoří přírůstky výnosů, úspory nákladů a daňové přínosy. Obecně se vysvětluje na příkladu  $1 + 1 = 3$  (Marek, 2009).

K přírůstkům výnosů dochází především v důsledku zlepšení pozice korporace na trhu. V případě horizontálního spojení, tak vzniká korporace, která dokáže vyrobit větší množství produkce a získat tím i větší podíl na trhu, kterým lze realizovat vyšší marže. Takováto spojení však podléhají povolení Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže, aby nedošlo ke zvětšování dominantního postavení a eliminovalo se riziko jeho zneužití (Marek, 2009).

Klíčovou úsporou nákladů jsou úspory z rozsahu fixních nákladů, kam lze zařadit například náklady na výzkum a vývoj. Společnosti totiž už nemusí provádět výzkum samostatně, ale dohromady, a tím dosáhnout zmíněné úspory. Snížení nákladů může být také dosaženo množstevní slevou při kolektivním nákupu z důvodu větší vyjednávací síly. Náklady lze dále snížit postoupením zkušeností v oblasti řízení kvality či získání určité licence skrze spojený podnik. K hlavnímu daňovému přínosu patří možnost využití daňové ztráty druhou společností a tím celkově optimalizovat daňovou povinnost skupiny (Marek, 2009).

Mezi další důvody spojování podniků patří **investiční motiv**, kdy korporace disponuje přebytečnými prostředky a nákup dalšího podniku je pro ni nejvýhodnější investicí z hlediska čisté současné hodnoty (Marek, 2009).

Spojování podniků do větších celků může přispět ke snadnějšímu přístupu k úvěru s nižší úrokovou sazbou, která může snížit celkové náklady na kapitál. Jedná se tedy o motiv **zvyšování kapacity zadluženosti** (Marek, 2009).

Posledním motivem jsou **náklady zastoupení**, které když jsou příliš vysoké, tak mohou přitahovat pozornost investorů. Tyto vysoké náklady mohou naznačovat neschopnost managementu, která když se prokáže, tak společnost, která nakoupila její značný podíl, dosadí do funkce nové a schopnější vedení, aby bylo dosaženo potenciálu (Marek, 2009).

Tato diplomová práce se bude dále zabývat kapitálovými akvizicemi, při kterých dochází k vytvoření ekonomické skupiny, s čímž souvisí konsolidovaná účetní závěrka, která podává přehled o ekonomickém celku.

## **1.2 Konsolidovaná účetní závěrka**

Jedná se o stěžejní část teoretických východisek práce, kde jsou vysvětleny některé pojmy, legislativa spojená s konsolidovanou účetní závěrkou, metody konsolidace a další.

### **1.2.1 Vymezení pojmů**

#### **Konsolidovaná účetní závěrka (KÚZ)**

Konsolidovaná účetní závěrka je závěrka za skupinu podniků jako za ekonomický celek za účelem podání pravdivých informací jejich uživatelům, kdy dochází ke sloučení majetku a kapitálu. Sloučení nelze provést pouhým sečtením položek výkazů jednotlivých kapitálově propojených společností, proto je nutné udělat nějaké úpravy metodami konsolidace. Konsolidovaná účetní závěrka není určena pro zpracování daní ani pro účely rozdělení výsledku hospodaření a skládá se z konsolidované rozvahy, konsolidovaného výkazu zisku a ztrát a přílohy. Konsolidovaná účetní závěrka nenahrazuje závěrky individuální a musí být ověřena auditorem (Gläserová, 2011).

#### **Mateřská společnost (ovládající)**

Pojmem se rozumí, když mateřská společnost zakládá další společnosti nazývané dceřiné. Mateřská společnost je tedy nadřazená společností dceřiným, které ovládá. Způsob ovládání záleží na rozhodujícím nebo podstatném vlivu v dceřiné společnosti (ALTAXO, 2018). Zákon o obchodních korporacích uvádí, že „*je-li ovládající osobou obchodní korporace, je mateřskou obchodní korporací*“ (Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech). Podle Loji a Jonáše (2016) lze ovládající korporaci označit za konsolidující účetní jednotku, která má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku v případě, že nevykonává společný vliv.



### **Dceřiná společnost (ovládaná)**

Společnost ALTAXO uvádí, že dceřiná společnost je provázána s mateřskou společností, kdy dceřiná společnost je naopak závislá na pokynech od mateřské společnosti. Dceřiné korporace jsou zakládány z různých důvodů, které jsou popsány výše, ale také z důvodu lepší pružnosti menších firem. Zákon o obchodních korporacích uvádí, že „*je-li ovládanou osobou obchodní korporace, je dceřinou obchodní korporací*“ (Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech). Loja a Jonáš (2016) uvádějí, že ovládanou korporaci lze označit jako konsolidovanou účetní jednotku, která má povinnost se podrobit konsolidaci.

### **Konsolidační celek**

Konsolidační celek se skládá z korporací, které podléhají konsolidaci. Jedná se tedy o konsolidující účetní jednotku, která má povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky, a dále konsolidovaných účetních jednotek povinných se podrobit konsolidaci. Do konsolidačního celku jsou doplněny společnosti, které jsou pod společným nebo podstatným vlivem konsolidující účetní jednotky (Svobodová, 2014).

### **Vliv**

Podle Nakladatelství Sagit (2018) lze vliv definovat jako vykonávání kontroly jedné jednotky nad druhou. Existuje několik typů vlivů spojených konsolidovanou účetní závěrkou, a to rozhodující, podstatný, společný, přímý a nepřímý, které zde budou přiblíženy a na základě kterých je určována metoda konsolidace.

Nejsilnějším vlivem je **vliv rozhodující**, kterým lze jiný podnik řídit a kontrolovat. Zákon o obchodních korporacích tento vliv definuje jako podíl na hlasovacích právech ve výši dosahujících alespoň 40 % veškerých hlasů. Tato podmínka však neplatí v případě, že existuje osoba se stejným nebo vyšším podílem na hlasovacích právech nebo v případě, že skupina osob jedná ve shodě. V případě rozhodujícího vlivu se používá plná metoda konsolidace (Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech).

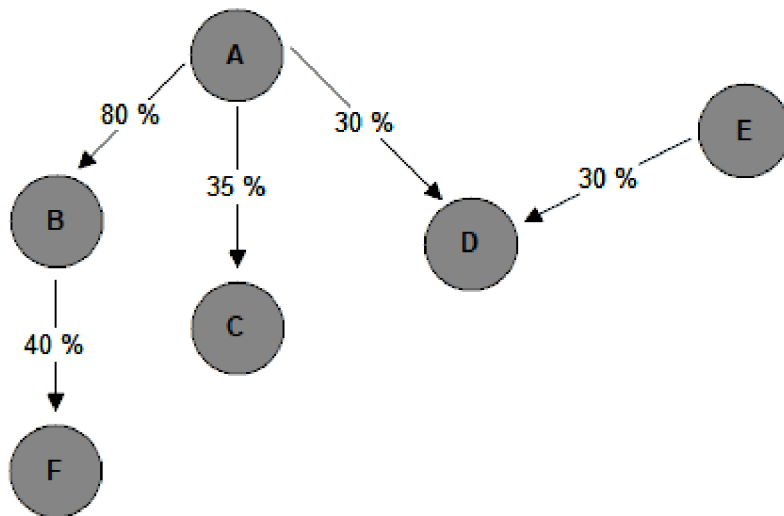
**Podstatný vliv** představuje nižší intenzitu vlivu a definuje ho zákon o účetnictví jako „*významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodující ani společný; není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv*“ (Zákon č. 563/1991 Sb.). Fedorová (2017) uvádí, že pokud je

v podniku uplatňován podstatný vliv, jedná se o přidružený podnik a pro konsolidaci je využita ekvivalenční metoda.

**Společný vliv** taktéž definuje zákon o účetnictví, a to jako „*vliv, kdy osoba v konsolidačním celku spolu s jednou nebo více osobami nezahrnutými do konsolidačního celku ovládají jinou osobu, přičemž osoba vykonávající společný vliv samostatně nevykonává rozhodující vliv v této jiné osobě*“. Takovýto podnik lze označit jako účetní jednotku pod společným vlivem, kdy je použita poměrná metoda konsolidace (Zákon č. 563/1991 Sb.).

**Přímým vlivem** se rozumí, pokud obchodní korporace vloží prostředky do základního kapitálu druhé korporace. V případě, že druhá korporace vloží prostředky do další (třetí) korporace, jednalo by se opět o přímý vliv, ale zároveň první korporace vykonává **nepřímý vliv** v korporaci třetí (Fedorová, 2017).

Následující obrázek (Obr. 4) a tabulka (Tab. 1) poukazují na vymezení vlivů. Schéma je pouze demonstrativní, jelikož v praxi dochází k daleko složitějším strukturám.



**Obr. 4** Vymezení vlivů

Zdroj: Vlastní zpracování

**Tab. 1 Vymezení vlivů**

Jednotka	Vliv	Přímý/nepřímý vliv
A do B	Rozhodující	Přímý
A do C	Podstatný	Přímý
A do D	Společný	Přímý
A do F	Rozhodující	Přímý vliv u B do F
		Nepřímý u A do F

Zdroj: Vlastní zpracování

### Den akvizice

Den akvizice definuje český účetní standard jako den, od kterého nastává právo uplatňovat v účetní jednotce příslušný vliv. Od tohoto data lze využívat aktiva konsolidované účetní jednotky. Den akvizice je důležitý pro výpočet konsolidačního rozdílu (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

### Konsolidační rozdíl (KR)

Konsolidační rozdíl vyjadřuje rozdíl pořizovací ceny podílu v konsolidované účetní jednotce a podílovou účastí konsolidující účetní jednotky v závislosti na výšce vlastního kapitálu, který je vyjádřen v reálné hodnotě a ke dni akvizice. Konsolidační rozdíl se počítá u všech metod konsolidace podobně a lze ho vyjádřit následujícím vzorcem:

$$\text{Konsolidační rozdíl} = \text{pořizovací cena} - \% \text{ podíl} * \text{vlastní kapitál ke dni akvizice}$$

Konsolidační rozdíl může nabývat kladné, záporné, ale i nulové hodnoty:

- Kladný KR – vzniká na základě toho, že od konsolidované účetní jednotky je očekáván budoucí zisk,
- Záporný KR – vzniká z důvodu špatného ocenění vlastního kapitálu nebo z nepříznivé finanční situace konsolidované účetní jednotky,
- Nulový KR – v případě založení nové konsolidované účetní jednotky, jelikož vklad obvykle souhlasí s podílem na vlastním kapitálu.

Konsolidační rozdíl se odepisuje, a to obvykle po dobu 20 let rovnoměrným způsobem, pokud neexistují jiné odůvodnitelné skutečnosti pro kratší odpisování. Konsolidační rozdíl a jeho odpisy se promítají do položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty (Loja a Jonáš, 2016).

### 1.2.2 Legislativní rámec pro sestavení konsolidované účetní závěrky

Existují dvě možnosti, jak sestavit konsolidovanou účetní závěrku, a to podle české legislativy nebo podle mezinárodních účetních standardů. Tato práce je věnována převážně české úpravě, na kterou je zaměřena pozornost. Mezi českou legislativu upravující KÚZ patří:

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví),
- prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví (dále jen vyhláška č. 500/2002 Sb.)
- český účetní standard pro podnikatele č. 020 – Konsolidovaná účetní závěrka (dále jen český účetní standard),
- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále zákon o obchodních korporacích).

**Zákon o účetnictví** lze považovat jako základní předpis pro KÚZ, protože definuje, co konsolidovaná účetní závěrka je, ale i další důležité pojmy. Určuje kritéria, kdo má povinnost KÚZ sestavit a kdo naopak nemusí. Zákon uvádí i vyplývající povinnosti konsolidující účetní jednotky. Obsahuje obligatorní výčet metod, které lze pro konsolidaci použít, ale už zde není vymezený postup u jednotlivých metod, jenž určuje český účetní standard (Zákon č. 563/1991 Sb.).

**Vyhláška č. 500/2002 Sb.** je určena pro podnikající účetní jednotky, které účtují v soustavě podvojného účetnictví. Vyhláška obsahuje informace, které účetní jednotky se zahrnují do konsolidačního celku, popisuje způsoby konsolidace a obsahuje také výčet metod konsolidace. Součástí vyhlášky je též uspořádání a vymezení položek jednotlivých účetních výkazů KÚZ. K této vyhlášce bylo vydáno několik novelizací, aby bylo dosaženo upřesnění právní normy (Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví).

**Český účetní standard** má za cíl určit základní principy konsolidace účetní závěrky tak, aby bylo dosaženo souladu mezi použitými účetními metodami jednotlivých účetních jednotek. Tento standard definuje konsolidační pravidla, vymezuje podstatné znaky jednotlivých konsolidačních metod a také jejich postupové kroky. Mimo jiné obsahuje i obecná pravidla konsolidace a informace pro konsolidovaný přehled o peněžních tocích. Český účetní standard se dále odkazuje na předešlé dva zdroje, a to na zákon o účetnictví a vyhlášku č. 500/2002 Sb., kde jsou další podstatné informace pro konsolidaci (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

**Zákon o obchodních korporacích** vysvětluje některé podstatné informace, které jsou spojené s konsolidovanou účetní závěrkou. Definuje pojmy jako je ovládající a ovládaná osoba, jednání ve shodě, koncern a mnohé další (Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech).

Sestavit konsolidovanou účetní závěrku lze i podle **mezinárodních účetních standardů**. Některé účetní jednotky jsou totiž povinny respektovat tyto zásady, a to když jsou emitenty investičních cenných papírů k obchodování na evropském trhu. Ovšem každá účetní jednotka má možnost se rozhodnout, že bude vykazovat dle mezinárodních standardů. Je však nutné dodat, že vykazování je poměrně složitější a většinou k tomu mají společnosti své důvody. Pro úplnost jsou zde ve stručném znění uvedené alespoň mezinárodní účetní standardy, které se KÚZ týkají (Ficbauer, 2017):

- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka,
- IFRS 11 – Společná uspořádání,
- IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách,
- IAS 27 – Nekonsolidovaná účetní závěrka,
- IAS 28 – Investice do přidružených podniků.

### 1.2.3 Koncepce konsolidované účetní závěrky

Historie konsolidované účetní závěrky není nikterak dlouhá. Její počátky ve světě se datují až ke konci 19. století, kdy odstartovaly první akvizice. Minulost konsolidace v České republice je však ještě daleko kratší, kdy tento trend nabral na významu až koncem 20. století (Zelenka a Zelenková, 2018).

Historii konsolidované účetní závěrky se zabývá několik zahraničních autorů jako je například P. Barker, J. R. Edwards, E. N. Coffman, R. J. Chambers a další. Edwards (1989) napsal o historii konsolidace účetních závěrek dokonce samostatnou knihu, ve které shrnuje vývoj účetních postupů a jejich změn.

Sedláček (2014) uvádí, že na základě historického vývoje konsolidovaných účetních výkazů vznikly tři koncepce, které vyjadřují určitá východiska pro sestavení KÚZ, a to:

- vlastnická koncepce,
- koncepce ekonomické jednotky,
- koncepce mateřské obchodní korporace.

**Vlastnická koncepce**, jak její název napovídá, účelně slouží hlavně pro potřeby vlastníků (jednotlivých akcionářů). Konsolidovaná účetní závěrka této koncepce má informovat o přínosech podílu, tzn. že do konsolidovaných výkazů je zahrnuta pouze ta část jednotlivých položek, která přísluší danému podílu mateřské korporace v korporaci dceřiné. Z vlastnické koncepce vychází poměrná a ekvivalenční metoda konsolidace (Sedláček, 2014).

Druhým přístupem je **koncepce ekonomické jednotky**, jejímž cílem je poskytnutí informací pro všechny skupiny uživatelů za celou skupinu korporací jako za jednotný celek. V konsolidované účetní závěrce jsou zobrazeny i menšinové podíly (pokud existují), které jsou vlastněny jinými korporacemi než mateřskou a dceřinými. Při vykazování za jednotný celek je nutné vyloučit vzájemné transakce mezi podniky patřící do skupiny. Z této koncepce vychází plná metoda konsolidace (Sedláček, 2014).

Poslední koncepcí je **koncepce mateřské obchodní korporace**, která se opírá o oba předcházející přístupy. Koncepce obsahuje informace o podílu a jeho výnosnosti, ale také i o celkovém majetku. Z tohoto přístupu nejčastěji vychází současná konsolidovaná účetní závěrka (Fedorová, 2017).

#### **1.2.4 Podmínky a povinnosti pro sestavení konsolidované účetní závěrky**

Jak již bylo psáno výše, povinnost sestavit KÚZ má ovládající obchodní korporace, a naopak povinnost podrobit se konsolidaci mají konsolidované účetní jednotky, účetní jednotky pod společným vlivem a přidružené podniky. Konsolidující účetní jednotka sestavuje KÚZ ke konci svého rozvahového dne. Ostatním účetním jednotkám, které jsou

součástí konsolidačního celku, se doporučuje, aby sestavovaly účetní závěrky ke stejnému okamžiku (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Konsolidující i konsolidované účetní jednotky mají své povinnosti spojené s konsolidovanou účetní závěrkou. Jednou z povinností konsolidující účetní jednotky je včasné oznámení účetním jednotkám, že vstupují do konsolidace a současně také stanoví konsolidační celek a potřebné dokumenty nutné pro sestavení konsolidované účetní závěrky, které jsou konsolidované účetní jednotky povinny včas poskytnout. Na základě dodaných dokumentů konsolidující účetní jednotka sestaví konsolidovanou výroční zprávu, která musí být ověřena auditorem (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Tento zákon dále definuje v § 1c celkem tři skupiny účetních jednotek, které se liší ve velikosti, a to na:

- malou skupinu účetních jednotek,
- střední skupinu účetních jednotek,
- velkou skupinu účetních jednotek.

Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku má střední a velká skupina účetních jednotek. Malá skupina účetních jednotek musí sestavovat konsolidovanou účetní závěrku pouze za podmínky, že ve skupině je některá z účetních jednotek subjektem veřejného zájmu (Zákon č. 563/1991 Sb.).

U každé kategorie skupiny účetních jednotek jsou stanoveny tři kritéria, aby bylo možné skupinu účetních jednotek správně zařadit. V případě, že jsou překročena alespoň dvě kritéria, řadí se skupina účetních jednotek do vyšší kategorie (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Kritéria zařazení skupiny účetních jednotek do velikostní kategorie nejlépe vystihují Zelenka a Zelenková (2018) v následující tabulce (Tab. 2). Z historického vývoje je patrné, že postupně dochází ke snižování hodnot u všech kritérií, což má za následek, že počet povinně konsolidujících skupin vzrostl.

