



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANČÍ

INSTITUTE OF FINANCES

DOPAD NÁKUPU OBCHODNÍHO PODÍLU V DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI NA EKONOMICKOU SITUACI KONSOLIDOVANÉHO CELKU

ASSESSING THE IMPACT OF BUYING A SHARE IN A SUBSIDIARY ON ECONOMIC SITUATION IN
SELECTED CONCERN

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Kamila Totková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání diplomové práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	Bc. Kamila Totková
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Účetnictví a finanční řízení podniku
Vedoucí práce:	Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.
Akademický rok:	2016/17

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:

Dopad nákupu obchodního podílu v dceřiné společnosti na ekonomickou situaci konsolidovaného celku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Vymezení cíle práce, metod a postupů při zpracování diplomové práce

Teoretická východiska práce: na základě dokumentární analýzy relevantní odborné literatury zpracovat teoretický podklad pro zpracování praktické a návrhové části diplomové práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Hlavním cílem diplomové práce je zhodnocení dopadu změny metody konsolidace na ekonomickou situaci konsolidovaného celku. Změna metody konsolidace bude provedena jako důsledek nákupu obchodního podílu v dceřiné společnosti.

Základní literární prameny:

HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka komentář. Praha: BILANCE, 2002.

LOJA, R. Konsolidovaná účetní závěrka-příručka. 1. vyd. Praha: BILANCE, 2002.

ZELENKA, V. Goodwill. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86929-22-1.

ZELENKA, V. Typologie koncepcí konsolidovaných účetních výkazů. Český finanční a účetní časopis, 2012, roč. 7, č. 1, s. 52-63.

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

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

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

Abstrakt

Diplomová práce je zaměřena na problematiku konsolidované účetní závěrky společnosti ArcelorMittal Ostrava a.s. Práce obsahuje důležité pojmy a metody vztahující se ke konsolidované účetní závěrce. Tyto teoretické poznatky jsou využity v praktické části, která pojednává o možné změně konsolidační metody za předpokladu nákupu podílu. Následně je sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka a vyhodnocen dopad změny konsolidační metody na ekonomickou situaci koncernu.

Klíčová slova

Konsolidace, konsolidovaná účetní závěrka, mateřský podnik, dceřiný podnik, přidružený podnik, metody konsolidace, konsolidační celek, konsolidační pravidla, ukazatele finanční analýzy.

Abstract

The master's thesis deals with issues in financial statements' consolidation of ArcelorMittal Ostrava a.s. company. The thesis describes important terms and methods related to consolidated financial statements. Given theoretical background is utilized also in practical part, which focuses on a possible change of the consolidation method while assuming a share purchase. Afterwards, there are new consolidated financial statements proposed and impacts, how particular changes of the consolidation method affect financial situation of the concern.

Keywords

Consolidation, consolidated financial statements, parent company, subsidiary, entity associated, consolidation methods, consolidation group, consolidation rules, financial analysis indicators.

Bibliografická citace práce

TOTKOVÁ, K. *Dopad nákupu obchodního podílu v dceřiné společnosti na ekonomickou situaci konsolidovaného celku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 70 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci zpracovala samostatně s použitím uvedené literatury a pod vedením své vedoucí diplomové práce. Prohlašuji, že citace uvedených pramenů je úplná, a že jsem v práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 26.5.2017

Bc. Kamila Totková

Poděkování

Tímto si dovoluji poděkovat Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D., vedoucí této práce, za všestrannou pomoc, věcné rady a připomínky během zpracování diplomové práce. Dále bych ráda poděkovala analyzovanému podniku za poskytnutí podkladů, které mi posloužily pro vypracování práce.

OBSAH

Úvod.....	10
1 Cíl práce, metody a postupy zpracování.....	11
2 Teoretická východiska	12
2.1 Spojování podniků.....	12
2.2 Vymezení základních pojmů.....	14
2.3 Česká právní úprava pro konsolidovanou účetní závěrku.....	17
2.4 Konsolidovaná účetní závěrka	18
2.5 Obsah konsolidované účetní závěrky	22
2.5.1 Konsolidovaná rozvaha	22
2.5.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty.....	23
2.5.3 Příloha konsolidované účetní závěrky	23
2.6 Forma konsolidované účetní závěrky.....	23
2.7 Metody konsolidace účetní závěrky	26
2.7.1 Plná metoda konsolidace	26
2.7.2 Ekvivalenční metoda konsolidace	28
2.7.3 Poměrná metoda konsolidace	30
2.8 Vylučování vzájemných vztahů	31
2.9 Zhodnocení ekonomické situace	33
2.9.1 Poměrové ukazatele.....	34
2.9.2 Analýza soustav ukazatelů	37
3 Analýza současného stavu	38
3.1 Představení společnosti	38
3.2 Vymezení konsolidačního celku	39
3.3 Popis přidruženého podniku.....	42

4	Vlastní návrhy.....	43
4.1	Vyjmutí ekvivalenční metody	43
4.1.1	Vyjmutí ekvivalenční metody z rozvahy.....	43
4.1.2	Vyjmutí ekvivalenční metody z výkazu zisku a ztráty.....	46
4.2	Přikoupení podílu	48
4.3	Aplikace plné metody konsolidace	49
4.3.1	Úpravy při uplatnění plné metody v rozvaze	49
4.3.2	Úpravy při uplatnění plné metody ve výkazu zisku a ztráty	53
4.4	Zhodnocení ekonomické situace koncernu po změně konsolidační metody .	55
4.4.1	Analýza poměrových ukazatelů	56
4.4.2	Analýza ukazatele Index IN05	58
4.5	Vyhodnocení dopadu změny konsolidační metody	59
4.6	Zhodnocení vlivu nákupu podílu na ekonomickou situaci podniku	62
	Závěr	64
	Seznam použitých zdrojů.....	66
	Seznam obrázků.....	69
	Seznam vzorců.....	69
	Seznam tabulek	69
	Seznam příloh	70

ÚVOD

V dnešní době je pro každý podnik nezbytné, aby rozšiřoval a upevňoval svoji pozici na trhu. Jednou z možností, jak toho dosáhnout, je sdružování a spojování podniků. Současná doba se vyznačuje snadnějším přesunem kapitálu a menšími překážky v podnikání. Propojením podniků vznikají podnikové kombinace, které se uskutečňují na základě kapitálových akvizic. Vzájemná propojenost mezi jednotlivými subjekty má stále větší význam, a proto roste i významnost konsolidovaných účetních výkazů a jejich analýza.

Konsolidovaná účetní závěrka se od individuální účetní závěrky odlišuje zejména tím, že je zaměřena na skupinu podniků, které jsou kapitálově propojeny. Hlavní podstatou účetní závěrky je podat komplexní informace o finanční situaci celé skupiny podniků, které jsou důležité především pro vlastníky, ale i další skupiny uživatelů. Kromě investorů, kteří vložili své peněžní prostředky do těchto podniků, patří mezi uživatele konsolidovaných účetních výkazů i partneři, banky či věřitelé. Konsolidované účetní výkazy neslouží pro daňové účely, ale jsou výsledkem agregace individuálních účetních závěrek kapitálově propojených společností do souhrnného dokumentu za celou skupinu podniků. Tyto výkazy podléhají povinnému auditu a při jejich sestavování se vyžaduje vysoká míra kvalifikace a odborného přístupu.

Konsolidované účetní výkazy lze sestavit dle mezinárodních účetních standardů nebo na základě tuzemské právní legislativy. Předložená diplomová práce se při sestavování konsolidované účetní závěrky odkazuje na českou právní úpravu.

Diplomová práce je zaměřena na posouzení nákupu podílu dceřiného podniku při změně konsolidační metody a na zjištění, jak tento nákup ovlivní ekonomickou situaci koncernu. Práce je rozdělena do tří hlavních kapitol. První část se věnuje teoretickým poznatkům, které slouží jako podklad pro zpracování dalších částí. V druhé části jsou představeny vybrané skupiny podniků, a to včetně vymezení konsolidačního celku. Následuje třetí část, která se zabývá samotným nákupem podílu, změnou konsolidační metody a zhodnocením vlivu změny metody konsolidace na ekonomickou situaci konsolidačního celku.