**Tab. 2 Kategorie skupin účetních jednotek**

Kategorie	Aktiva (netto) na konsolidovaném základě (v mil. Kč)	Roční úhrn čistého obratu na konsolidovaném základě (v mil. Kč)	Průměrný počet zaměstnanců za dané účetní období
Malá skupina	≤ 100	≤ 200	≤ 50
Střední skupina	> 100 ≤ 500	> 200 ≤ 1 000	> 50 ≤ 250
Velká skupina	> 500	> 1 000	> 250

Zdroj: Zelenka a Zelenková, 2018, s. 53 (upraveno)

Na základě údajů z tabulky je zřejmé, že povinnost sestavení KÚZ je posuzována na konsolidovaném základě, což znamená, že skupina účetních jednotek stejně musí provést předběžnou konsolidaci rozvahy z důvodu zjištění hodnoty aktiv a výkazu zisku a ztráty pro velikost obratu (Zelenka a Zelenková, 2018).

### 1.2.5 Výjimky z konsolidace

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, umožňuje několik východisek, kdy konsolidující účetní jednotka nemusí sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. První možnost je ta, když konsolidující účetní jednotka ovládá účetní jednotky, které jsou všechny nevýznamné, a to jak samostatně, tak i v úhrnu. Druhou variantou je, že konsolidující účetní jednotka je zároveň konsolidovanou účetní jednotkou, která je zahrnuta do vyššího konsolidačního celku. U této druhé varianty musí být splněn některý z následujících předpokladů:

- konsolidující účetní jednotka vyššího celku drží všechny podíly konsolidující účetní jednotky,
- konsolidující účetní jednotka vyššího celku drží přinejmenším 90 % konsolidující účetní jednotky, avšak možnost nesestavovat konsolidovanou účetní závěrku byla schválena ostatními akcionáři a společníky,
- konsolidující účetní jednotka vyššího celku drží méně než 90 % podílů konsolidující jednotky v případě, že ostatní akcionáři a společníci nepožádali



o sestavení konsolidované účetní závěrky, a to nejpozději 6 měsíců před koncem účetního období.

Z předcházející kapitoly vyplývá, že konsolidovat také nemusí malá skupina účetních jednotek, pokud není v konsolidačním celku subjekt veřejného zájmu. Existuje však několik výjimek týkajících se všech účetních jednotek, tedy i subjektu veřejného zájmu, které jsou uvedeny v zákoně o účetnictví, kdy nemusí být účetní jednotka součástí konsolidačního celku, a to v případě:

- pokud jsou náklady na nezbytné informace pro sestavení konsolidované účetní závěrky nepřiměřeně vysoké nebo jestliže jejich získání způsobuje zbytečné zdržení,
- pokud jsou podíly v účetní jednotce drženy pouze za účelem dalšího prodeje,
- pokud existují přísná a dlouhodobá omezení, která ve velké míře brání konsolidující jednotce ve výkonu jejích práv spojených s nakládáním majetku nebo řízením konsolidované účetní jednotky,
- pokud existují přísná a dlouhodobá omezení, která významně brání konsolidující jednotce ve výkonu jednotného řízení.

Někteří autoři jako Gläserová (2011) a Sedláček (2014) uvádějí, že do konsolidačního celku nemusí být zahrnuty konsolidované účetní jednotky, u kterých je podíl na konsolidačním v celku nevýznamný. Na tuto problematiku upozorňují Zelenka a Zelenková (2018), kteří ve své knize uvádějí, že tento fakt není v předpisech povolen, ale ani zakázán. Toto nezahrnutí samostatně nevýznamné účetní jednotky se v praxi často děje, a proto je nutné dohlédnout na to, aby konsolidovaná účetní závěrka nebyla příliš zkreslená.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pouze umožňuje, že nemusí být vykázány v konsolidované účetní závěrce přidružené jednotky, a to v případě, že konsolidující jednotka drží v těchto přidružených jednotkách podíl, který je nevýznamný.

### **1.2.6 Obsah konsolidované účetní závěrky**

Povinnou součástí konsolidované účetní závěrky je konsolidovaná rozvaha, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a příloha. Její součástí může být i přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Na základě účetních závěrek

konsolidovaných účetních jednotek a konsolidující účetní jednotky je sestavena konsolidovaná účetní závěrka podle metod konsolidace (Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví).

**Konsolidovaná rozvaha** je podobná individuální rozvaze. Liší se však v její struktuře v určitých položkách, které konsolidovaná rozvaha obsahuje navíc. Některé položky jsou v rozvaze zobrazené vždy a jiné závisí na použitých konsolidačních metodách, které budou vysvětleny později. Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví, konkrétně § 65, stanovuje výčet nových položek rozvahy:

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

Český účetní standard pro podnikatele č. 020 uvádí, že pro přehlednost se vykazuje menšinový vlastní kapitál souhrnně.

**Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty** je také podobný tomu individuálnímu. Je doplněn o několik položek, které opět souvisejí s použitou konsolidační metodou. Výčet jednotlivých položek určuje prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví, konkrétně § 66:

- *„zúčtování kladného konsolidačního rozdílu,*
- *zúčtování záporného konsolidačního rozdílu,*
- *menšinové podíly na výsledku hospodaření,*
- *podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“.*

**Příloha konsolidované účetní závěrky** obsahuje obdobné informace jako příloha roční individuální závěrky, které jsou upraveny pro potřeby lepšího posouzení finanční pozice a výkonnosti konsolidačního celku. Tato úprava spočívá ve vyloučení transakcí mezi spřízněnými stranami. Konsolidující účetní jednotka v příloze konsolidované účetní závěrky uvede informace o (Loja a Jonáš, 2016):

- konsolidovaných účetních jednotkách,
- přidružených jednotkách,
- jednotkách pod společným vlivem,
- ostatních jednotkách,
- způsobu konsolidace,
- metodách stanovení konsolidačního rozdílu,
- významných změnách oproti předcházejícímu roku,
- způsobu přepočtu cizích měn.

### **1.2.7 Obecný postup při konsolidované účetní závěrce**

Harna (1996) uvádí, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje mnoho kroků, které jsou specifické na rozdíl od individuální účetní závěrky. Ve své knize stanovil obecný postup při konsolidované účetní závěrce, kde určil šest následujících etap:

1. Stanovení konsolidačního celku a uplatňovaných vlivů,
2. Zhodnocení a přizpůsobení individuálních závěrek pro účely KÚZ za pomoci metod a konsolidačních pravidel,
3. Vyčíslení konsolidačního rozdílu, pokud se jedná o první konsolidaci
4. Zařazení jednotlivých položek z individuálních závěrek do KÚZ podle konsolidační metody,
5. Vyloučení vzájemných transakcí mezi spřízněnými podniky,
6. Agregace upravených údajů, na základě kterých vzniknou konsolidované výkazy.

### **1.2.8 Konsolidační pravidla a způsoby konsolidace**

U konsolidované účetní závěrky je potřebné zajistit srovnatelnost jednotlivých individuálních závěrek. K tomu slouží právě **konsolidační pravidla**, která mají tři hlavní oblasti, a to (Gläserová, 2011):

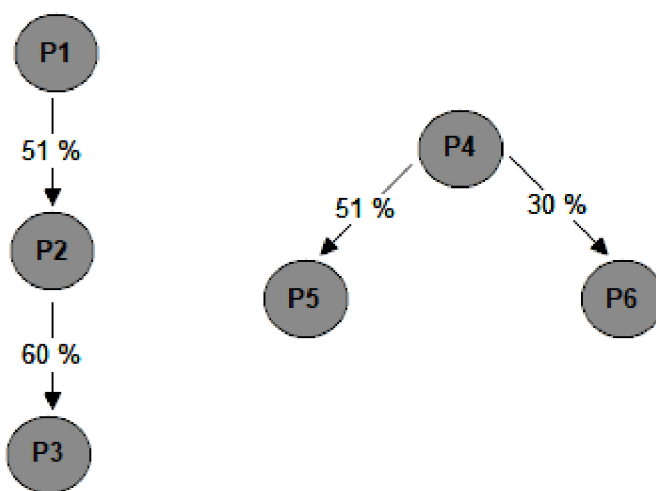
- způsob oceňování majetku a závazků, aby dceřiné podniky oceňovaly tyto položky stejně nebo alespoň obdobně jako podnik mateřský,
- podmínky údajů, které musí poskytnout konsolidované účetní jednotky,
- termíny, do kdy musí konsolidované účetní jednotky předložit informace

Z pravidel musí být jasné, kterým ze dvou způsobů bude konsolidace probíhat – přímou konsolidací nebo konsolidací po jednotlivých úrovních (Sedláček, 2016).

**Přímá konsolidace** spočívá v tom, že všechny účetní jednotky, které vstupují do konsolidace, se konsolidují naráz (Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví).

**Konsolidací po jednotlivých úrovních** se rozumí, že nejprve konsolidují nižší celky, které přechází do konsolidace celků vyšších (Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví).

Loja a Jonáš (2016) ve své knize ukazují názorný příklad konsolidace po jednotlivých úrovních, kdy nejprve bude konsolidovat korporace P2 a P3 a poté tato konsolidace vstoupí do konsolidace korporace P1, zatímco korporace P4, P5 a P6 konsolidují najednou (Obr. 5).



**Obr. 5 Způsob konsolidace**

Zdroj: Loja a Jonáš, 2016, s. 27-28

### 1.2.9 Konsolidační metody

Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví určuje tři konsolidační metody, které závisí na uplatňovaném vlivu (Tab. 3). Jedná se o:

- plnou metodu konsolidace,
- ekvivalenční metodu konsolidace,
- poměrnou metodu konsolidace.

Tab. 3 Konsolidační metody v závislosti na vlivu

Konsolidační metoda	Stupeň vlivu	Účetní jednotka
Plná	Rozhodující vliv	Konsolidovaná účetní jednotka
Ekvivalenční	Podstatný vliv	Přidružená jednotka
Poměrná	Společný vliv	Jednotka pod společným vlivem

Zdroj: Vlastní zpracování na základě prováděcí vyhlášky č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví

#### Metoda plné konsolidace

**Plná metoda konsolidace** spočívá v hlavní myšlence konsolidace, a to v zobrazení majetku a kapitálu jako za ekonomický celek. Je založena na agregaci jednotlivých položek mateřského podniku s podnikem dceřným. Vychází z koncepce ekonomické jednotky a je spojená s rozhodujícím vlivem (Sedláček, 2016). S plnou metodou souvisí menšinové (nekontrolní) podíly. Tyto podíly vznikají, pokud účetní jednotka nevlastní 100 %, tedy jedná se o podíly ostatních vlastníků cenných papírů, kteří nejsou propojeni s podnikem mateřským a vykazují se na straně pasiv (Zelenka a Zelenková, 2018).

Sedláček (2016) uvádí, že do konsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty se doplní položky v následující tabulce (Tab. 4), které souvisejí s plnou metodou konsolidace. Nové položky vznikají spíše na straně pasiv.

**Tab. 4 Nové položky rozvahy a VZZ v souvislosti s plnou metodou konsolidace**

<b>Konsolidovaná rozvaha</b>	
<b>Aktiva</b>	<b>Pasiva</b>
Kladný konsolidační rozdíl	Záporný konsolidační rozdíl
	Menšinový vlastní kapitál
	Menšinový základní kapitál
	Menšinové kapitálové fondy
	Menšinové ziskové fondy a nerozdělený zisk minulých let
	Menšinový výsledek hospodaření běžného období
<b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty</b>	
<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>
Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu	Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu
Menšinové podíly na výsledku hospodaření	

Zdroj: Sedláček, 2016, s. 187 (upraveno)

Český účetní standard pro podnikatele č. 020 definuje jednotlivé etapy této metody, kterých je celkem devět:

1. V prvním kroku dochází k přetřídění a úpravě jednotlivých položek účetních závěrek týkajících se ovládajících i ovládaných osob. Přetřídění se uskutečňuje na základě doplněných položek do konsolidovaných výkazů a na základě jejich obsahu. Úpravami se myslí sladění použitých účetních metod, které se odlišují od konsolidačních pravidel, aby bylo docíleno jednotného pohledu.
2. Druhý krok řeší úpravy v ocenění aktiv a závazků ovládaných osob. K tomuto kroku dochází, pokud se ocenění aktiv a závazků významně liší od reálné hodnoty.

3. Agregace údajů z účetních závěrek ovládajících a ovládaných osob.
4. Vyloučení vzájemných transakcí mezi spřízněnými podniky. Tento krok se dělí na vyloučení účetních operací, které neměly vliv na výsledek hospodaření (příkladem jsou vzájemné pohledávky a dluhy) a vyloučení účetních operací, které vliv na výsledek hospodaření měly (příkladem je prodej a nákup majetku a závazků, vyplacené a přijaté podíly, a to vše uvnitř konsolidačního celku). Mimo jiné se vylučuje i pořizovací cena finanční investice.
5. Výpočet konsolidačního rozdílu a jeho odpisů.
6. Šestý krok řeší rozdělení vlastního konsolidovaného kapitálu na většinové podíly a také se vylučují podíly, které se vážou k ovládané osobě.
7. Sedmá etapa naopak řeší menšinový vlastní kapitál, který se promítá v pasivech rozvahy.
8. Předposlední krok rozděluje konsolidovaný výsledek hospodaření na základě podílové účasti.
9. Poslední etapa se týká vypořádání podílů se zpětnou vazbou. Jedná se o cenné papíry konsolidující účetní jednotky, které drží konsolidované účetní jednotky.

### **Poměrná metoda konsolidace**

**Poměrná metoda konsolidace** je kompromisem předcházejících metod. Vztahuje se ke společnému vlivu, tedy k účetním jednotkám pod společným vlivem. Opírá se o vlastnickou koncepci a je do značné míry podobná plné metodě konsolidace. Rozdílem je však zahrnutí aktiv, pasiv, nákladů a výnosů odpovídajících vlastněnému podílu na jednotce pod společným vlivem, který se agreguje ke konsolidující účetní jednotce. Totéž platí u vylučování vzájemných vztahů, které se vylučují ve výši drženého podílu. Pokud existují podíly se zpětnou vazbou, vypořádávají se opět v poměrné výši podílu. Dalším rozdílem oproti plné metodě je, že nevznikají menšinové podíly (Loja a Jonáš, 2016).

V konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty při této metodě nevzniká mnoho položek navíc a ty které vznikají, jsou stejné jako u plné metody konsolidace. Jedná se pouze o následující položky (Tab. 5):

**Tab. 5** Nové položky rozvahy a VZZ v souvislosti s poměrnou metodou konsolidace

<b>Konsolidovaná rozvaha</b>	
<b>Aktiva</b>	<b>Pasiva</b>
Kladný konsolidační rozdíl	Záporný konsolidační rozdíl
<b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty</b>	
<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu

Zdroj: Vlastní zpracování na základě českého účetního standardu pro podnikatele č. 020

### **Ekvivalenční metoda konsolidace**

**Metoda ekvivalence** nesplňuje hlavní myšlenku konsolidace, proto ji některé systémy neuznávají jako konsolidační metodu. V České republice je však považována za jednu z konsolidačních metod, která není založena na agregaci jednotlivých položek. Její podstata je ve zjišťování dopadu vkladů do přidruženého podniku, tedy je spojena s podstatným vlivem. Metoda ekvivalence vychází z vlastnické koncepce, která neřeší podíly ostatních společníků, kteří nejsou propojeny se skupinou (Janhuba a kol., 2016).

Sedláček (2016) ve své knize poukazuje na nově vzniklé položky konsolidovaných výkazů, které souvisejí s ekvivalenční metodou (Tab. 6).



**Tab. 6** Nové položky rozvahy v souvislosti s ekvivalenční metodou konsolidace

<b>Konsolidovaná rozvaha</b>	
<b>Aktiva</b>	<b>Pasiva</b>
Kladný konsolidační rozdíl	Záporný konsolidační rozdíl
Cenné papíry a vklady v ekvivalenci	Konsolidační rezervní fond
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci
<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	

Zdroj: Sedláček, 2016, s. 194 (upraveno)

Loja a Jonáš (2016) poukazují, že ekvivalenční metodu lze shrnout do několika následujících etap:

1. První etapa řeší přetřídění a úpravu jednotlivých položek účetních závěrek.
2. Druhým krokem je úprava v ocenění z důvodu sladění pravidel.
3. Vyloučení pořizovací ceny podílů a stanovení hodnoty cenných papírů a vkladů v ekvivalenci. Stanovení hodnoty spočívá ve vyčíslení vlastního kapitálu přidruženého podniku násobeného procentním podílem.
4. Výpočet konsolidačního rozdílu a jeho odpisů.
5. Výpočet podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci. Svobodová (2014) uvádí, že podíl závisí na podílové účasti a výši výsledku hospodaření. Také je třeba odlišit, zda se jedná o první rok konsolidace, jelikož v prvním roce má konsolidující účetní jednotka vliv pouze na koakviziční výsledek hospodaření. V dalších letech se již bere v úvahu celý výsledek hospodaření násobený podílovou účastí.

6. Výpočet konsolidačního rezervního fondu. Podle Svobodové (2014) konsolidační rezervní fond v sobě kumuluje výsledky hospodaření z minulých let na základě podílů.
7. Vyloučení vzájemných vztahů majících významný vliv a vyloučení podílů na zisku obdržných od konsolidovaných účetních jednotek.

### **1.2.10 Vylučování vzájemných vztahů**

Aby konsolidovaná účetní závěrka podávala věrný a poctivý obraz skupiny podniků jako jednotného celku, je nutností provést úpravy týkající se vyloučení vzájemných vztahů. Jedná se o následující vztahy (Janhuba a kol., 2016):

- oboustranné zůstatky mezi účetními jednotkami – např. vzájemné závazky a pohledávky,
- náklady a výnosy mezi účetními jednotkami – založené na principu vnitropodnikového účetnictví,
- peněžní toky mezi účetními jednotkami,
- zisky a ztráty mezi účetními jednotkami – např. prodej a nákup zásob, zboží, dlouhodobého majetku a další.

První tři skupiny vzájemných vztahů není těžké vyloučit, jelikož se vylučuje pouze příslušná částka. Problém nastává až u čtvrté skupiny vzájemných vztahů, jelikož úprava ještě dopadá na odloženou daň (Janhuba a kol., 2016).