1 CÍL PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Hlavním cílem předložené diplomové práce je zhodnocení dopadu změny metody konsolidace na ekonomickou situaci konsolidovaného celku ArcelorMittal Ostrava. Změna metody konsolidace bude provedena jako důsledek nákupu obchodního podílu v dceřiné společnosti. Na základě stanovení změny konsolidační metody je sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka.

Před řešením problematiky nákupu podílu dceřiného podniku je v diplomové práci věnována pozornost poznatkům z teoretické oblasti. Vymezení základních pojmů vztahujících se ke konsolidované účetní závěrce podle české právní úpravy, k požadavkům pro sestavení konsolidované účetní závěrky a k samotným postupům dle různých konsolidačních metod dalo za vznik teoretické části předložené práce. Zakončena vybranými ekonomickými ukazateli pro zhodnocení finanční a ekonomické situace podniku tvoří podklad pro sestavení části praktické.

Návrhu realizace nákupu možného podílu dceřiného podniku s vlivem změny konsolidační metody na konsolidovanou účetní závěrku předchází představení konsolidujícího podniku a vymezení konsolidačního celku. Po odborných výpočtech, specializovaných úpravách a sestavení nové konsolidované účetní závěrky je provedeno zhodnocení ekonomické situace koncernu pomocí vybraných finančních ukazatelů, včetně indexu IN05, a zjištění, jaký má nákup podílu vliv na ekonomickou situaci společnosti ArcelorMittal Ostrava a.s.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

V teoretické části diplomové práce je věnována pozornost objasnění problematiky týkající se konsolidované účetní závěrky v České republice. Od 1. ledna 2016 vyšla v platnost novela zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, která přinesla zásadní změnu týkající se povinnosti sestavování konsolidovaných účetních závěrek. Kromě konsolidované účetní závěrky jsou v této kapitole popsány náležitosti, základní pojmy, postupy a jednotlivé metody konsolidované účetní závěrky. Následně je zde pojednáváno o ekonomickém zhodnocení konsolidované účetní závěrky včetně vzorců jednotlivých ukazatelů finanční analýzy.

2.1 Spojování podniků

Spojování je jedním ze způsobů přeměn obchodních korporací vedle jejich rozdělování nebo změny právní formy. Obchodní korporace se spojují za účelem vytvoření jednoho ekonomického celku, jenž umožňuje ovládat, řídit a mít kontrolu nad prováděnými hospodářskými operacemi připojené společnosti. Ekonomickým celkem může být buď skupina právně samostatných podniků, nebo podnik se samostatnými vnitropodnikovými jednotkami (Sedláček, 2014).

Spojování podniků má dvě formy. První je fúze a druhá akvizice. U obou těchto forem dochází ke změně vlastnické struktury. Jinou podobou spojení podniků je sdružení podnikatelů nebo kartel, u těchto forem se nemění vlastnická struktura (Hrdý a Strouhal, 2010).

Hlavní důvody, proč v současné době dochází ke spojování podniků, jsou:

- optimalizace a daňová úspora
- získání konkurenční výhody
- snaha o přístup na nové trhy, k zákazníkům a novým technologiím
- vyšší stupeň kvalifikovaných pracovních sil
- získání lepší kapitálové vybavenosti
- diverzifikace činností – rozložení rizika
- snaha o získání většího tržního podílu (Sedláček, 2014)

Fúze

Fúze patří v České republice mezi jednu z nejpoužívanějších forem spojení podniků. Pojem fúze představuje proces, při kterém dochází k zániku jedné nebo více společností a jejich veškerý majetek a závazky přebírá již existující nebo nově vzniklý právní nástupce. Fúze mají běžně formu sloučení nebo splynutí (Skálová, 2012).

Fúze sloučením znamená, že dochází k zániku jedné či více společností a zároveň všechen jejich majetek a závazky přechází do již stávající společnosti (tzv. nástupnická společnost).

Fúzí splynutím dochází k zániku dvou nebo více společností. Všechny majetek a závazky dosavadních společností přebírá nově vzniklá společnost (Hrdý a Strouhal, 2010).

Akvizice

Akvizice představuje proces, při kterém dochází k nabývání nového majetku nebo určitých práv. Je to postup, při němž jedna společnost získává kontrolu nad druhou. Akvizice mají obecně formu kapitálovou či majetkovou (Skálová, 2012).

Účelem **kapitálové akvizice** je především získání významného, podstatného nebo rozhodujícího vlivu (získání podílu na vlastním kapitálu) v dceřiném nebo přidruženém podniku, zatímco **majetková akvizice** je typ transakce, při které se aktiva, majetek a závazky koupeného podniku sloučí s majetkem kupujícího (Vomáčková, 2009).

Kapitálovou akvizicí z právního hlediska nedochází ke vzniku či zániku společností, ale dochází k vytváření vztahů mezi mateřským a dceřiným podnikem, jež jsou součástí ekonomického celku. Skupina sleduje tytéž dlouhodobé cíle a má společný zájem na budoucí existenci celého celku. Sloučení podniků do jediného celku, které jsou kapitálově propojeny, zakládá zpravidla důvod k povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, jež zpracovává mateřský podnik. Ta slouží především akcionářům mateřské společnosti, ale v poslední době se využití rozšiřuje mezi širší okruh uživatelů (Vomáčková, 2009).

2.2 Vymezení základních pojmů

Tato kapitola se zabývá vysvětlením v této práci se vyskytujících pojmů, které jsou důležité pro správné pochopení problematiky konsolidace účetní závěrky.

Mateřský podnik (ovládající osoba)

Obchodní korporace, která může vykonávat buď přímo nebo nepřímo rozhodující vliv v jiné společnosti, která je ovládající osobou, je obchodní mateřskou korporací (Zákon č. 90/2012 Sb.).

Dceřiný podnik (ovládaná osoba)

Obchodní korporace, ve které ovládající osoba vykonává rozhodující vliv buď přímo či nepřímo je ovládanou osobou, která je obchodní dceřinou korporací (Zákon č. 90/2012 Sb.).

Přidružený podnik

Přidružený podnik je osobou, ve které konsolidující účetní jednotka vykonává podstatný vliv (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Konsolidující účetní jednotka

Jedná se o jednotku, která je obchodní společností a je ovládající osobou s určitou výjimkou osvobození. Tato účetní jednotka má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku za podmínek stanovených zákonem o účetnictví a dalšími právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Konsolidovaná účetní jednotka

Jedná se o ovládanou osobu, která má povinnost podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky za podmínek stanovených zákonem o účetnictví a souvisejícími předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Vliv

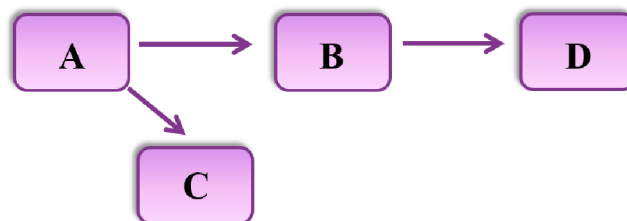
Vliv je chápán jako uplatňovaná míra kontroly jedné účetní jednotky v jiné účetní jednotce. Pro vztahy ve skupině je rozhodující velikost získaného vlivu, nikoli velikost vlastnického podílu. Vlastnický podíl mateřské společnosti na vlastním kapitálu dceřiné společnosti je předpoklad získání vlivu, ale nemusí se rovnat velikosti míry vlivu. Míra vlivu je důležitá pro určení, které společnosti budou zahrnuty do konsolidačního celku

a pro výběr metody konsolidace. Společnost může uplatňovat svůj vliv přímo nebo nepřímo (Fedorová, 2016).

Vliv přímý a nepřímý

Přímý vliv je definován tak, že je v jiném subjektu uplatňován vliv přímou účastí a přímou kontrolou, vyjadřuje přímý podíl na základním kapitálu. Nepřímý vliv je uplatňován prostřednictvím jiného subjektu a může být uplatňován i v několika stupních (Fedorová, 2016).

Na základně předchozích údajů byl zpracován příklad na určení přímého a nepřímého vlivu:



Obrázek č. 1: Přímý a nepřímý vliv
Vlastní zpracování

Společnost A uplatňuje v podnicích B a C přímý vliv, jelikož koupila podíly na základním kapitálu těchto podniků, a zároveň podnik B vykonává přímý vliv v podniku D. Kvůli tomu, že podnik B nakoupil podíl v podniku D, vykonává mateřský podnik A nepřímý vliv v podniku D.