Janhuba a kol. (2016) uvádí, že v závislosti na konsolidační metodě se liší rozsah vylučování vzájemných vztahů:

- u plné metody se vylučují vzájemné vztahy v plné výši,
- metoda poměrné konsolidace povoluje vyloučení pouze ve výši, která náleží podílové účasti,
- u ekvivalenční metody se vylučují pouze evidentně zjistitelné vztahy s dopadem na vlastní kapitál a výsledek hospodaření.

### 1.3 Ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky

Ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky vede ke zjištění finanční situace konsolidačního celku. Ke zhodnocení KÚZ lze využít mnoha nástrojů. Jedním z nich je finanční analýza, která má řadu definic. Příkladem může být Janhuba a kol. (2016, s. 217), který ji definuje jako „*systematický rozbor získaných dat obsažených zejména v účetních výkazech, rozbor jednotlivých jejich položek, rozbor agregovaných dat a rozbor vztahů a vývojových tendencí*“ nebo Holečková (2008, s. 9), která uvádí, že se jedná o „*formalizovanou metodu, která poměřuje získané údaje mezi sebou navzájem a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost*“.

Finanční analýza poskytuje informace o minulosti, přítomnosti a lze na jejím základě stanovovat doporučení pro budoucnost. Na základě použitých informací, lze rozdělit finanční analýzu na externí a interní. Externí analýza čerpá z veřejně dostupných informací, zatímco interní analýza získává informace uvnitř firmy, které mohou být daleko citlivější než zveřejňované údaje (Holečková, 2008).

Finanční analýza má několik typů uživatelů, kdy každý z nich má jiné požadavky, ale každý potřebuje informace proto, aby mohl rozhodovat ve svých záležitostech. Jedná se například o: (Pešková a Jindřichovská, 2012):

- akcionáře,
- investory,
- věřitele,
- manažery,
- obchodní partnery,
- zaměstnance,
- stát,
- konkurenty.

Analyzovat účetní výkazy lze několika způsoby, a to (Janhuba a kol., 2016):

- srovnávací analýzou účetních výkazů – spočívá ve srovnávání účetních výkazů mezi jednotlivými roky, ale i delšími časovými úseky za účelem zjištění trendů,
- vertikální analýzou, která se opírá o procentní rozbor, kdy je určitá položka vyjádřena na celku,

- analýzou na základě poměrových ukazatelů, která ukazuje na matematický vztah mezi dvěma veličinami.

### 1.3.1 Analýza na základě poměrových ukazatelů

Pro účely této práce bude použit tento způsob analýzy účetních výkazů, proto je nutné ho blíže specifikovat. Z předchozího odstavce je zřejmé, že se jedná o matematický vztah, který spočívá ve srovnání určité položky s jinou položkou účetního výkazu. Matematicky se jedná o relativně jednoduchou metodu. Problém však nastává v interpretaci výsledku, který vyžaduje komplexní pohled na věc nebo dodatečná zkoumání. Na ukazatele působí několik faktorů, které je třeba zohlednit. Hlavním z nich je kvalita účetních výkazů, jelikož právě z nich tato metoda čerpá. K dalším faktorům lze přiřadit vývoj odvětví, firemní kulturu, volbu účetních metod, firemní strategii, ale i faktory přicházející z vnějšku (Janhuba a kol., 2016).

Podle Janhuby a kol. (2016) poměrové ukazatele doplňují jednotlivé položky výkazů, které by při samostatném zkoumání nevyplývaly z kontextu a dají se rozdělit do několika následujících kategorií:

- ukazatele rentability,
- ukazatele likvidity,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele aktivity.

#### Ukazatele rentability

Ukazatele rentability lze jiným slovem označit za ukazatele ziskovosti nebo výnosnosti, které „měří úspěšnost při dosahování podnikových cílů srovnáním hospodářského výsledku s jinými veličinami vyjadřujícími prostředky vynaložené na dosažení tohoto výsledku“ (Konečný, 1996, s. 46). Pojem hospodářský výsledek může vyjadřovat hned několik typů výsledků hospodaření, které se běžně používají, a proto je třeba odlišovat (Holečková, 2008):

- zisk po zdanění, který je v českých výkazech vyjádřen jako výsledek hospodaření za účetní období,
- zisk před zdaněním,

- zisk před úroky a zdaněním,
- zisk před odpisy, úroky a zdaněním.

**Rentabilitu aktiv (ROA)** lze označit i jako rentabilitu celkového kapitálu. Vyjadřuje produkční sílu poměrem zisku a investovanými aktivy bez ohledu na financování, tedy podstatou je efektivní využití majetku (Managementmania, 2015).

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}}$$

**Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** měří výnosnost kapitálu, který vložili do podnikání vlastníci podniku. Výsledná hodnota by měla převyšovat úroky, které bychom získali uložením peněz do dlouhodobých vkladů (Knápková a kol., 2017).

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

**Rentabilita tržeb (ROS)** vyjadřuje, kolik zisku přináší 1 Kč tržeb. Aby bylo možné porovnávat jednotlivé podniky mezi sebou, je vhodné využít v čitateli zisk před úroky a zdaněním (EBIT), jelikož neobsahuje míru zdanění ani na něj nepůsobí vliv kapitálové struktury (Knápková a kol., 2017).

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

**Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)** řeší efektivnost veškerých dlouhodobých zdrojů podniku. Její hodnota je důležitá především pro investory (Landa, 2006).

$$ROCE = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}}$$

### **Ukazatele likvidity**

Ukazatele likvidity poskytují informace o tom, jak společnost dokáže dostát svým krátkodobým závazkům, kdyby vznikly nenadálé skutečnosti (Zikmund, 2010). Růčková (2011, s. 48) definuje likviditu jako „*schopnost podniku uhradit včas své platební*

*závazky*“. V závislosti na tom, jaké složky majetku jsou ve výpočtu použity, se liší i název ukazatele.

**Běžná likvidita** vyjadřuje, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky. Problematikou tohoto ukazatele je struktura zásob a pohledávek. Některé zásoby totiž mohou být neprodejná a pohledávky zase nedobytné, proto by se pro výpočet ukazatele měly vyřadit. Podnik by měl dosahovat doporučených hodnot v rozmezí od 1,5 až 2,5 (Knápková a kol., 2017).

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

**Pohotovná likvidita** od předcházejícího ukazatele neobsahuje zásoby, které nelze tak jednoduše proměnit v peněžní prostředky. U podniků poskytujících služby je téměř stejná jako běžná, ale u výrobních podniků dochází k velkým odlišnostem. Její doporučené hodnoty jsou od 1 do 1,5 (Zikmund, 2010).

$$\text{Pohotovná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

nebo

$$\text{Pohotovná likvidita} = \frac{\text{krát. pohledávky} + \text{krát. fin. majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

**Okamžitá likvidita** představuje okamžitou schopnost úhrady krátkodobých závazků. Doporučená hodnota pro ukazatel je v rozmezí od 0,2 do 0,5. Pokud je hodnota výrazně vyšší, může to znamenat neefektivní hospodaření (Knápková a kol., 2017).

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

nebo

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{krát. pohledávky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

### **Ukazatele zadluženosti**

Ukazatele zadluženosti souvisejí s kapitálovou strukturou a poskytují informace o majetku financovaným cizím kapitálám. Jsou určeny převážně investorům a poskytovatelům úvěrů (Pešková a Jindřichovská, 2012).

**Celková zadluženost** se označuje také jako ukazatel věřitelského rizika. Obecně je chápána, že čím vyšší hodnota, tím se zvyšuje i riziko pro věřitele (Růčková, 2011).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}}$$

**Koeficient samofinancování** je analogií k celkové zadluženosti nazývaný též jako ukazatel vlastnického rizika. Součet celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování by měl být roven jedné (Růčková, 2011).

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

**Ukazatel míry finanční samostatnosti** souvisí s předchozími dvěma ukazateli. Ukazuje velikost dluhů, které připadají na jednotku vlastního kapitálu. Menší hodnoty tohoto ukazatele jsou považovány za lepší, protože podnik je samostatnější. Výsledek záleží na velikosti podniku, odvětví, ale i přístupu k cizímu kapitálu (Janhuba a kol., 2016).

$$\text{Míra finanční samostatnosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

**Ukazatel úrokového krytí** představuje hodnotu označující, kolikrát zisk převyšuje úroky. Podstatou je, že po úhradě úroků musí zůstat dostatek prostředků pro akcionáře (Růčková, 2011).

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

## 2 ANALÝZA KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ VYBRANÉ SKUPINY ÚČETNÍCH JEDNOTEK

Tato část práce obsahuje informace o vybraném holdingu a jeho jednotlivých společnostech, které jsou jeho součástí. Dále je zde zhodnocena ekonomická situace tohoto holdingu za pomoci vybraných ukazatelů.

### 2.1 Základní informace o holdingu

Pro účely této diplomové práce bylo vybráno společenství INELSEV, které se věnuje zejména oblasti elektro a automatizace, ve kterých poskytuje služby. Dále se společenství orientuje na inženýrské a dodavatelské činnosti (inelsevgroup.cz, 2019).



**Obr. 6** Logo společenství

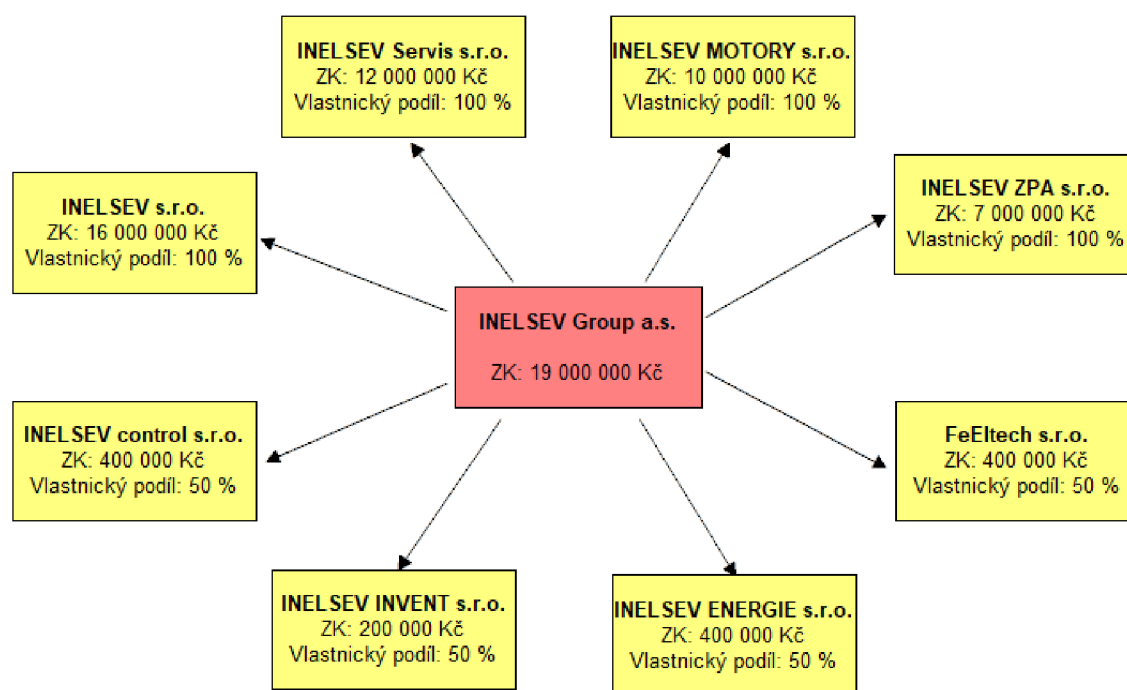
Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva, 2017.

Společenství se v současné době skládá z mateřské společnosti INELSEV Group a.s. a devíti dceřiných společností, které budou popsány blíže v následujících kapitolách. Jedná se o tyto společnosti (inelsevgroup.cz, 2019):

- INELSEV s.r.o.,
- INELSEV Servis s.r.o.,
- INELSEV MOTORY s.r.o.,
- INELSEV ZPA s.r.o.,
- INELSEV control s.r.o.,
- INELSEV INVENT s.r.o.,
- FeEltech s.r.o.,
- INELSEV ENERGIE s.r.o.,
- INELSEV PSH s.r.o.



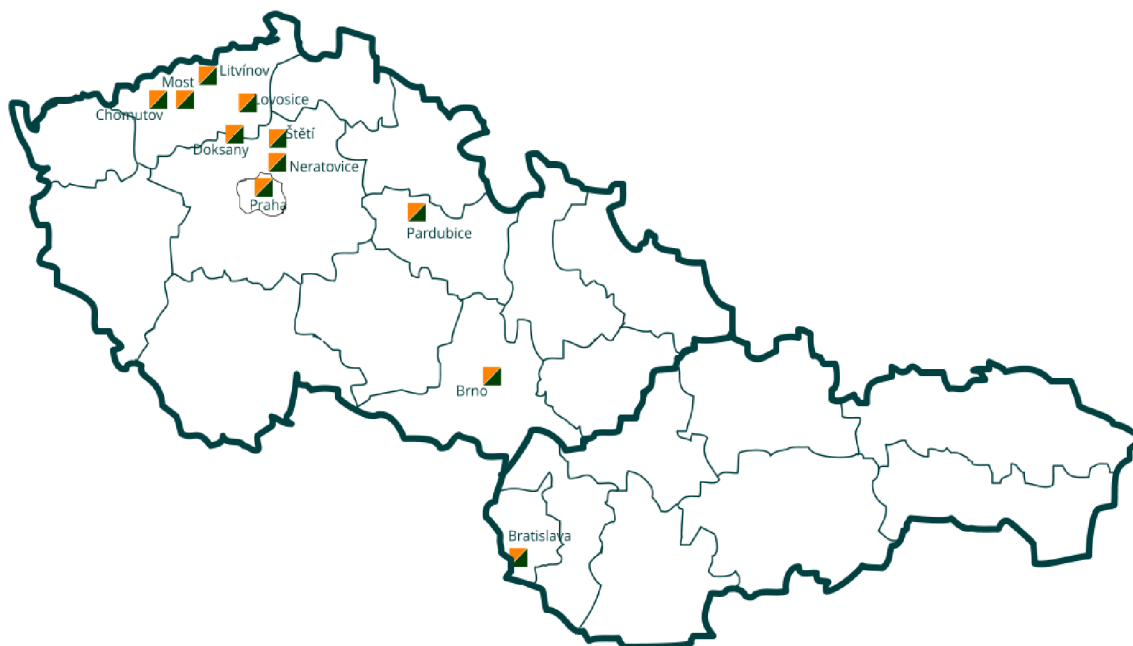
Konsolidační celek tvoří mateřská společnost INELSEV Group a.s. a téměř všechny dceřiné společnosti, mimo společnost INELSEV PSH s.r.o. Ta je z konsolidačního celku vyloučena na základě toho, že nevykonává žádnou podnikatelskou aktivitu, tudíž je pro konsolidační celek nevýznamná. Mateřská společnost není ovládaná jinou právnickou osobou, ale ovládá všechny dceřiné společnosti na základě vlastnických podílů uvedených na schématu konsolidačního celku (Obr. 7). Z obrázku je zřejmé, že žádná z dceřiných společností nemá podíl v jiné společnosti, proto mateřská společnost provádí konsolidaci přímým způsobem (Konsolidovaná výroční zpráva, 2017).



**Obr. 7 Konsolidační celek**

Zdroj: Vlastní zpracování na základě konsolidované výroční zprávy, 2017.

Společnosti v rámci holdingu jsou situovány převážně v Ústeckém a Středočeském kraji, kdy některé dceřiné společnosti mají dokonce další provozovny v jiných regionech České republiky i na Slovensku (Obr. 8).



**Obr. 8** Mapa společenství INELSEV

Zdroj: inelsevgroup.cz, 2019.

## 2.2 Základní informace o konsolidující společnosti

Z předcházejících informací je zřejmé, že konsolidující účetní jednotkou, tedy mateřskou společností, je INELSEV Group a. s. Společnost sídlí v Mostě na ulici Husitská 1716 a byla založena již 1. ledna roku 1993 pod názvem obchodní společnosti OKMP s.r.o. Změna názvu společnosti souvisela s tím, že se čím dál tím více začala prosazovat obchodní značka společnosti INELSEV s.r.o., která prostupuje téměř všemi společnostmi v holdingu. Základní kapitál společnosti INELSEV Group a.s. ve výši 19 000 000 Kč je rozdělen na 380 ks kmenových akcií na jméno, kdy každá z akcií má jmenovitou hodnotu 50 000 Kč (justice.cz, 2019).

Společnost již od svých počátků funguje jako „manažerská společnost“, která spravuje dlouhodobý finanční majetek vložený do dceřiných společností, ale i všechen nemovitý majetek s pozemky potřebný pro podnikání společenství INELSEV, který jednotlivým společnostem holdingu pronajímá. Díky tomuto opatření mateřská společnost rozhoduje v rámci dalších investic. INELSEV Group a.s. jako mateřská společnost komunikuje s médii, reprezentuje celý holding na veřejnosti i v podnikatelské sféře a sjednává spolupráci se středními školami (Konsolidovaná výroční zpráva, 2017).

Předmětem činnosti této společnosti je poskytování služeb dceřiným společností v oblastech vedení účetnictví, mzdového účetnictví, poradenství, personalistiky, marketingu, propagace a financování. Společnost INELSEV Group a.s. nesmí poskytovat služby jiným subjektům mimo společenství, proto není jejím cílem maximalizace zisku a výkonů. Z této informace je zřejmé, že mateřská společnost plní jinou funkci než klasické společnosti, kdy výnosy z poskytovaných služeb jsou téměř ve výši nákladů. Tímto způsobem pak nedochází ke generování zisku z provozní činnosti. Stanovené ceny pro dceřiné společnosti musí splňovat podmínku obvyklých cen v místě a čase, jinak by byly porušeny daňové zákony (Výroční zpráva INELSEV Group a. s., 2017).