Rozhodující vliv

Rozhodující vliv představuje nejsilnější typ vlivu, při kterém jeden podnik ovládá jiný podnik. Jeho podstata je zakotvena v jednoznačné kontrole a řízení jiného subjektu. Rozhodující vliv je podmíněn vlastnictvím alespoň 40 % podílu na hlasovacích právech všech hlasů v obchodní korporaci. Tato výše hlasovacích práv platí i pro osoby, které jednají ve shodě. Za ovládající osobu nebo osoby jednající ve shodě je považován také ten, kdo získal alespoň 30 % podílu na hlasovacích právech všech hlasů v obchodní korporaci a tento podíl představoval na posledních třech po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob. Rozhodující vliv uplatňuje ovládající osoba (mateřská obchodní korporace) na ovládanou osobu (dceřinou obchodní korporaci) (Zákon č. 90/2012 Sb.).

Podstatný vliv

Podstatný vliv je považován za takový významný vliv na provozování nebo řízení účetní jednotky, který není rozhodujícím ani společným vlivem. Podstatný vliv vzniká při vlastnictví nejméně 20 % podílu na hlasovacích právech. Subjekt, v němž je uplatňován podstatný vliv, je považován za přidružený podnik (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Společný vliv

Společný vliv je chápán pro účely sestavení konsolidované účetní závěrky jako takový vliv, kdy osoba zahrnutá do konsolidačního celku spolu s jednou či více osobami nezahrnutými v konsolidačním celku ovládají jinou osobu. Přitom osoba vykonávající společný vliv samostatně nevykonává rozhodující vliv v této jiné osobě. Osoba, ve které je společný vliv uplatňován, je označována účetní jednotkou pod společným vlivem (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Získat vliv v jiném subjektu lze těmito způsoby:

- získáním podílu na základním kapitálu, který přináší podíl na hlasovacích právech a zároveň získání přímého vlivu,
- získáním podílu na hlasovacích právech pomocí podílu v podniku, který uplatňuje vliv v dalším podniku, tzn. získáním nepřímého vlivu,
- dohodou o hlasovacích právech rozdílných od podílu na základním kapitálu,
- jinými dohodami, prostřednictvím kterých je založena velikost vlivu na jinou účetní jednotku (např. smlouva o výkonu hlasovacích práv) (Fedorová, 2016).

Konsolidační celek

Konsolidační celek je zvláštním pojmem pouze pro českou legislativu. Tento pojem je velmi důležitý, neboť vymezuje podniky, které vstupují do konsolidace. Konsolidační celek je tvořen konsolidující účetní jednotkou a konsolidovanou účetní jednotkou. Do konsolidačního celku je tedy zahrnut mateřsky podnik a všechny podniky dceřiné, pod společným vlivem nebo přidružené, pokud nebyly dle právních předpisů vyloučeny z konsolidace, za které mateřský podnik sestavuje konsolidovanou účetní závěrku. Pro vymezení konsolidačního celku je důležité určit míry vlivu jedné účetní jednotky na druhou (Zákon č. 563/1991 Sb.).

2.3 Česká právní úprava pro konsolidovanou účetní závěrku

Konsolidovaná účetní závěrka (KÚZ) může být upravená jak podle mezinárodních účetních standardů, tak podle české právní legislativy. Tato diplomová práce vychází pouze z české právní úpravy, ve které není zahrnuta povinnost použití mezinárodních účetních standardů.

Česká právní úprava pro konsolidovanou účetní závěrku je ovlivněna čtyřmi základními předpisy:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- prováděcí vyhláškou k zákonu o účetnictví č. 500/2002 Sb., která se aplikuje na některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb.,
- českým účetním standardem pro podnikatele č. 020,
- zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

V **zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví** je konsolidovaná účetní závěrka obsažena v §22 – §23b. V tomto zákoně je upřesněna konsolidovaná účetní závěrka, její povinnosti a vymezen konsolidační celek. Ve stručnosti jsou zde zmíněny vlivy, od kterých se následně odvíjí výběr konsolidační metody. Od roku 2016 je upraven §22a a nově přidán §22aa, který se týká členění konsolidačních jednotek a podmínek, za kterých nemá účetní jednotka povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku.