### **2.3 Základní informace o dceřiných společnostech**

Název společnosti:	<b>INELSEV s.r.o.</b>
Sídlo:	Most, Husitská 1716, PSČ 434 01
Datum vzniku:	1. dubna 1996
Průměrný počet zaměstnanců:	92
Podíl MS na základním kapitálu:	100 %
Uplatňující vliv:	rozhodující
Konsolidační metoda:	plná metoda

Společnost INELSEV s.r.o. poskytuje komplexní služby na širokém spektru trhů v oborech energetiky, chemie, rafinérie, těžby, ale také v oblastech tepla, vody a plynu. Dokáže realizovat zakázky i v dalších oborech jako je papírenství, automobilový průmysl, stavebnictví, budování infrastruktury atd. K hlavním činnostem patří zejména vlastní projektování, dodávky a montáž elektrických zařízení, řídicích systémů, měřicí a regulační techniky. Provádí rekonstrukce a opravy průmyslových celků a taktéž uskutečňuje údržby a opravy některých řídicích systémů (Výroční zpráva INELSEV s.r.o., 2017).

Název společnosti:	<b>INELSEV Servis s.r.o.</b>
Sídlo:	Litvínov – Záluží 1, PSČ 436 70
Datum vzniku:	1. července 1994
Průměrný počet zaměstnanců:	281

Podíl MS na základním kapitálu:	100 %
Uplatňující vliv:	rozhodující
Konsolidační metoda:	plná metoda

Předmětem činnosti této společnosti je servis, údržba, opravy, dodávky a montáže zařízení elektrotechniky a jejich komponent, dále měřicí a regulační techniky a taktéž servis analyzační techniky. Mimo jiné INELSEV Servis s.r.o. rozvíjí systém prediktivní údržby, který monitoruje zařízení a dokáže včas odhalit budoucí závady a tím tak zajišťuje bezpečnost zařízení (Výroční zpráva INELSEV Servis s.r.o., 2017).

Název společnosti:	<b>INELSEV MOTORY s.r.o.</b>
Sídlo:	Most, Husitská 1716, PSČ 434 01
Datum vzniku:	1. května 1996
Průměrný počet zaměstnanců:	53
Podíl MS na základním kapitálu:	100 %
Uplatňující vliv:	rozhodující
Konsolidační metoda:	plná metoda

Společnost se soustředí na služby v oblasti elektromotorů, generátorů, transformátorů a jiných točivých i netočivých elektrických strojů, speciálními opravami a výrobou elektrotechnických zařízení. Taktéž jako předcházející společnost rozvíjí systém prediktivní údržby (Výroční zpráva INELSEV MOTORY s.r.o., 2017).

Název společnosti:	<b>INELSEV ZPA s.r.o.</b>
Sídlo:	Chomutov, Bachmačská 1729/9, PSČ 430 01
Datum vzniku:	23. října 2002
Průměrný počet zaměstnanců:	28
Podíl MS na základním kapitálu:	100 %
Uplatňující vliv:	rozhodující
Konsolidační metoda:	plná metoda

Společnost nabízí služby v oboru elektrotechniky, provádí revize všech elektrických zařízení, obchoduje se sortimentem elektrotechnického materiálu a provádí návrhy

i servis řídicích systémů technologických procesů (Účetní závěrka INELSEV ZPA s.r.o., 2017).

Název společnosti:	<b>INELSEV control s.r.o.</b>
Sídlo:	Most, Husitská 1716, PSČ 434 01
Datum vzniku:	1. ledna 2001
Průměrný počet zaměstnanců:	15
Podíl MS na základním kapitálu:	50 %
Uplatňující vliv:	rozhodující
Konsolidační metoda:	plná metoda

Hlavní podnikatelskou činností společnosti INELSEV control s.r.o. je servis řídicích systémů pro technologické procesy a inženýrské služby pro automatizaci technologických procesů (Účetní závěrka INELSEV control s.r.o., 2017).

Název společnosti:	<b>INELSEV INVENT s.r.o.</b>
Sídlo:	Most, Husitská 1716, PSČ 434 01
Datum vzniku:	21. března 1994
Průměrný počet zaměstnanců:	7
Podíl MS na základním kapitálu:	50 %
Uplatňující vliv:	rozhodující
Konsolidační metoda:	plná metoda

Společnost INELSEV INVENT s.r.o. realizuje služby v oblasti řídicích a blokovacích systémů, výpočetní techniky pro tyto systémy a přenos jejich dat. Společnost se také zabývá oblastí procesní bezpečnosti a řízení rizik (Účetní závěrka INELSEV INVENT s.r.o., 2017).

Název společnosti:	<b>INELSEV ENERGIE s.r.o.</b>
Sídlo:	Pardubice, Na Ležánkách 1813, PSČ 530 03
Datum vzniku:	24. listopadu 1992
Průměrný počet zaměstnanců:	12

Podíl MS na základním kapitálu: 50 %  
Uplatňující vliv: rozhodující  
Konsolidační metoda: plná metoda

Společnost poskytuje komplexní služby v oborech automatizace, rozvodů, měření a regulace, dále zajišťuje projektovou dokumentaci, výrobu rozvaděčů, aplikaci řídicích systémů, provádí revize, školení a facility management (Účetní závěrka INELSEV ENERGIE s.r.o., 2017).

Název společnosti: **FeEltech s.r.o.**  
Sídlo: Doksany, Doksany 2, PSČ 411 82  
Datum vzniku: 19. srpna 2003  
Průměrný počet zaměstnanců: 14  
Podíl MS na základním kapitálu: 50 %  
Uplatňující vliv: rozhodující  
Konsolidační metoda: plná metoda

Společnost FeEltech se orientuje na poskytování komplexních služeb od projektování až po servis v oboru elektro, výrobě rozvaděčů a dále obchoduje s elektromateriálem (Účetní závěrka FeEltech s.r.o., 2017).

Název společnosti: **INELSEV PSH s.r.o.**  
Sídlo: Brno, Tvrdého 568/26, Stránice, 602 00  
Datum vzniku: 15. prosince 1999  
Průměrný počet zaměstnanců: 0  
Podíl MS na základním kapitálu: 100 %  
Uplatňující vliv: rozhodující  
Konsolidační metoda: vyřazena z důvodu nevykonávání podnikatelské činnosti

Společnost INELSEV PSH s.r.o. už několik let nevykonává žádnou podnikatelskou aktivitu, avšak dle vedení společenství INELSEV je předpřipravena k rozvojovým

aktivitám především v oblastech elektro a plynových zařízení (Konsolidovaná výroční zpráva, 2017).

## 2.4 Ekonomické zhodnocení holdingu

Pro ekonomické zhodnocení holdingu bude blíže analyzována konsolidovaná účetní závěrka, kdy prvním krokem bude provedení vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Tato diplomová práce se věnuje pouze zhodnocení konsolidačního celku před změnou a po změně v rámci jednoho roku, proto je bezvýznamné provádět horizontální analýzu, jelikož jejím cílem je srovnání v čase. Druhým krokem poté bude zhodnocení na základě vybraných ukazatelů.

U konsolidačních celků je problematické posuzovat oborové hodnoty, jelikož jeho součástí jsou společnosti se širokou škálou činností. Zvolené společenství INELSEV se orientuje převážně v elektro oborech, proto budou brány jako referenční hodnoty vybrané skupiny CZ-NACE týkající se těchto oborů, případně obecně doporučené hodnoty.

### 2.4.1 Vertikální analýza

Principem vertikální analýzy je určení podílu jednotlivých položek účetních výkazů na celku. V případě rozvahy jsou základnou celková aktiva a pasiva a u výkazu zisku a ztráty jsou brány celkové tržby.

Tab. 7 Vertikální analýza aktiv roku 2017 (v tis. Kč)

Označení	Položka aktiv	Holding	Procento z aktiv
	AKTIVA CELKEM	655 025	100,00 %
B.	Dlouhodobý majetek	116 331	17,76 %
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	566	0,09 %
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	108 906	16,63 %
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	8 473	1,29 %
B.IV.	Konsolidační rozdíl	-1 614	-0,25 %
C.	Oběžná aktiva	537 000	81,98 %
C.I.	Zásoby	21 040	3,21 %

C.II.	Pohledávky	399 632	61,01 %
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	11 474	1,75 %
C.IV.	Peněžní prostředky	104 854	16,01 %
D.	Časové rozlišení aktiv	1 694	0,26 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě konsolidované výroční zprávy

Z položky dlouhodobého majetku můžeme usuzovat, že se jedná o kapitálově lehké společnosti, protože dlouhodobý majetek tvoří necelých 20 % z celkových aktiv, kdy nejvýznamnějšími položkami jsou pozemky a stavby. U kapitálově lehkých společností, které poskytují služby, je větší pravděpodobnost vyšší hodnoty pohledávek, což je případ i tohoto holdingu, protože jeho společnosti poskytují převážně komplexní služby, pro které si sami vyrábí některé komponenty a nakupují materiál.

Vertikální analýza aktiv poukazuje na to, že největší položkou jsou oběžná aktiva, konkrétně pohledávky, a to z obchodních vztahů, které tvoří více než polovinu aktiv.

Významnou položkou oběžných aktiv jsou také peněžní prostředky, které tvoří více jak 16% podíl na celkových aktivech.

Ministerstvo průmyslu a obchodu ve finanční analýze podnikové sféry uvádí, že podíl dlouhodobého majetku v oborech elektro se pohyboval ke konci roku 2017 okolo 30 %, což je daleko vyšší hodnota než u zvoleného holdingu. Z pohledu oběžného majetku se společenství INELSEV drží nad oborovým průměrem, který je dle Ministerstva průmyslu a obchodu na úrovni přibližně 60 %. Dokonce i pohledávky v elektro oborech se pohybovaly okolo 40 %, zatímco vybraný holding má pohledávky o 20 % vyšší.

**Tab. 8 Vertikální analýza pasiv roku 2017 (v tis. Kč)**

Označení	Položka pasiv	Holding	Procento z pasiv
	PASIVA CELKEM	655 025	100,00 %
A.	Vlastní kapitál	404 313	61,72 %
A.I.	Základní kapitál	15 000	2,29 %
A.II.	Kapitálové fondy	445	0,07 %



A.III.	Fondy ze zisku	8 548	1,30 %
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	314 505	48,01 %
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	65 815	10,05 %
B. + C.	Cizí zdroje	243 254	37,14 %
B.	Rezervy	71 447	10,91 %
C.	Závazky	171 807	26,23 %
C.I.	Dlouhodobé závazky	6 797	1,04 %
C.II.	Krátkodobé závazky	165 010	25,19 %
D.	Časové rozlišení pasiv	19	0,00 %
E.	Menšinový vlastní kapitál	7 439	1,14 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě konsolidované výroční zprávy

Z tabulky pasiv můžeme vidět, že společnosti jsou z větší části financovány vlastními zdroji, kdy největší položkou je výsledek hospodaření minulých let, což naznačuje zadržování zisku pro budoucí potřebu.

Cizí zdroje tvoří převážně krátkodobé závazky, a to konkrétně závazky z obchodních vztahů. Dále je z konsolidované rozvahy patrné, že společnosti nemají žádné závazky k úvěrovým institucím.

Položka menšinový vlastní kapitál naznačuje podíl na základním kapitálu, kapitálovém fondu, nerozděleného zisku minulých let a výsledku hospodaření běžného účetního období, který připadá na menšinové vlastníky. Z celkových pasiv se jedná o relativně malý podíl.

Finanční analýza podnikové sféry vypracovaná Ministerstvem průmyslu a obchodu poukazuje na to, že elektro obory jsou financovány dle zlatého pravidla, tedy objem cizích a vlastních zdrojů je v poměru 1:1. Toto pravidlo společenství INELSEV nespĺňuje, protože je z větší části financováno vlastními zdroji. V rámci výsledku hospodaření běžného účetního období je však holding nadprůměrný, protože oborový průměr se pohybuje okolo 8 %. I v oblasti závazků společnosti vykazují lepší výsledky, jelikož referenční hodnota je přibližně 40 %.

**Tab. 9 Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát roku 2017 (v tis. Kč)**

<b>Položka</b>	<b> Holding</b>	<b> Procento z tržeb</b>
TRŽBY CELKEM	1 172 470	100,00 %
Tržby za prodej výrobků a služeb	1 151 668	---
Tržby za prodej zboží	20 802	---
Výkonová spotřeba	737 177	62,87 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti	12 449	1,06 %
Aktivace (-)	-3 606	-0,31 %
Osobní náklady	339 146	28,93 %
Úprava hodnot v provozní oblasti	4 512	0,38 %
Ostatní provozní výnosy	23 855	2,03 %
Ostatní provozní náklady	8 912	0,76 %
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	97 735	8,34 %
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-10 763	-0,92 %
Výsledek hospodaření před zdaněním	86 972	7,42 %
Daň z příjmů	18 648	1,59 %
Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění	68 324	5,83 %
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	68 324	5,83 %
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	65 815	5,61 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě konsolidované výroční zprávy

U výkazu zisku a ztráty bude věnována pozornost pouze nejvýznamnějším položkám, kterými je výkonová spotřeba tvořící více jak 60 % z celkových tržeb. Na této položce se v podobném poměru podílí jak služby, tak i spotřeba materiálu a energie, kdy větší hodnotu tvoří spotřeba materiálu. Analýza podnikové sféry uvádí podíl výkonové spotřeby k tržbám dokonce v hodnotě 73 %.

Druhou největší položkou jsou osobní náklady tvořící necelých 30 % z celkových tržeb. V rámci porovnání s oborovým průměrem Ministerstva průmyslu a obchodu se jedná o hodnotu vyšší přibližně o 12 %, což značí, že holding vyplácí svým zaměstnancům vyšší mzdy.

Výsledek hospodaření již po zdanění připadající na konsolidační celek tvoří 5,61 % z celkových tržeb, což je pouze o 0,22 % nižší než celkový konsolidovaný výsledek hospodaření – menšinovým vlastníkům tak připadá velmi malá část zisků.

#### **2.4.2 Analýza na základě poměrových ukazatelů**

V rámci analýzy poměrových ukazatelů budou použity vybrané ukazatele rentability, likvidity a zadluženosti, které budou porovnány s referenčními hodnotami, aby bylo zřejmé, jaká je ekonomická situace holdingu.

##### **Ukazatelé rentability**

Při pohledu na výsledné hodnoty rentabilit lze konstatovat, že holding vykazuje nadprůměrné hodnoty (Tab. 10). U rentability aktiv, která určuje efektivnost využívání majetku, holding dosahuje nadprůměrných výsledků oproti oborovému průměru stanoveném Ministerstvem průmyslu a obchodu. Vyšší rentabilita aktiv může poukazovat na to, že holding má stanovené vyšší marže.

Z ukazatele rentability vlastního kapitálu lze vidět, že holding dosahuje lehce nadprůměrné hodnoty, kdy každá koruna vlastního kapitálu přináší společnosti INELSEV necelých 17 % zisku, což je mnohonásobně více než nabízená úroková míra u bezrizikových investic.

Výsledná hodnota rentability tržeb je téměř stejná jako oborový průměr, což je stále pro holding výhodné, protože každá získaná koruna přináší přibližně 8 % zisku.

Rentabilita dlouhodobého kapitálu je velmi důležitým ukazatelem pro investory, protože hodnotí výnosnost dlouhodobě vložených prostředků do holdingu. Tento ukazatel je komplexnější oproti rentabilitě vlastního kapitálu, protože obsahuje i dlouhodobé závazky. Z výsledných hodnot v tabulce č. 10 můžeme vidět, že po zahrnutí dlouhodobých cizích zdrojů se ukazatel ROCE oproti ROE zvedl o více než 7 %.

**Tab. 10 Ukazatelé rentability před změnou konsolidačního celku**

<b>Ukazatel rentability</b>	<b>Výsledná hodnota</b>	<b>Referenční hodnota</b>
Rentabilita aktiv (ROA)	14,92 %	10,00 %
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	16,28 %	15,00 %
Rentabilita tržeb (ROS)	8,34 %	8,50 %
Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)	23,77 %	---

Zdroj: Vlastní zpracování na základě konsolidované výroční zprávy a mpo.cz

### **Ukazatelé likvidity**

Z následujících ukazatelů (Tab. 11) můžeme vidět, že u všech třech typů likvidit konsolidační celek vykazuje nadprůměrné hodnoty. Zajímavým poznatkem je, že získané referenční hodnoty z finanční analýzy podnikové sféry v oboru elektro se opravdu drží v rozmezích, která jsou obecně doporučována a která byla shrnuta v teoretické části práce.

Z výsledků lze dále konstatovat, že holding nemá problémy s platební schopností, avšak držení nadbytečné likvidity nepřináší holdingu takový efekt, jako kdyby prostředky investoval na jiné účely.

Současně existuje velmi malý rozdíl mezi běžnou a pohotovou likviditou vybraného společenství INELSEV, který je způsobem tím, že holding drží malé množství zásob, tudíž jejich odečtení v případě pohotové likvidity má malý vliv na celkový výsledek.

**Tab. 11 Ukazatelé likvidity před změnou konsolidačního celku**

<b>Ukazatel likvidity</b>	<b>Výsledná hodnota</b>	<b>Referenční hodnota</b>
Běžná likvidita	3,2543	1,90 %
Pohotová likvidita	3,1268	1,30 %
Okamžitá likvidita	0,7050	0,23 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě konsolidované výroční zprávy a mpo.cz

## Ukazatelé zadluženosti

Ukazatel zadluženosti a samofinancování se vzájemně doplňují, kdy jejich součet by měl odpovídat 100 %. V rámci holdingu tomu však není, protože vlastní kapitál zahrnuje pouze tu část, na kterou má vliv společenství INELSEV – je tedy ponížen o menšinové podíly. Dále zde není zahrnuto časové rozlišení pasiv. Jak již bylo uvedeno výše, tak společnosti v rámci holdingu jsou financovány spíše vlastními zdroji, proto koeficient samofinancování převyšuje referenční hodnotu, a naopak celková zadluženost je nižší než oborový průměr.

Posledním ukazatelem pro zhodnocení ekonomické situace holdingu bylo vybráno úrokové krytí, které hodnotí kolikrát zisk převyšuje zaplacené úroky. V případě společenství INELSEV je úrokové krytí mnohonásobné a značí vysokou úroveň finanční situace holdingu. Vysoké úrokové krytí je způsobeno i tím, že holding nemá žádné závazky k bankovním institucím, ke kterým se nejčastěji vážou právě nákladové úroky.

**Tab. 12 Ukazatelé zadluženosti před změnou konsolidačního celku**

Ukazatel zadluženosti	Výsledná hodnota	Referenční hodnota
Celková zadluženost	37,14 %	49,00 %
Koeficient samofinancování	61,72 %	51,00 %
Úrokové krytí	1 285,99	---

Zdroj: Vlastní zpracování na základě konsolidované výroční zprávy a mpo.cz

## 2.5 Závěry analýzy

Celkově lze zhodnotit celé společenství INELSEV za stabilní, kdy vykazuje téměř ve všech ukazatelích nadprůměrné hodnoty oproti oborovému průměru v elektro oborech. Z tohoto důvodu lze hodnotit, že holding je v dobré ekonomické situaci.

Společnosti v holdingu jsou financovány z větší části vlastními zdroji, což značí konzervativní strategii financování. Tato situace je zároveň spjata s ukazatelem úrokového krytí, který poukazuje na to, že společnosti tvoří dostatečně vysoký zisk na to, aby byly schopné hradit nákladové úroky. Z výkazů je zároveň zřejmé, že holding nemá žádné úvěry u bankovních institucí, proto ukazatel úrokového krytí dosahuje tak vysoké úrovně.

Problematická situace by mohla nastat ve vysokém objemu pohledávek, které má holding vůči svým odběratelům, protože jsou v nich drženy finanční prostředky, které by mohly být investovány do lepších příležitostí. Velikost pohledávek může naznačovat i malou vyjednávací sílu s velkými odběrateli jako je např. Siemens, ČEZ, Linde Gas, UNIPETROL a další se kterými holding spolupracuje.

Ukazatelé likvidity vykazují taktéž nadprůměrné hodnoty oproti oborovému průměru, které naznačují, že podniky jsou schopné dostát svým závazkům. Vzniká zde však nadbytečná likvidita, která snižuje výnosnost holdingu.

Z ukazatelů rentability lze konstatovat, že holding dosahuje kladných, někdy až nadprůměrných výsledků, a proto můžeme říci, že je efektivní.

### 3 NÁVRHY ŘEŠENÍ ZJIŠTĚNÝCH PROBLÉMŮ

Návrhová část práce obsahuje situaci, kdy se mateřská společnost INELSEV Group a.s. rozhodla pro rozšíření konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST, a.s. pohybující se ve stavebním průmyslu.

Důvodem zvětšování konsolidačního celku je dobrá ekonomická situace holdingu a snaha o diverzifikaci portfolia služeb. Dojde tak k rozšíření pole působnosti společenství INELSEV a zároveň nově nabytá společnost může poskytovat komplexnější služby doplněné o specializované stavební práce v elektrikářské oblasti, řídicích systémů a revizí.

#### 3.1 Základní informace o nové společnosti

Společnost MAPECO MOST a.s. poskytuje široké spektrum činností, a to demolice, zemní práce, provádění staveb, recyklace stavebních a demoličních odpadů, pronájem buněk, kontejnerů, strojů, zařízení a automobilů a také prodej vybraných stavebních materiálů (mapeco.cz, 2019).



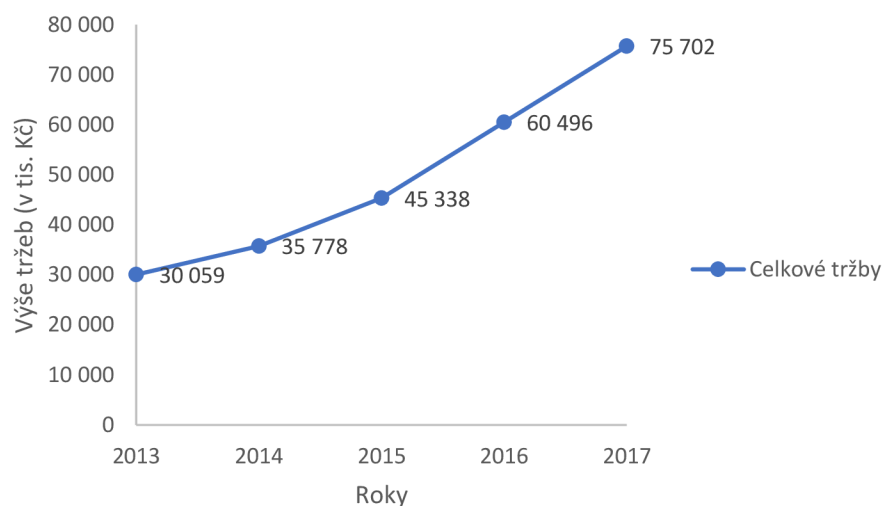
**Obr. 9** Logo MAPECO MOST a.s.

Zdroj: mapeco.cz, 2019

Společnost sídlí ve městě Most, kde má vybudovaný svůj vlastní areál, kam soustřeďuje svou veškerou podnikatelskou činnost. Vlastní několik certifikátů pro předmět činnosti provádění staveb, jejich změn a odstraňování, a to (Příloha k účetní závěrce společnosti MAPECO MOST a.s., 2017):

- certifikát systému řízení jakosti – ISO 9001,
- certifikát systému environmentálního managementu – ISO 14001,
- certifikát systému managementu BOZP – OHSAS 18001.

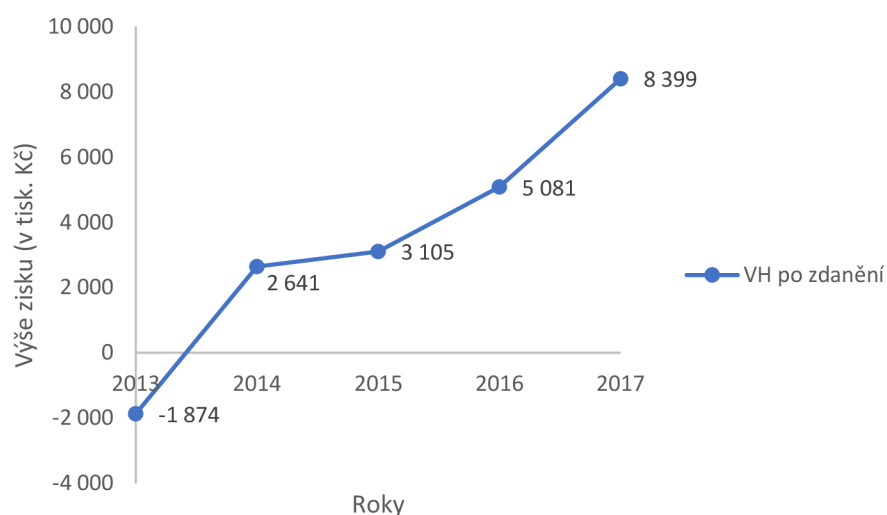
Společnost MAPECO MOST a.s. dosahuje pozitivních výsledků v rámci své podnikatelské činnosti, což můžeme sledovat z následujících grafů (Obr. 10 a 11). První graf poukazuje na velikost dosahovaných celkových tržeb společnosti, kdy lze vidět, že tržby neustále rostou a jejich průměrné tempo růstu se pohybuje okolo 25 %.



**Obr. 10 Vývoj tržeb společnosti MAPECO MOST a.s.**

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních závěrek za roky 2013–2017

I v případě čistého zisku (Obr. 11) společnost vykazuje relativně vysoké výsledky. V prvním sledovaném období sice dosáhla ztráty, avšak v letech následujících již byla tato ztráta vykompenzována dostatečným ziskem, který taktéž každoročně roste.



**Obr. 11 Vývoj čistého zisku společnosti MAPECO MOST a.s.**

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních závěrek za roky 2013–2017



Z poměrových ukazatelů nacházejících se v Tab. 13, které vycházejí z účetních výkazů roku 2017 lze sledovat, že společnost MAPECO MOST a.s. vykazuje ve svém oboru nadprůměrné hodnoty. Pouze u okamžité likvidity dosahuje hranice oborové hodnoty, avšak tato hodnota se pohybuje nad obecně doporučovaným rozmezím pro pohotovou likviditu, které je stanovené od 0,2 do 0,5.

Z ukazatelů rentability je zřejmé, že společnost vykazuje dostatečný zisk, který můžeme vidět i z grafu výše (Obr. 11). Ukazatel úrokového krytí nemělo smysl vyčíslovat, protože z výkazu zisku a ztráty je zřejmé, že společnost nehradila v průběhu roku žádné nákladové úroky.

**Tab. 13 Poměrové ukazatele**

<b>Ukazatel</b>	<b>MAPECO MOST a.s.</b>	<b>Oborový průměr ve stavebnictví</b>
Rentabilita aktiv (ROA)	13,40 %	5,91 %
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	14,02 %	9,13 %
Rentabilita tržeb (ROS)	14,43 %	7,00 %
Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)	17,53 %	---
Běžná likvidita	2,40	2,04
Pohotová likvidita	2,31	1,72
Okamžitá likvidita	0,60	0,64
Celková zadluženost	25,94 %	53,09 %
Koeficient samofinancování	73,48 %	45,49 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů a mpo.cz

### **3.2 Konsolidační rozdíl**

V případě rozšíření konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST, a.s. je nutné spočítat konsolidační rozdíl, který je stanoven k okamžiku získání vlivu v dceřiné společnosti, a to ke dni 1. července 2017.

Následující tabulka (Tab. 14) poukazuje na postup výpočtu konsolidačního rozdílu, kdy mateřská společnost INELSEV Group a.s. zakoupila 60% obchodní podíl ve

společnosti MAPECO MOST a.s. za částku 40 milionů Kč. Je nutné ještě podotknout, že hlasovací práva se shodují s obchodními podíly jako u všech dceřiných společností.

Celkový výsledek hospodaření společnosti MAPECO MOST a.s. je rozdělen dle data akvizice, která v tomto případě připadá na polovinu roku, tudíž i výsledek hospodaření je rozdělen na polovinu. Poté lze dopočítat vlastní kapitál ke dni akvizice, který sčítá položky dceřiné společnosti, a to základního kapitálu, ážia a kapitálových fondů, fondů ze zisku, výsledku hospodaření minulých let a předakvizičního výsledku hospodaření, na který mateřská společnost neměla vliv. Právě z tohoto součtu se vypočítá procentní podíl mateřské společnosti, který činí 60 %. Samotný konsolidační rozdíl stanovuje rozdíl mezi pořizovací cenou a hodnotou získaného podílu mateřské společnosti na vlastním kapitálu společnosti dceřiné ke dni akvizice.

Vypočtený konsolidační rozdíl v tomto případě dosáhl kladné hodnoty. Jeho odpis se řídí dle účetního standardu č. 20 a odepisuje se tedy po dobu 20 let rovnoměrným způsobem. Současně je nutné tento konsolidační rozdíl a jeho odpis promítnout do nové konsolidované účetní závěrky, která bude sestavena níže a pro jejíž účely budou tyto hodnoty zaokrouhleny na celé tisíce, jelikož účetní výkazy se takto standardně vykazují.

**Tab. 14 Výpočet konsolidačního rozdílu (v tis. Kč)**

Celkový výsledek hospodaření	8 399,00
• výsledek hospodaření ke dni akvizice (1.7.2017)	4 199,50
• výsledek hospodaření po dni akvizice	4 199,50
Vlastní kapitál ke dni akvizice	55 705,50
Podíl mateřské společnosti v MAPECO MOST	60 %
Hodnota podílu na vlastním kapitálu ke dni akvizice	33 423,30
Pořizovací cena podílu	40 000,00
<b>Konsolidační rozdíl</b>	<b>6 576,70</b>
<b>Odpis konsolidačního rozdílu</b>	<b>328,835</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

### 3.3 Úprava účetních výkazů

V souvislosti s provedenou akvizicí a rozšířením konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST a.s. se musí upravit účetní výkazy konsolidované účetní závěrky vyvolané touto změnou. Mateřská společnost INELSEV Group pořídila 60% obchodní podíl ve společnosti MAPECO MOST za hodnotu 40 milionů Kč, což se projevilo v odlivu peněžních prostředků a taktéž v navýšení položky dlouhodobého finančního majetku.

V tabulce č. 15 je zobrazena rozvaha ve zkrácené podobě, kde je možné vidět, že se změnila struktura aktiv, avšak hodnota celkových aktiv zůstává stejná. V oblasti pasiv k žádné změně v důsledku akvizice nedošlo.

Tab. 15 Upravená rozvaha (v tis. Kč)

	<b>Rozvaha před úpravou</b>	<b>Úpravy</b>	<b>Rozvaha po úpravě</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>655 025</b>		<b>655 025</b>
Dlouhodobý majetek	116 331		116 331
• Dlouhodobý nehmotný majetek	566		566
• Dlouhodobý hmotný majetek	108 906		108 906
• Dlouhodobý finanční majetek	8 473	40 000	48 473
• Konsolidační rozdíl	-1 614		-1 614
Oběžná aktiva	537 000		537 000
• Zásoby	21 040		21 040
• Pohledávky	399 632		399 632
• Krátkodobý finanční majetek	11 474		11 474
• Peněžní prostředky	104 854	- 40 000	64 854
Časové rozlišení aktiv	1 694		1 694
<b>Pasiva celkem</b>	<b>655 025</b>		<b>655 025</b>
Vlastní kapitál	404 313		404 313
Cizí zdroje	243 254		243 254
Časové rozlišení pasiv	19		19
Menšinový vlastní kapitál	7 439		7 439

Zdroj: Vlastní zpracování

### **3.4 Nová konsolidovaná účetní závěrka**

Mateřská společnost INELSEV Group a.s. získala 60% obchodní podíl na dceřiné společnosti MAPECO MOST a.s., z čehož vyplývá, že je uplatňován rozhodující vliv, tudíž bude použita plná metoda konsolidace spočívající v agregaci jednotlivých položek účetních výkazů.

Nová konsolidovaná účetní závěrka bude sestavena na základě upravených účetních výkazů holdingu a individuální závěrky společnosti MAPECO MOST a.s. Datum sestavení bylo stanoveno ke dni 31. prosince 2017.

#### **3.4.1 Aktiva konsolidované rozvahy**

V souvislosti se získaným obchodním podílem a uplatňovanou metodou konsolidace jsou zahrnovány všechny položky aktiv dceřiné společnosti MAPECO MOST a.s. Následující tabulka (Tab. 16) ukazuje již novou konsolidovanou rozvahu aktiv, v níž první sloupec představuje upravenou rozvahu holdingu po nákupu obchodních podílů, v druhém se nachází data o aktivech dceřiné společnosti, třetí sloupec poukazuje na nutné úpravy, čtvrtý sloupec obsahuje odpis konsolidačního rozdílu a v posledním sloupci se nachází již nová konsolidace aktiv.

V rámci úprav je nezbytné vyloučit hodnotu pořízení obchodních podílů v dceřiné společnosti v částce 40 000 tisíc Kč, čímž dojde k poklesu dlouhodobého finančního majetku. Dále zde musí být promítnut vypočtený kladný konsolidační rozdíl v hodnotě 6 577 tisíc Kč, který se k položce B.IV. přičítá, avšak zároveň je hned snížen o odpis připadající na daný rok činící hodnotě 329 tisíc Kč.

**Tab. 16 Aktiva konsolidované rozvahy (v tis. Kč)**

	<b>Položka aktiv</b>	<b>Upravená KÚZ</b>	<b>MAPECO MOST a.s.</b>	<b>Úpravy</b>	<b>Odpis</b>	<b>Konsolidace</b>
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>655 025</b>	<b>81 521</b>	<b>-33 423</b>	<b>-329</b>	<b>702 794</b>
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0			0
B	Dlouhodobý majetek	156 331	45 903			168 482
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	566	0			566
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	108 906	45 903			154 809
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	48 473	0	-40 000		8 473
B.IV.	Konsolidační rozdíl	-1 614	0	6 577	-329	4 634
C	Oběžná aktiva	497 000	35 344			532 344
C.I	Zásoby	21 040	1 304			22 344
C.II.	Pohledávky	399 632	25 242			424 874
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	11 474	0			11 474
C.IV.	Peněžní prostředky	64 854	8 798			73 652
D	Časové rozlišení aktiv	1 694	274			1 968

Zdroj: Vlastní zpracování

### 3.4.2 Pasiva konsolidované rozvahy

S plnou metodou konsolidace souvisí více úprav v oblasti pasiv rozvahy, kde jsou vyčísleny samostatně většinové a menšinové podíly, které vznikají v případě, když nejsou zakoupeny veškeré obchodní podíly v dceřiné společnosti.

Konsolidovaná pasiva jsou zobrazena v tabulce č. 17, kde první sloupec opět představuje část rozvahy holdingu, druhý údaje o pasivech společnosti MAPECO MOST a.s., třetí sloupec vyjadřuje většinové podíly, čtvrtý naopak ty menšinové, pátý upravuje výsledek hospodaření o odpis a poslední sloupec obsahuje již nová konsolidovaná pasiva.

V první fázi dochází k vyloučení vlastního kapitálu společnosti MAPECO MOST a.s. Kvůli vlastnictví 60 % obchodních podílů v dceřiné společnosti vznikají většinové podíly, které jsou spočítány jako součin procentního podílu a jednotlivými položkami vlastního kapitálu ve společnosti MAPECO MOST a.s. mimo položky A.V, která označuje výsledek hospodaření běžného účetního období, který má své specifika.

K výsledku hospodaření běžného účetního období se přistupuje individuálně podle toho, zda se jedná o první nebo další roky konsolidace. V této situaci se jedná o první rok, proto se postupuje tak, že procentní podíl se násobí s předakvizičním výsledkem hospodaření.

Menšinové podíly ve čtvrtém sloupci se vypočítají stejným způsobem jako ty většinové, kdy je násobeno procento menšinových podílů a položek vlastního kapitálu v dceřiné společnosti, ale tentokrát jsou takto počítány veškeré položky vlastního kapitálu. Menšinové podíly se v horní části rozvahy pasiv nejprve vyloučí, ale poté se připočtou do menšinového vlastního kapitálu dle položek.

Předposlední sloupec upravuje výsledek hospodaření běžného účetního období o odpis konsolidačního rozdílu, kterým dojde o snížení tohoto výsledku. Poslední sloupec obsahuje již nová konsolidovaná pasiva sumarizovaná z vypočtených hodnot.

Správnost vypočtených výsledků si lze ověřit tím, že nově konsolidovaná aktiva a pasiva se sobě rovnají, což bylo splněno, protože jak aktiva, tak pasiva dosahují stejné hodnoty, a to částky 702 794 tisíc Kč.