Pátá část **vyhlášky č. 500/2002 Sb.** definuje konsolidovanou účetní závěrku, konkrétně se jedná o §62 – §67. Tato část obsahuje postup zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku, metody konsolidace a také uspořádání, označování a obsahové vymezení položek konsolidované účetní závěrky.

Český účetní standard pro podnikatele č. 020 stanovuje základní postupy při konsolidaci účetní závěrky, upřesňuje pravidla konsolidace, charakterizuje jednotlivé metody konsolidace a také je zde uveden konsolidovaný přehled o peněžních tocích.

V **zákoně o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb.** jsou od §74 blíže specifikovány ovládané a ovládající osoby.

2.4 Konsolidovaná účetní závěrka

Účetní závěrka, která je sestavenou a upravenou metodou konsolidace, se nazývá konsolidovaná účetní závěrka. Pro konsolidovanou účetní závěrku vyplývá povinnost ověření auditorem. „*Konsolidovaná účetní závěrka musí být sestavena tak, aby podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku, účetních jednotek pod společným vlivem a účetních jednotek přidružených.*“ (Zákon č. 563/1991 Sb.).

V konsolidované účetní závěrce jsou zahrnuty konsolidované účetní jednotky, které tvoří s konsolidující účetní jednotkou konsolidační celek, a účetní jednotky pod společným vlivem a účetní jednotky přidružené (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Konsolidovaná účetní závěrka je taková účetní závěrka, která se sestavuje za skupinu samostatných jednotek. Ty mají vůči sobě určitý vztah a jsou vzájemně propojeny, jako by se jednalo o jednu účetní jednotku. Existují určité způsoby propojení:

- na základě držení vlastnických podílů
- na základě smluvního uspořádání
- na základě personální spřízněnosti
- na základě příbuznosti předmětu činnosti
- na základě jiným způsobem aplikované míry vlivu (Zelenka a Zelenková, 2013)

Hlavním úkolem účetní závěrky, stejně jako u konsolidované účetní závěrky, je poskytovat významné informace o změnách finanční situace účetní jednotky, zejména pro externí uživatele. Smysluplnost konsolidované účetní závěrky spočívá v tom, že musí být vyhotovena za skupinu účetních jednotek, u kterých dává smysl finanční situaci, výkonnost a peněžní toky sledovat (Zelenka a Zelenková, 2013).

Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky

V České republice má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku účetní jednotka, která je obchodní společností a je ovládající osobou, s výjimkou ovládajících osob vykonávajících společný vliv. Bez ohledu na sídlo konsolidující účetní jednotky stanovují zákon č. 563/1991 Sb. a prováděcí právní předpisy povinnost podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky, pokud je:

- ovládanou osobou (s výjimkou osob, v nichž vykonává společný vliv),
- osobou, ve které vykonává společný vliv konsolidující nebo konsolidovaná účetní jednotka (účetní jednotka pod společným vlivem),
- osobou, v níž vykonává podstatný vliv konsolidující nebo konsolidovaná účetní jednotka (přidružená účetní jednotka) (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku mají střední a velká skupina účetních jednotek. Malá skupina účetních jednotek nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, jestliže mezi konsolidovanými účetními jednotkami není subjekt veřejného zájmu, který není nevýznamný (Fedorová, 2016).

Za střední skupinu účetních jednotek lze považovat skupinu, která není malou skupinou a na konsolidovaném základě nepřekračuje k rozvahovému dni alespoň dvě z hraničních hodnot, zatímco velká skupina účetních jednotek překračuje nejméně dvě z hraničních hodnot:

- výše celkových aktiv 500 mil. Kč
 - roční úhrn čistého obratu 1 mld. Kč
 - průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250
- (Zákon 563/1991 Sb.)