Tab. 17 Pasiva konsolidované rozvahy (v tis. Kč)

	Položka pasiv	Upravená KÚZ	MAPECO MOST a.s.	Většinové podíly (60 %)	Menšinové podíly (40 %)	Odpis	Konsolidace
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>655 025</b>	<b>81 521</b>	<b>-33 423</b>	<b>0</b>	<b>-329</b>	<b>702 794</b>
A	Vlastní kapitál	404 313	59 905				406 504
A.I.	Základní kapitál	15 000	2 000	-1 200	-800		15 000
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	445	1 585	-951	-634		445
A.III.	Fondy ze zisku	8 548	400	-240	-160		8 548
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	314 505	47 521	-28 513	-19 008		314 505
A.V.	VH běžného účetního období bez menšinových podílů	65 815	8 399	-2 520	-3 360	-329	68 006
B+C	Cizí zdroje	243 254	21 147				264 401
B	Rezervy	71 447	3 998				75 445
C	Závazky	171 807	17 149				188 956
C.I.	Dlouhodobé závazky	6 797	2 395				9 192
C.II.	Krátkodobé závazky	165 010	14 754				179 764
D	Časové rozlišení pasiv	19	469				488
E	Menšinový vlastní kapitál	7 439	0				31 401
E.I.	Menšinový základní kapitál	620	0		800		1 420
E.II.	Menšinové kapitálové fondy	195	0		634		829
E.III.	Menšinové ziskové fondy a nerozdělený zisk minulých let	4 115	0		19 168		23 283
E.IV.	Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	2 509	0		3 360		5 869

Zdroj: Vlastní zpracování

### **3.4.3 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

Konsolidace se projeví i ve výkazu zisku a ztráty, který se nachází v následující tabulce (Tab. 18). V první sloupec obsahuje data z původního konsolidovaného výkazu zisku a ztráty holdingu, druhý informace z výsledovky dceřiné společnosti, další tři představují úpravy výsledku hospodaření o předakviziční podíl, menšinové podíly a odpis, a poslední sloupec představuje nový konsolidovaný výkaz zisku a ztráty.

Výsledek hospodaření za účetní období je upraven o předakviziční podíl, na který neměla mateřská společnost vliv a dále je snížen o podíly menšinové, které jsou vzápětí přičteny do položky menšinový podíl na výsledku hospodaření připadající na menšinové akcionáře. Na výsledku hospodaření za účetní období se taktéž projeví odpis kladného konsolidačního rozdílu v částce 329 tisíc Kč.

Opět zde existuje možnost kontroly díky provázanosti účetních výkazů, kdy výsledek hospodaření běžného účetního období v pasivech rozvahy dosahuje stejné hodnoty jako položka výsledku hospodaření za účetní období ve výkazu zisku a ztráty. V tomto případě bylo toto kritérium splněno, protože obě dvě položky dosahují částky 68 006 tisíc Kč.



Tab. 18 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

Položky	KÚZ	DS	Předakviziční podíl	Menšinové podíly (40 %)	Odpis	Konsolidace
<b>TRŽBY CELKEM</b>	<b>1 172 470</b>	<b>75 702</b>				<b>1 248 172</b>
Tržby za prodej výrobků a služeb	1 151 668	75 124				1 226 792
Tržby za prodej zboží	20 802	578				21 380
Výkonová spotřeba	737 177	53 720				790 897
Změna stavu zásob vlastní činnosti	12 449	176				12 625
Aktivace (-)	-3 606	-2 601				-6 207
Osobní náklady	339 146	7 132				346 278
Úprava hodnot v provozní oblasti	4 512	5 291				9 803
Ostatní provozní výnosy	23 855	4 502				28 357
Ostatní provozní náklady	8 912	5 563				14 475
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	97 735	10 923				108 658
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-10 763	-515				-11 278
Výsledek hospodaření před zdaněním	86 972	10 408				97 380
Daň z příjmů	18 648	2 009				20 657
Agregace výsledku hospodaření po zdanění	68 324	8 399				76 723
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	65 815	8 399	-2 520	-3 360	-329	68 006
Menšinový podíl na výsledku hospodaření	2 509	0		3 360		5 869

Zdroj: Vlastní zpracování

### 3.5 Srovnání konsolidovaných účetních závěrek

V této kapitole bude porovnána původní a nová konsolidovaná účetní závěrka, která byla vyvolána rozšířením konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST a.s. Srovnání bude provedeno jak z hlediska hodnot, tak i podle poměrových ukazatelů.

#### 3.5.1 Srovnání dle dosažených hodnot

Z následující tabulky (Tab. 19) lze vidět, že většina položek aktiv vzrostla. Hodnota celkových aktiv se zvýšila o 47 769 tisíc korun, což dělá více než 7 %. Nejvýraznější zvýšení nastalo v položce dlouhodobého majetku, konkrétně dlouhodobého hmotného majetku, který vzrostl téměř o polovinu.

Pořízení obchodních podílů ve společnosti MAPECO MOST a.s. se v nové konsolidované rozvaze aktiv projevilo v odlivu finančních prostředků, které díky této transakci poklesly. Tento velký pokles má vliv i na zápornou změnu oběžných aktiv.

Tab. 19 Srovnání aktiv (v tis. Kč)

Položka rozvahy		Původní KÚZ	Nová KÚZ	Rozdíl
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>655 025</b>	<b>702 794</b>	<b>47 769</b>
B	Dlouhodobý majetek	116 331	168 482	52 151
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	566	566	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	108 906	154 809	45 903
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	8 473	8 473	0
B.IV.	Konsolidační rozdíl	-1 614	4 634	6 248
C	Oběžná aktiva	537 000	532 344	-4 656
C.I.	Zásoby	21 040	22 344	1 304
C.II.	Pohledávky	399 632	424 874	25 242
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	11 474	11 474	0
C.IV.	Peněžní prostředky	104 854	73 652	-31 202
D.	Časové rozlišení aktiv	1 694	1 968	274

Zdroj: Vlastní zpracování

V oblasti pasiv došlo také ke zvýšení jejich celkové sumy o více než 7 %, protože jak již bylo výše řečeno, aktiva a pasiva jsou navzájem provázané. Všechny položky pasiv se buď zvýšily nebo zůstaly ve stejné výši (Tab. 20). Největší nárůst oproti původní konsolidované rozvaze zaznamenal menšinový vlastní kapitál, a to z důvodu relativně vysokých menšinových podílů ve společnosti MAPECO MOST a.s., které se při sestavování nové konsolidované účetní závěrky musely vyčlenit.

Oproti původní konsolidované účetní závěrce vzrostly i cizí zdroje, a to přibližně o 9 %, kde největší nárůst představuje položka krátkodobých závazků. Výsledek hospodaření běžného účetního období připadající na většinové podíly vzrostl o hodnotu 2 191 tisíc Kč, což dělá více než 3 %.

**Tab. 20 Srovnání pasiv (v tis. Kč)**

Položka pasiv		Původní KÚZ	Nová KÚZ	Rozdíl
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>655 025</b>	<b>702 794</b>	<b>47 769</b>
A	Vlastní kapitál	404 313	406 504	2 191
A.I.	Základní kapitál	15 000	15 000	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	445	445	0
A.III.	Fondy ze zisku	8 548	8 548	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	314 505	314 505	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	65 815	68 006	2 191
B+C	Cizí zdroje	243 254	264 401	21 147
B	Rezervy	71 447	75 445	3 998
C	Závazky	171 807	188 956	17 149
C.I.	Dlouhodobé závazky	6 797	9 192	2 395
C.II.	Krátkodobé závazky	165 010	179 764	14 754
D	Časové rozlišení pasiv	19	488	469
E	Menšinový vlastní kapitál	7 439	31 401	23 962
E.I.	Menšinový základní kapitál	620	1 420	800
E.II.	Menšinové kapitálové fondy	195	829	634
E.III.	Menšinové ziskové fondy a nerozdělený zisk minulých let	4 115	23 283	19 168
E.IV.	Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	2 509	5 869	3 360

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka č. 21 porovnává původní a nový konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, kde je patrné, že tržby vzrostly o 75 702 tisíc korun, což činí nárůst asi 6,5 %. V odpovídajícím poměru vrostla i výkonová spotřeba, a to o 7 %.

Úpravy hodnot v provozní oblasti se více než zdvojnásobily, ale hodnota je adekvátní ke zvýšení dlouhodobého hmotného majetku vykazaného v rozvaze.

Provozní výsledek hospodaření vykazuje nárůst, zatímco ztráta u finančního výsledku hospodaření se ještě prohloubila. Vykazování záporného finančního výsledku hospodaření je však v českých podmínkách typické. Mohou za to vyšší nákladové úroky a poplatky a velmi nízké výnosové úroky.

Ve výkazu zisku a ztráty je promítnut také výsledek hospodaření za účetní období připadající pouze na většinové podíly jako je tomu v rozvaze, tudíž i jeho růst je stejný a činí více jak 3 %.

**Tab. 21 Srovnání výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)**

<b>Položka výkazu zisku a ztráty</b>	<b>Původní KÚZ</b>	<b>Nová KÚZ</b>	<b>Rozdíl</b>
<b>TRŽBY CELKEM</b>	<b>1 172 470</b>	<b>1 248 172</b>	<b>75 702</b>
Tržby za prodej výrobků a služeb	1 151 668	1 226 792	75 124
Tržby za prodej zboží	20 802	21 380	578
Výkonová spotřeba	737 177	790 897	53 720
Změna stavu zásob vlastní činnosti	12 449	12 625	176
Aktivace (-)	-3 606	-6 207	<b>-2 601</b>
Osobní náklady	339 146	346 278	7 132
Úprava hodnot v provozní oblasti	4 512	9 803	5 291
Ostatní provozní výnosy	23 855	28 357	4 502
Ostatní provozní náklady	8 912	14 475	5 563
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	97 735	108 658	10 923
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-10 763	-11 278	<b>-515</b>
Výsledek hospodaření před zdaněním	86 972	97 380	10 408
Daň z příjmů	18 648	20 657	2 009
Agregace výsledku hospodaření po zdanění	68 324	76 723	8 399

Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	65 815	68 006	2 191
Menšinový podíl na výsledku hospodaření	2 509	5 869	3 360

Zdroj: Vlastní zpracování

### 3.5.2 Srovnání dle poměrových ukazatelů

Druhá část srovnání konsolidovaných účetních závěrek je zaměřena na ekonomické zhodnocení dle poměrových ukazatelů. Pro porovnání byly zvoleny stejné ukazatele, kterými byla zhodnocena původní konsolidovaná účetní závěrka v analytické části práce.

Z následujících tabulek můžeme pozorovat, že ukazatelé rentability a ukazatel úrokového krytí dosáhly zlepšení po rozšíření konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST a.s., zatímco koeficient samofinancování a ukazatelé likvidity se zhoršily.

#### Ukazatele rentability

U všech ukazatelů rentability došlo k mírnému zlepšení, což znamená, že výrazněji vzrostl zisk než hodnoty, které se při výpočtu dávají do jmenovatele. Největší změna proběhla u rentability dlouhodobého kapitálu, kde růst činí více jak 2 %. U ostatních rentabilit je změna okolo 0,5 %.

S rozšířením konsolidačního celku se zlepšila efektivnost využití majetku, kterou určuje rentabilita aktiv a zvýšila se i výnosnost vlastního kapitálu, která je mnohonásobně vyšší než nabízená úroková míra u bezrizikových investic. Ukazatel podstatný pro investory, a to rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE) zahrnující i dlouhodobé cizí zdroje, se oproti rentabilitě vlastního kapitálu zvýšila o téměř 10 %, což je větší rozdíl než u původní konsolidované účetní závěrky, kde tento rozdíl činil pouze 7 %.

**Tab. 22 Srovnání ukazatelů rentability před změnou a po změně konsolidačního celku**

Ukazatel	Původní KÚZ	Nová KÚZ
Rentabilita aktiv (ROA)	14,92 %	15,46 %
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	16,28 %	16,73 %
Rentabilita tržeb (ROS)	8,34 %	8,71 %
Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)	23,77 %	26,14 %

Zdroj: Vlastní zpracování

### Ukazatele likvidity

Všechny ukazatele likvidity, se zhoršily oproti původní konsolidované účetní závěrce, a to v podobné výši. Toto zhoršení je způsobené odlivem finančních prostředků za obchodní podíly nakoupené ve společnosti MAPECO MOST a.s. v hodnotě 40 000 tisíc korun.

Ačkoliv se likvidita zhoršila, stále se pohybuje nad nebo ve všeobecně doporučených hodnotách, tudíž lze předpokládat, že rozšíření konsolidačního celku nemá výrazný vliv na platební schopnost nového konsolidačního celku.

Současně existuje malý rozdíl mezi běžnou a pohotovou likviditou stejně jako tomu bylo u původního konsolidačního celku, proto lze říci, že ani nově přikoupená společnost nedrží velké množství zásob, tudíž jejich odečtení v případě pohotové likvidity má malý vliv na celkový výsledek.

**Tab. 23 Srovnání ukazatelů likvidity před změnou a po změně konsolidačního celku**

Ukazatel	Původní KÚZ	Nová KÚZ
Běžná likvidita	3,2543	2,9613
Pohotová likvidita	3,1268	2,8371
Okamžitá likvidita	0,7050	0,4735

Zdroj: Vlastní zpracování

### Ukazatele zadluženosti

U ukazatele samofinancování došlo k mírnému snížení, což má za následek, že naopak ukazatel zadluženosti vzrostl, protože tyto dva ukazatele se navzájem doplňují. Při

provedení kontrolního součtu těchto dvou ukazatelů však dospějeme k výsledku, že neodpovídají hodnotě 100 %. Tento fakt je způsobený tím, že v rámci konsolidačního celku je zahrnutý pouze vlastní kapitál, na který má konsolidační celek vliv – je tedy snížen o menšinový vlastní kapitál.

Snížení ukazatele samofinancování je způsobeno tím, že v nové konsolidované účetní závěrce vzrostly celková aktiva asi o 7 %, zatímco vlastní kapitál se nezvýšil ani o 1 %. Podobný postup lze demonstrovat i na cizích zdrojích, které vzrostly o 9 %, zatímco celková aktiva pouze o 7 %, proto došlo ke zvýšení ukazatele celkové zadluženosti. Celková struktura financování rozšířeného konsolidačního celku zůstává stále spíše vlastními zdroji.

U ukazatele úrokového krytí je z předcházejících informací zřejmé, že musí vzrůst, protože dceřiná společnost MAPECO MOST a.s. v průběhu roku 2017 nehradila žádné nákladové úroky. Po provedení nové konsolidované účetní závěrky tak vzrostl výsledek hospodaření, zatímco úroky zůstaly stejné, a proto je hodnota úrokového krytí vyšší.

**Tab. 24 Srovnání ukazatelů zadluženosti před změnou a po změně konsolidačního celku**

Ukazatel	Původní KÚZ	Nová KÚZ
Celková zadluženost	37,14 %	37,62 %
Koeficient samofinancování	61,72 %	57,84 %
Úrokové krytí	1 285,99	1429,71

Zdroj: Vlastní zpracování

### 3.6 Celkové zhodnocení rozšíření konsolidačního celku

Tato kapitola shrnuje poznatky z předcházejících částí, díky kterým lze zhodnotit vliv rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci. Z výsledků je patrné, že po rozšíření konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST a.s. nedošlo k radikálním změnám jak z hlediska hodnoty, tak ani u poměrových ukazatelů.

Většina hodnot v nové konsolidované účetní závěrce se po rozšíření konsolidačního celku zvýšila. Největší nárůst v oblasti aktiv zaznamenal dlouhodobý hmotný majetek. Hodnota, která však výrazněji poklesla byla u peněžních prostředků, za které byly koupeny obchodní podíly nové dceřiné společnosti.

Oblast pasiv zaznamenala největší růst v menšinovém vlastním kapitálu, což je zapříčiněno zakoupením pouze 60 % obchodních podílů a zbylých 40 % muselo být vyčleněno. Další významnější růst byl v položce cizích zdrojů, která má pak vliv na ukazatel celkové zadluženosti.

Po rozšíření konsolidačního celku se zvýšily tržby o necelých 7 % a současně se zvýšil i zisk připadající pouze na nový konsolidační celek, a to ve výši více jak 3 %.

Podle poměrových ukazatelů můžeme pozorovat, že ziskovost nového konsolidačního celku se ještě zvýšila díky rostoucímu zisku. Zhoršily se však ukazatele likvidit, kdy příčinou byl odliv finančních prostředků za nově nakoupené obchodní podíly ve společnosti MAPECO MOST a.s. Tento pokles však novému holdingu nepřináší problémy s platební schopností. V rámci struktury financování je holding i po rozšíření převážně financován vlastními zdroji než zdroji cizími.

Celkově lze brát rozšíření konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST a.s. jako příznivé, jak pro ekonomickou situaci celého společenství, tak možnosti jeho dalšího vývoje.

Nová spolupráce v rámci konsolidačního celku přinese společenství INELSEV širší pole působnosti v poskytování služeb a zároveň společnost MAPECO MOST a.s. přinese možnost poskytovat komplexnější stavební práce doplněné o specializované stavební činnosti v elektrikářské oblasti, oblasti řídicích systémů a revizí.

Na základě poměrových ukazatelů lze společenství INELSEV doporučit, aby hlídalo množství finančních prostředků na svých bankovních účtech z důvodu vznikající nadbytečné likvidity, která snižuje výnosnost holdingu.



## ZÁVĚR

Tato diplomová práce poskytla pohled na problematiku, která nemá v České republice příliš dlouhou minulost a zabývala se tématem konsolidované účetní závěrky podle české legislativy ve vybraném holdingu.

Cílem této práce bylo posoudit dopad rozšíření konsolidačního celku INELSEV o společnost MAPECO MOST a.s. Pro dosažení tohoto cíle byla provedena úprava konsolidované účetní závěrky vyvolaná právě tímto rozšířením a byly sestaveny nové konsolidované účetní výkazy pro zhodnocení vlivu rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci holdingu.

Na základě odborné literatury stanovené v závěru práce byla zpracována teoretická východiska posuzování konsolidovaných účetních výkazů, kde byly nejprve shrnuty informace o spojování podniků. Stěžejní součástí těchto teoretických východisek bylo téma konsolidované účetní závěrky, kde byly vysvětleny pojmy vztažené k tomuto tématu, legislativa, metody a postupy konsolidace a další. V závěru této teoretické části byly uvedeny poměrové ukazatele pro ekonomické zhodnocení.

Nabyté poznatky z teoretické části práce byly poté uplatněny v praktické rovině, která se věnovala nejprve představení vybraného holdingu INELSEV a jeho jednotlivým společnostem, které byly původní součástí konsolidačního celku. Následně byla představena nová společnost MAPECO MOST a.s., která nově vstoupila do konsolidačního celku. V rámci tohoto rozšíření bylo nutné provést úpravu původní konsolidované účetní závěrky a vytvořit tak nové výkazy za pomoci konsolidačních metod. V závěru praktické části práce byly porovnány původní konsolidované účetní výkazy se situací po rozšíření konsolidačního celku a byl zhodnocen dopad na ekonomickou situaci holdingu.

Rozšíření konsolidačního celku o společnost MAPECO MOST a.s. lze brát pozitivně, ačkoliv nedošlo k výrazným změnám, ale v celkovém důsledku se většina hodnot i ukazatelů zlepšila. Nově nabytá společnost přinese společenství INELSEV širší pole působnosti v poskytování služeb a zároveň společnosti MAPECO MOST a.s. umožní poskytovat komplexnější stavební práce doplněné o specializované stavební činnosti.

Stanovený cíl práce se podařilo naplnit. Byla vytvořena nová konsolidovaná účetní závěrka, která byla porovnána s původní a byl zde vyjádřen dopad rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci holdingu.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

ALTAXO. *Co je to mateřská a dceřiná firma?* Altaxo.cz [online]. Praha: ALTAXO SE © 2015 [cit. 2018-12-17]. Dostupné z: <https://www.altaxo.cz/zacatek-podnikani/podnikani-obecne/co-je-to-materska-a-dcerina-firma>.

ALTAXO. *Jaký je rozdíl mezi fúzí a akvizicí?* Altaxo.cz [online]. Praha: ALTAXO SE © 2015 [cit. 2018-10-15]. Dostupné z: <https://www.altaxo.cz/poradna/offshore-spolecnosti/jaky-je-rozdil-mezi-fuzi-a-akvizici>.

BEJČEK, J. *Soutěžní politika a fúze v evropském kontextu*. Brno: Masarykova univerzita, 2010. Spisy Právnické fakulty MU; sv. č. 366. ISBN 978-80-210-5067-9.

ČESKO. Český účetní standard pro podnikatele č. 020 – Konsolidovaná účetní závěrka, pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. [online]. Praha: Internet Info, s.r.o. © 1998–2019 [cit. 2018-10-17]. Dostupný z: <https://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/020.aspx>.

ČESKO. Vyhláška č. 500/2002 ze dne 6. listopadu 2002, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. In: *Sbírka zákonů České republiky* [online]. 2002, částka 174. [cit. 2018-12-18]. Dostupný také z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2002-500>.

ČESKO. Zákon č. 90 ze dne 25. ledna 2012, o obchodních společnostech a družstvech. In: *Sbírka zákonů České republiky* [online]. 2012, částka 34. [cit. 2018-12-18]. Dostupný také z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2012-90>.

ČESKO. Zákon č. 563 ze dne 12. prosince 1991, o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. In: *Sbírka zákonů České republiky* [online]. 1991, částka 107. [cit. 2018-12-18]. Dostupný také z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1991-563>.

EDWARDS, J. R. *A History of Financial Accounting*. Reprint 1994. London. Routledge. ISBN 0-415-00432-2.

FEDOROVÁ, A. *Konsolidace účetní závěrky* [přednáška]. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 25. 09. 2017.

FICBAUER, J. *Mezinárodní účetní standardy* [přednáška]. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 29. 10. 2017.

GLÁŠEROVÁ, J. *Finanční účetnictví II.* V Brně: Mendelova univerzita, 2011. ISBN 978-80-7375-487-7.

HARNA, L. *Konsolidovaná účetní závěrka: Základní pojmy, postupy, příklady.* Praha: Bilance, 1996.

HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza firmy.* Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

INELSEVGROUP. *INELSEV Group a.s.* Inelsevgroup.cz [online]. Most: INELSEV © 2019 [cit. 2019-03-04]. Dostupné z: <http://www.inelsevgroup.cz/index.html>.

JANHUBA, M., M. MÍKOVÁ, J. ROUBÍČKOVÁ A V. ZELENKA. *Finanční účetnictví: obecné otázky.* V Praze: C. H. Beck, 2016. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-614-2.

JUSTICE. *Konsolidovaná výroční zpráva za rok 2017.* Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-04]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=55820423&subjektId=232639&spis=541279>.

JUSTICE. *Příloha k účetní závěrce společnosti MAPECO MOST a.s. za rok 2017.* Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53779647&subjektId=164411&spis=541888>

JUSTICE. *Účetní závěrka FeEltech s.r.o. za rok 2017.* Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53909169&subjektId=624517&spis=558989>.

JUSTICE. *Účetní závěrka INELSEV control s.r.o. za rok 2017.* Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53871991&subjektId=617225&spis=557062>.

JUSTICE. *Účetní závěrka INELSEV ENERGIE s.r.o. za rok 2017*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53602726&subjektId=101864&spis=611867>.

JUSTICE. *Účetní závěrka INELSEV INVENT s.r.o. za rok 2017*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53872011&subjektId=427113&spis=547891>.

JUSTICE. *Účetní závěrka INELSEV ZPA s.r.o. za rok 2017*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53871913&subjektId=16029&spis=1081624>.

JUSTICE. *Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. za rok 2013*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=41293604&subjektId=164411&spis=541888>.

JUSTICE. *Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. za rok 2014*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=41293605&subjektId=164411&spis=541888>.

JUSTICE. *Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. za rok 2015*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=46929789&subjektId=164411&spis=541888>.

JUSTICE. *Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. za rok 2016*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=50927484&subjektId=164411&spis=541888>.

JUSTICE. *Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. za rok 2017 – rozvaha*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53779649&subjektId=164411&spis=541888>.

JUSTICE. *Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. za rok 2017 – výkaz zisku a ztráty*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53790264&subjektId=164411&spis=541888>.

JUSTICE. *Výpis z obchodního rejstříku společnosti INELSEV Group a.s.* Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=232639&typ=PLATNY>.

JUSTICE. *Výroční zpráva INELSEV Group a.s. za rok 2017*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53898079&subjektId=232639&spis=541279>.

JUSTICE. *Výroční zpráva INELSEV MOTORY s.r.o. za rok 2017*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53900789&subjektId=450802&spis=1081651>.

JUSTICE. *Výroční zpráva INELSEV Servis s.r.o. za rok 2017*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53901718&subjektId=234203&spis=548335>.

JUSTICE. *Výroční zpráva INELSEV s.r.o. za rok 2017*. Justice.cz [online]. Praha: Ministerstvo spravedlnosti České republiky © 2012–2015 [cit. 2019-03-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=53901640&subjektId=520275&spis=551289>.

- KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, D. REMEŠ A K. ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., komplexně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
- KONEČNÝ, M. *Finanční analýza a plánování*. Vyd. 4. dopl. Brno: PC-DIR, 1999. Učební texty vysokých škol. ISBN 80-214-1279-8.
- LANDA, M. *Účetnictví podniku: informační zdroj podnikatelských rozhodnutí*. 2. vyd. Praha: Eurolex Bohemia, 2006. Ekonomie. ISBN 80-86861-11-2.
- LOJA, R., R. JONÁŠ. *Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech*. Praha: VOX, 2016. ISBN 978-80-87480-52-6.
- LUŇÁČEK, J., D. MARTINOVIČOVÁ. *Podniková ekonomika II*. V Brně: Mendelova univerzita, 2011. ISBN 978-80-7375-489-1.
- MANAGEMENTMANIA. *Rentabilita aktiv*. Managementmania.cz [online]. Plzeň: ManagementMania.com © 2011-2016 [cit. 2019-01-07]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rentabilita-aktiv>.
- MAPECO. *Úvod*. Mapeco.cz [online]. Most: Mapeco © 2008 [cit. 2019-03-10]. Dostupné z: <http://www.mapeco.cz/?act=>.
- MAREK, P. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Ekopress, 2009. ISBN 978-80-86929-49-1.
- MPO. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2017*. Mpo.cz [online]. Praha: Ministerstvo průmyslu a obchodu © 2005-2019 [cit. 2019-03-10]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-rok-2017--237570/>.
- NAKLADATELSTVÍ SAGIT. *Vliv podstatný, rozhodující*. Madati.cz [online]. Ostrava: Nakladatelství Sagit, a.s. © 2018 [cit. 2018-12-19]. Dostupné z: <http://www.madati.cz/info/delfinheslatxt.asp?cd=218&typ=r&levelid=VLIV.HTM>.
- PEŠKOVÁ, R., I. JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza*. 2., aktualit. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2012. Edice učebních textů. ISBN 978-80-86730-89-9.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualit. vyd. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3916-8.

SEDLÁČEK, J. *Účetnictví přeměn obchodních korporací*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2014. ISBN 978-80-7380-508-1.

SVOBODOVÁ, L. *Účetnictví podniku*. Hradec Králové: Gaudeamus, 2014. ISBN 978-80-7435-410-6.

ZELENKA, V., M. ZELENKOVÁ. *Konsolidace účetních výkazů: principy a praktické aplikace*. Druhé upravené a rozšířené vydání. Jesenice: Ekopress, 2018. ISBN 978-80-87865-43-9.

ZIKMUND, M. *Ukazatele likvidity*. Businessvize.cz [online]. Praha: Nitana, s.r.o. © 2010-2011 [cit. 2019-01-07]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financi-analyza/ukazatele-likvidity>.



## SEZNAM TABULEK

Tab. 1	Vymezení vlivů .....	19
Tab. 2	Kategorie skupin účetních jednotek .....	24
Tab. 3	Konsolidační metody v závislosti na vlivu .....	29
Tab. 4	Nové položky rozvahy a VZZ v souvislosti s plnou metodou konsolidace .....	30
Tab. 5	Nové položky rozvahy a VZZ v souvislosti s poměrnou metodou konsolidace .....	32
Tab. 6	Nové položky rozvahy v souvislosti s ekvivalenční metodou konsolidace .....	33
Tab. 7	Vertikální analýza aktiv roku 2017 (v tis. Kč) .....	47
Tab. 8	Vertikální analýza pasiv roku 2017 (v tis. Kč) .....	48
Tab. 9	Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát roku 2017 (v tis. Kč) .....	50
Tab. 10	Ukazatelé rentability před změnou konsolidačního celku .....	52
Tab. 11	Ukazatelé likvidity před změnou konsolidačního celku .....	52
Tab. 12	Ukazatelé zadluženosti před změnou konsolidačního celku .....	53
Tab. 13	Poměrové ukazatele .....	57
Tab. 14	Výpočet konsolidačního rozdílu (v tis. Kč) .....	58
Tab. 15	Upravená rozvaha (v tis. Kč) .....	59
Tab. 16	Aktiva konsolidované rozvahy (v tis. Kč) .....	61
Tab. 17	Pasiva konsolidované rozvahy (v tis. Kč) .....	63
Tab. 18	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) .....	65
Tab. 19	Srovnání aktiv (v tis. Kč) .....	66
Tab. 20	Srovnání pasiv (v tis. Kč) .....	67
Tab. 21	Srovnání výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč) .....	68
Tab. 22	Srovnání ukazatelů rentability před změnou a po změně konsolidačního celku .....	70
Tab. 23	Srovnání ukazatelů likvidity před změnou a po změně konsolidačního celku .....	70
Tab. 24	Srovnání ukazatelů zadluženosti před změnou a po změně konsolidačního celku .....	71

## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1	Fúze sloučením.....	13
Obr. 2	Fúze splynutím .....	13
Obr. 3	Schéma kapitálové akvizice a převzetí kontroly .....	14
Obr. 4	Vymezení vlivů .....	18
Obr. 5	Způsob konsolidace.....	28
Obr. 6	Logo společenství.....	40
Obr. 7	Konsolidační celek .....	41
Obr. 8	Mapa společenství INELSEV .....	42
Obr. 9	Logo MAPECO MOST a.s. ....	55
Obr. 10	Vývoj tržeb společnosti MAPECO MOST a.s. ....	56
Obr. 11	Vývoj čistého zisku společnosti MAPECO MOST a.s. ....	56

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha 1: Původní konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2017

Příloha 2: Účetní závěrka mateřské společnosti INELSEV Group a.s. k 31.12.2017

Příloha 3: Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. k 31.12.2017

# Příloha 1: Původní konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2017

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY k  
(v tis. Kč)



31.12.2017

skupina INELSEV Group a.s.

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	01	1 151 668	1 177 142
II.	Tržby za prodej zboží	02	20 802	9 636
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.) (ř. 4 + 5 + 6)	03	737 177	648 246
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	20 625	8 402
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	377 384	377 201
A. 3.	Služby	06	339 168	262 643
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	12 449	-7 084
C.	Aktivace (-)	08	-3 606	-4 194
D.	Osobní náklady až D.2.) (ř. 10 + 11) (součet D.1.	09	339 146	357 169
D. 1.	Mzdové náklady	10	247 261	262 250
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	91 885	94 919
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	82 602	86 114
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	9 283	8 805
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti E.1. až E.3.) (ř. 16 + 18 + 19) (součet	14	4 812	50 189
E. 1.	Úprava hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	10 544	10 427
E. 1.1.	- Úprava hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	10 544	10 427
E. 1.2.	- Úprava hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	17	0	0
E. 1.3.	Odpisy konsolidačního rozdílu (+/-)	18	960	960
E. 2.	Úprava hodnot zásob	19	-118	-22
E. 3.	Úprava hodnot pohledávek	20	-6 874	38 824
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1. až III.3.) (ř. 21 + 22 + 23)	21	28 866	36 169
III.	Tržby prodaného dlouhodobého majetku	22	1 505	1 463
III.	Tržby z prodaného materiálu	23	17 235	14 412
III.	Jiné provozní výnosy	24	5 115	20 294
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.) (ř. 25+26+27+28+29)	25	8 912	74 623
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	26	12	47
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	27	12 832	11 585
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	28	795	843
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	29	-18 156	38 847
F. 5.	Jiné provozní náklady	30	13 429	23 301
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření (+/-) (I.+II.-A.-B.-C.-D.-E.+III.-F.) (ř. 1 + 2 - 3 - 8 + 9 -14 + 21 -26)	31	97 736	103 999

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet IV.1.až IV.2.) (ř. 33+34)	32	0	0
IV.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	33	0	0
IV.	Ostatní výnosy z podílů	34	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	35	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (součet V.1.až V.2.) (ř. 37+38)	36	1 798	0
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	37	0	0
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	38	1 798	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	39	11 500	0
VI.	Výnosové úroky a podobné VI.1.až VI.2.) (ř.41+42) (součet	40	51	7
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	41	0	0
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	42	51	7
I.	Úprava hodnot a rezervy ve finanční oblasti	43	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné (součet J.1.až J.2.) (ř. 45+46)	44	76	145
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná a ovládající osoba	45	0	0
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	46	76	145
VII.	Ostatní finanční výnosy	47	2 161	1 948
K.	Ostatní finanční náklady	48	3 197	10 972
*	Konsolidační finanční výsledek hospodaření (+/-) (součet IV.-G.+V.-H.+VI.-I.-J.+VII.-K.) (ř. 32-35 +36-39+40-43-44+47-48)	49	-10 763	-9 162
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 31 + 49)	50	86 972	94 836
L.	Daň z příjmu (součet L.1.až L.2.) (ř. 52+53)	51	18 648	19 298
L. 1.	Daň z příjmu splatná	52	14 934	26 522
L. 2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	53	3 714	-7 224
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 50) - L	54	68 324	75 538
M.	Převod podílu na výsledek hospodaření společníkům (+/-)	55	0	0
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 54) - M	56	68 324	75 538
1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	57	65 815	71 111
2.	Menšinový výsledek hospodaření za účetní období	58	2 509	4 427
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	59		
*****	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů (+/-)	60	65 815	71 111
*	Čistý obrat za účetní období (součet I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII) (ř.1+2+21+32+36+47)	61	1 200 335	1 224 902

Sestaveno dne: 31. 10. 2018

Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky  Petr Scherer, místopředseda představenstva	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Ivan Chudomel, předseda představenstva
---	--

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA k  
(v tis. Kč)  
skupina INELSEV Group a.s.

31.12.2017

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b> (součet A. až D.) (ř. 2 + 3 + 41 + 78)	1	806 542	151 517	655 025	606 143
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek</b> (součet B.1. až B.III.) (ř. 4 + 14 + 27 + 37 + 40)	3	216 037	99 706	116 331	80 480
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b> (součet I.1. až I.5.) (ř. 5 až 13)	4	7 001	6 435	566	123
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5	0	0	0	0
2.	Ocenitelná práva (ř. 7 až 10)	6	6 881	6 315	566	123
2.1.	Software	7	6 808	6 042	566	123
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8	273	273	0	0
3.	Goodwill	9	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	120	120	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 až 13)	11	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b> (součet II.1. až II.5.) (ř. 15 až 26)	14	212 366	103 460	108 906	74 042
B. II. 1.	Pozemky a stavby (ř. 16 až 17)	15	98 763	14 065	84 698	50 979
1.1.	Pozemky	16	17 576	0	17 576	8 424
1.2.	Stavby	17	81 187	14 065	67 122	42 555
2.	Hmotné věci a jejich soubory	18	112 448	89 395	23 053	18 637
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 až 23)	20	98	0	98	98
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	98	0	98	98
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25+26)	24	1 057	0	1 057	4 328
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	124	0	124	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	933	0	933	4 328
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b> (součet III.1. až III.7.) (ř. 28 až 36)	27	8 473	0	8 473	8 596
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly - podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 až 36)	34	8 473	0	8 473	8 596
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	8 473	0	8 473	8 596
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
B. IV.	<b>Konsolidační rozdíl</b> (součet IV.1 až IV.2) (ř. 38 až 39)	37	-11 803	-10 189	-1 614	-2 281
1.	Konsolidační rozdíl aktivní	38	36 701	31 184	5 537	7 251
2.	Konsolidační rozdíl pasivní	39	-48 504	-41 353	-7 151	-9 532
B. V.	<b>Cenné papíry v ekvivalenci</b>	40	0	0	0	0

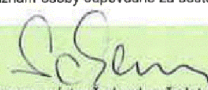

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Až C.IV.) (f. 42 + 50 + 72 + 75) (součet C.I.	41	588 811	51 811	537 000	524 324
C. I.	Zásoby až I.5.) (f.43 až 49) (součet I.1.	42	22 996	1 956	21 040	55 343
C. I. 1.	Materiál	43	8 812	1 956	6 856	6 991
2	Nedokončená výroba a polotovary	44	14 169	0	14 169	26 621
3	Výrobky a zboží (f. 42+43)	45	0	0	0	0
3.1	Výrobky	46	0	0	0	0
3.2	Zboží	47	0	0	0	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	48	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	49	15	0	15	21 731
C. II.	Pohledávky až II.2.) (f. 51 až 71) (součet II.1.	50	449 487	49 855	399 632	352 075
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky (f. 52 až 56)	51	14 788	0	14 788	17 124
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	52	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	53	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	54	0	0	0	0
1.4	Odloužené daňová pohledávka	55	14 608	0	14 608	16 939
1.5	Pohledávky - ostatní	56	180	0	180	185
1.5.1	Pohledávky za společníky	57	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	58	180	0	180	185
1.5.3	Dohadné účty aktivní	59	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	60	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (f. 62 až 65)	61	434 699	49 855	384 844	334 951
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	62	415 427	49 855	365 572	327 476
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	63	4 000	0	4 000	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	64	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (f. 66 až 71)	65	15 272	0	15 272	7 475
2.4.1	Pohledávky za společníky	66	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	67	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	68	11 469	0	11 469	1 540
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	69	1 033	0	1 033	3 750
2.4.5	Dohadné účty aktivní	70	1 818	0	1 818	1 042
2.4.6	Jiné pohledávky	71	952	0	952	1 143
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (III.1. až III.2.) (f. 73 až 74) (součet	72	11 474	0	11 474	9 937
C. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	11 474	0	11 474	9 937
C. IV.	Peněžní prostředky až IV.2.) (f. 76 až 77) (součet IV.1.	75	104 854	0	104 854	106 969
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	402	0	402	312
2	Peněžní prostředky na účtech	77	104 452	0	104 452	106 657
D.	Časové rozlišení aktiv (součet D.1. až D.3.) (f. 79 až 81)	78	1 694	0	1 694	1 339
D. 1.	Náklady příštích období	79	1 668	0	1 668	1 339
2	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	81	26	0	26	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM</b> (součet A. až D.) (ř. 83+108+148+151)	82	655 025	606 143
A.	<b>Vlastní kapitál</b> (součet A. I. až A. IV.) (ř. 84+88+96+99+103+106)	83	404 313	345 270
A. I.	<b>Základní kapitál</b> (součet I. 1. až I. 3.) (ř. 85 až 87)	84	15 000	3 500
A. I. 1.	Základní kapitál	85	19 000	19 000
	2. Vlastní podíly (-)	86	-4 000	-15 500
	3. Změny základního kapitálu	87	0	0
A. II.	<b>Ážio a Kapitálové fondy</b> (součet II. 1. až II. 2.) (ř. 89+ 90)	88	445	568
A. II. 1.	Ážio	89	0	
	2. Kapitálové fondy (ř. 87+91)	90	445	568
	2.1. Ostatní kapitálové fondy	91	0	0
	2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	92	445	568
	2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	93	0	0
	2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	94	0	0
	2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	95	0	0
A. III.	<b>Fondy ze zisku</b> (součet III. 1. až III. 2.) (ř. 97+98)	96	8 548	20 048
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	97	8 548	20 048
	2. Statutární a ostatní fondy	98	0	0
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b> (součet IV. 1. až IV. 3.) (ř. 100 až 102)	99	314 505	250 043
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	100	314 616	254 743
	2. Neuhrazená ztráta minulých let (-)	101	-111	-4 700
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	102	0	0
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů (+/-)</b> (ř. 1.-)(84+88+96+ 99+108+ 148+151)	103	65 815	71 111
	1. Výsledek hospodaření běžného účetního období	104	65 815	71 111
	2. Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)	105	0	0
A. VI.	Konsolidační rezervní fond	106	0	0
A. VII.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	107	0	0
B. + C.	<b>Cizí zdroje</b> (součet B. + C.) (ř. 108+114)	108	243 254	252 577
B.	<b>Rezervy</b> (součet B. 1. až B. 4.) (ř. 110 až 113)	109	71 447	89 603
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	110	0	0
	2. Rezerva na daň z příjmů	111	0	0
	3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	112	0	0
	4. Ostatní rezervy	113	71 447	89 603
C.	<b>Závazky</b> (součet C. I. až C. II.) (ř. 115 + 130)	114	171 807	162 974
C. I.	<b>Dlouhodobé závazky</b> (součet I. 1. až I. 9.) (ř. 116 až 129)	115	6 797	1 447
	1. Vydané dluhopisy (ř. 110+111)	116	0	0
	1.1. Výměnitelné dluhopisy	117	0	0
	1.2. Ostatní dluhopisy	118	0	0
	2. Závazky k úvěrovým institucím	119	0	0
	3. Dlouhodobé přijaté zálohy	120	5	5
	4. Závazky z obchodních vztahů	121	0	346
	5. Dlouhodobé směnky k úhradě	122	0	0
	6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	123	4 000	0
	7. Závazky - podstatný vliv	124	0	0
	8. Odložený daňový závazek	125	1 372	
	9. Závazky - ostatní (ř. 127+129)	126	1 420	1 096
	9.1. Závazky ke společníkům	127	0	0
	9.2. Dohadné účty pasivní	128	0	0
	9.3. Jiné závazky	129	1 420	1 096



Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulém účetní období
a	b	c	5	6
C, II.	Krátkodobé závazky (součet II.1. až II.8) (ř. 131 až 147)	130	165 010	161 527
C, II, 1.	Vydané dluhopisy (ř. 125+126)	131	0	0
C, II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	132	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	133	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	134	0	36
3	Krátkodobé přijaté zálohy	135	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	136	122 351	101 599
5	Krátkodobé směnky k úhradě	137	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	138	19	0
7.	Závazky - podstatný vliv	139	0	0
8	Závazky ostatní (ř. 141 až 147)	140	42 640	59 892
8.1	Závazky ke společníkům	141	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	142	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	143	17 882	18 978
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	144	9 454	9 702
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	145	13 049	29 131
8.6	Dohadné účty pasivní	146	1 987	1 839
8.7	Jiné závazky	147	268	242
D	Časové rozlišení pasiv (součet D.1 až D.2) (ř. 149 + 150)	148	19	22
D, 1.	Výdaje příštích období	149	19	22
2	Výnosy příštích období	150	0	0
E	Menšinový vlastní kapitál (součet E.1 až E.4) (ř. 152 až 155)	151	7 439	8 274
E I.	Menšinový základní kapitál	152	620	620
E II.	Menšinové kapitálové fondy	153	195	195
E III.	Menšinové ziskové fondy a nerozdělený zisk minulých let	154	4 115	3 032
E IV.	Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	155	2 509	4 427

Sestaveno dne: 31. 10. 2018

Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky  Petr Scherer, místopředseda představenstva	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Ivan Chudomel, předseda představenstva
---	---

## Příloha 2: Účetní závěrka mateřské společnosti INELSEV Group a.s. k 31.12.2017

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb  
ve znění pozdějších předpisů

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

k 31.12.2017  
v celých tisících CZK


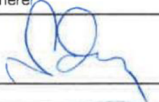
### Úč POD 2-01

Název a sídlo účetní jednotky  
INELSEV Group a.s.  
Husitská 1716/1  
Most  
43401

Čís. ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČ
01	803095	2017		47310987

označ. a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	12 479	11 637
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba	03	2 909	2 218
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	1 120	768
A.3.	Služby	06	1 789	1 450
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady	09	6 971	7 057
D.1.	Mzdové náklady	10	4 952	5 031
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	2 019	2 026
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 728	1 755
D.2.2.	Ostatní náklady	13	291	271
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	1 835	1 378
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	1 835	1 378
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 835	1 378
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	20	56	43
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	56	43
F.	Ostatní provozní náklady	24	436	541
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	148	150
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	97	217
F.5.	Jiné provozní náklady	29	191	174
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	384	486
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	61 018	40 950

označ. a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	61 018	40 950
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	24	0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	19	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	5	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	-1 632
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	0	0
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	3 361	1 686
K.	Ostatní finanční náklady	47	11 740	9 359
*	Finanční výsledek hospodaření	48	52 663	34 909
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	53 047	35 395
L.	Daň z příjmů	50	213	106
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	213	106
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	52 834	35 289
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	55	52 834	35 289
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	76 938	54 316
	Kontrolní číslo	99	467 058	324 724

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní uzávěrku (jméno a podpis)
25.05.2018			Petr Scherer 
			telefon:



Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb  
ve znění pozdějších předpisů

## ROZVAHA v plném rozsahu

k 31.12.2017  
v celých tisících CZK

## Rozvaha Úč POD 1-01

Název a sídlo účetní jednotky  
INELSEV Group a.s.  
Husitská 1716/1  
Most  
43401



Čís. ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČ
01	801095	2017		47310987

označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	265 185	20 483	244 702	197 831
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	171 160	20 483	150 677	122 552
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	2 036	2 036	0	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	006	2 036	2 036	0	0
B.I.2.1.	Software	007	2 036	2 036	0	0
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
B.I.3.	Goodwill	009	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	98 649	14 947	83 702	53 354
B.II.1.	Pozemky a stavby	015	95 496	12 593	82 903	49 046
B.II.1.1.	Pozemky	016	17 576	0	17 576	8 424
B.II.1.2.	Stavby	017	77 920	12 593	65 327	40 622
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	2 676	2 354	322	147
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	477	0	477	4 161
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	124	0	124	0
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	353	0	353	4 161
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	70 475	3 500	66 975	69 198
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	57 662	1 963	55 699	57 699
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030	4 340	1 537	2 803	2 903
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	8 473	0	8 473	8 596
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	8 473	0	8 473	8 596
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva	037	93 910	0	93 910	75 153
C.I.	Zásoby	038	0	0	0	0
C.I.1.	Material	039	0	0	0	0
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
C.I.3.	Výrobky a zboží	041	0	0	0	0
C.I.3.1.	Výrobky	042	0	0	0	0
C.I.3.2.	Zboží	043	0	0	0	0
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	046	6 948	0	6 948	2 366
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047	4	0	4	4
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	052	4	0	4	4
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	4	0	4	4
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	6 944	0	6 944	2 362
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	2 331	0	2 331	1 505
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	4 000	0	4 000	0
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	613	0	613	857
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
C.II.2.4.3.	Stát-daňové pohledávky	064	0	0	0	164
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	536	0	536	641
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	0
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	77	0	77	52
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	068	11 474	0	11 474	9 937
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	11 474	0	11 474	9 937
C.IV.	Peněžní prostředky	071	75 488	0	75 488	62 850
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	41	0	41	33
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	75 447	0	75 447	62 817
D.	Časové rozlišení aktiv	074	115	0	115	126
D.1.	Náklady příštích období	075	96	0	96	126
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období	077	19	0	19	0
	Kontrolní číslo AKTIVA	999	1 174 672	96 561	1 078 111	856 228

označ. a	PASIVA b	řád. c	Běžné účetní období	minulé úč. období
			Netto 5	Netto 6
	PASIVA CELKEM	078	244 702	197 831
A.	Vlastní kapitál	079	241 057	194 295
A.I.	Základní kapitál	080	15 000	3 500
A.I.1.	Základní kapitál	081	19 000	19 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	082	-4 000	-15 500
A.I.3.	Změny základního kapitálu	083	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	084	445	568
A.II.1.	Ážio	085	0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy	086	445	568
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	445	568
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	092	9 460	20 960
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	093	9 460	20 960
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	095	163 318	133 978
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	163 318	133 978
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	52 834	35 289
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0
B.+C.	Cizí zdroje	101	3 645	3 535
B.	Rezervy	102	454	356
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmu	104	0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	106	454	356
C.	Závazky	107	3 191	3 179
C.I.	Dlouhodobé závazky	108	1 245	1 032
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109	0	0
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111	0	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	5	5
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0

označ. a	PASIVA b	řád. c	Běžné účetní období	minulé úč. období
			Netto 5	Netto 6
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
C.I.8.	Odložený daňový závazek	118	1 240	1 027
C.I.9.	Závazky - ostatní	119	0	0
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121	0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	122	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	123	1 946	2 147
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124	0	0
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	816	1 330
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
C.II.7.	Závazky – podstatný vliv	132	0	0
C.II.8.	Závazky ostatní	133	1 130	817
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	0	0
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	456	271
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	268	152
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	214	212
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139	185	175
C.II.8.7.	Jiné závazky	140	7	7
D.	Časové rozlišení pasiv	141	0	1
D.1.	Výdaje příštích období	142	0	1
D.2.	Výnosy příštích období	143	0	0
	Kontrolní číslo PASIVA	999	930 740	760 598

Odesláno dne: 25.05.2017	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní uzávěrku (jméno a podpis) Petr Scherger 
			telefon:



# Příloha 3: Účetní závěrka MAPECO MOST a.s. k 31.12.2017

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.  
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2017

(v celých tisících Kč)

### DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
25028685

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

**MAPECO MOST, a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání  
účetní jednotky

Čepirohy 143

Most

43401

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	75 124	59 533
II.	Tržby za prodej zboží	02	578	963
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	53 720	46 953
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	271	573
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	12 461	11 496
3.	Služby	06	40 988	34 884
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	176	-32
C.	Aktivace (-)	08	-2 601	-2 456
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	7 132	6 031
1.	Mzdové náklady	10	5 085	4 261
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	2 047	1 770
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 716	1 446
2. 2	Ostatní náklady	13	331	324
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	5 291	3 885
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	5 291	3 885
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	5 291	3 885
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	4 502	3 761
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	689	0
2	Tržby z prodaného materiálu	22	2 773	3 470
3	Jiné provozní výnosy	23	1 040	291
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	5 563	3 185
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	1 457	1 233
3.	Daně a poplatky	27	439	331
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	3 143	1 134
5.	Jiné provozní náklady	29	524	487
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	10 923	6 691



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)</b>	31	0	0
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	34	0	0
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)</b>	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	38	0	0
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)</b>	39	1	2
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	1	2
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>	42	0	0
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)</b>	43	0	0
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	<b>Ostatní finanční výnosy</b>	46	0	0
K.	<b>Ostatní finanční náklady</b>	47	516	397
*	<b>Finanční výsledek hospodaření ( +/- )</b> (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-515	-395
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)</b>	49	10 408	6 296
L.	<b>Daň z příjmů (ř. 51 + 52)</b>	50	2 009	1 215
1.	Daň z příjmů splatná	51	1 586	761
2.	Daň z příjmů odložená ( +/- )	52	423	454
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění ( +/- ) (ř. 49 - 50)</b>	53	8 399	5 081
M.	<b>Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)</b>	54	0	0
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)</b>	55	8 399	5 081
*	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII</b>	56	80 205	64 259

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002  
Sb. ve znění pozdějších předpisů

## ROZVAHA (BALANCE)

ke dni 31. prosince 2017

(v celých tisících Kč)

IČ
25028685

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

**MAPECO MOST, a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

Čepirohy 143

Most

43401

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)</b>	001	<b>115 820</b>	<b>-34 299</b>	<b>81 521</b>	<b>77 143</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)</b>	003	<b>80 202</b>	<b>-34 299</b>	<b>45 903</b>	<b>42 777</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)</b>	004	<b>15</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	15	-15	0	0
2.1	Software	007	0	0	0	0
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	15	-15	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)</b>	014	<b>80 187</b>	<b>-34 284</b>	<b>45 903</b>	<b>42 777</b>
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	28 875	-3 291	25 584	25 909
1.1	Pozemky	016	14 572	0	14 572	14 572
1.2	Stavby	017	14 303	-3 291	11 012	11 337
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	51 312	-30 993	20 319	16 811
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	0	0	0	57
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	0	0	0	57
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)</b>	027	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)</b>	037	<b>35 344</b>	<b>0</b>	<b>35 344</b>	<b>33 871</b>
C. I.	<b>Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)</b>	038	<b>1 304</b>	<b>0</b>	<b>1 304</b>	<b>1 140</b>
C. I. 1	Materiál	039	656	0	656	300
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	648	0	648	840
3.1	Výrobky	042	64	0	64	240
3.2	Zboží	043	584	0	584	600
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	<b>Pohledávky (ř. 47 + 57)</b>	046	<b>25 242</b>	<b>0</b>	<b>25 242</b>	<b>14 194</b>
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	7 892	0	7 892	137
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	7 892	0	7 892	137
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	7	0	7	137
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	7 885	0	7 885	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	17 350	0	17 350	14 057
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	15 669	0	15 669	11 857
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	1 681	0	1 681	2 200
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	1 593	0	1 593	1 435
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	88	0	88	765
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	0
2.4.6	Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)</b>	068	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	<b>Peněžní prostředky (ř. 72 +73)</b>	071	<b>8 798</b>	<b>0</b>	<b>8 798</b>	<b>18 537</b>
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	113	0	113	21
2	Peněžní prostředky na účtech	073	8 685	0	8 685	18 516
D.	<b>Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)</b>	074	<b>274</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>495</b>
D. 1	Náklady příštích období	075	274	0	274	222
2	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	077	0	0	0	273

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)</b>	078	<b>81 521</b>	<b>77 143</b>
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)</b>	079	<b>59 905</b>	<b>51 506</b>
A. I.	<b>Základní kapitál (ř. 81 až 83)</b>	080	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
1	Základní kapitál	081	2 000	2 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	<b>Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)</b>	084	<b>1 585</b>	<b>1 585</b>
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	1 585	1 585
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	1 585	1 585
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	0	0
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	<b>Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)</b>	092	<b>400</b>	<b>400</b>
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	400	400
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)</b>	095	<b>47 521</b>	<b>42 440</b>
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	47 521	42 440
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) ř.01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 - 100 + 101 + 141)/</b>	099	<b>8 399</b>	<b>5 081</b>
A. VI.	<b>Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)</b>	100	0	0
B. + C.	<b>Cizí zdroje (ř. 102 + 107)</b>	101	<b>21 147</b>	<b>25 422</b>
B.	<b>Rezervy (ř. 103 až 106)</b>	102	<b>3 998</b>	<b>2 689</b>
B. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	3 998	2 689
4	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	<b>Závazky (ř. 108 + 123)</b>	107	<b>17 149</b>	<b>22 733</b>
C. I.	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)</b>	108	<b>2 395</b>	<b>2 316</b>
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	1 855	1 432
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	540	884
9.1	Závazky ke společníkům	120	180	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	502
9.3	Jiné závazky	122	360	382

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	<b>Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)</b>	123	<b>14 754</b>	<b>20 417</b>
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	156	123
4	Závazky z obchodních vztahů	129	9 337	19 827
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	<b>Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)</b>	133	<b>5 261</b>	<b>467</b>
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	314	266
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	178	157
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	4 769	44
8.6	Dohadné účty pasivní	139	0	0
8.7	Jiné závazky	140	0	0
D.	<b>Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)</b>	141	<b>469</b>	<b>215</b>
D. 1	Výdaje příštích období	142	69	215
2	Výnosy příštích období	143	400	0