Konsolidující účetní jednotka je povinna včas sdělit účetním jednotkám (konsolidovaným, pod společným vlivem i přidruženým), že budou konsolidovány. Zároveň jim také sdělí informaci o vymezení konsolidačního celku a určí, které účetní záznamy a dokumenty jsou tyto účetní jednotky povinny poskytnout konsolidující účetní jednotce, aby mohla sestavit konsolidovanou účetní závěrku. Konsolidující účetní jednotka je povinna pro sestavení konsolidované účetní závěrky použít metody konsolidace, kterými jsou plná, poměrná a ekvivalenční (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Jestliže konsolidující účetní jednotka nesestaví konsolidovanou účetní závěrku, a bude mít aktiva zjištěná na konsolidovaném základě 100 mil. Kč, dopustí se správního deliktu, a pak je možné uložit pokutu ve výši 3 % hodnoty konsolidovaných aktiv (Harna, 2016).

Konsolidující účetní jednotka je zodpovědná za poskytnutí takových účetních informací, které podávají věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví za celou skupinu podniků. Dále rozhoduje o tom, zda konkrétní účetní jednotku zahrne do konsolidace nebo nikoli (Fedorová, 2016).

Datum sestavení a datum zveřejnění

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje za příslušné účetní období, a to ke konci rozvahového dne konsolidující účetní jednotky. Účetní závěrky konsolidující účetní jednotky, jí konsolidovaných účetních jednotek a účetních jednotek pod společným vlivem by měly být sestaveny ke stejnému okamžiku. Délka účetního období při konsolidaci musí být stejná. Pokud rozvahový den některé konsolidované účetní jednotky předchází o méně než tři měsíce rozvahový den, ke kterému se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje, pak musí být tato skutečnost uvedena v příloze v konsolidované účetní závěrce (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Jestliže konsolidující účetní jednotka zahrne do konsolidované účetní závěrky účetní jednotku s odlišným rozvahovým dnem, jež předchází o více než tři měsíce rozvahový den, ke kterému se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje, pak musí konsolidovaná účetní jednotka sestavit mezitimní účetní závěrku (Fedorová, 2016).

Konsolidující účetní jednotka je povinna nechat ověřit a zkontrolovat konsolidovanou účetní závěrku a výroční zprávu auditorem. Ověřený dokument musí konsolidující účetní jednotka zveřejnit, a to do 30 dnů, nejpozději do konce bezprostředně následujícího účetního období, pak i bez schválení. Dokumenty se zveřejňují tím, že jsou uloženy do sbírky listin v obchodním rejstříku (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Osvobození od konsolidace

Jak již bylo zmíněno, malá skupina nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku, pokud není mezi konsolidovanými účetními jednotkami subjekt veřejného zájmu, jež není nevýznamný. Malá skupina účetních jednotek je složena z konsolidujících účetních jednotek a konsolidovaných účetních jednotek a na konsolidovaném základě nepřekračuje k rozvahovému dni alespoň dvě z hraničních hodnot:

- výše celkových aktiv 100 mil. Kč
- roční úhrn čistého obrátu 200 mil. Kč

- průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 50
(Zákon 563/1991 Sb.)

Při posuzování významnosti je nutné zvážit nejen situaci jednoho samotného podniku, ale celku všech potenciálně nevýznamných podniků. I když je podnik sám o sobě nevýznamný z hlediska konsolidace, v celku mohou být významné. Poté konsolidující účetní jednotka rozhoduje o tom, zda do konsolidace zahrne celou skupinu malých podniků nebo některé podniky z konsolidace vyloučí (Fedorová, 2016).

Další účetní jednotka, která nemusí být zahrnuta do konsolidačního celku je ta, která splní alespoň jednu z těchto podmínek:

- a) v mimořádně výjimečných situacích nelze informace, které jsou nezbytné pro sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s předpisy získat bez nepřiměřených nákladů nebo bez zbytečného zdržení,
- b) jestliže jsou podíly této účetní jednotky drženy výhradně za účelem jejich následného prodeje,
- c) přísná a dlouhodobá omezení značně brání konsolidující účetní jednotce ve výkonu jejich práv, pokud jde o nakládání s majetkem nebo vedení této účetní jednotky, nebo výkonu jednotného řízení této účetní jednotky
(Zákon č. 563/1991 Sb.)

Osvobození mateřského (konsolidujícího) podniku od konsolidované účetní závěrky je možné v případě, kdy je současně konsolidovanou účetní jednotkou zahrnutou do konsolidačního celku jiné konsolidující osoby nebo konsolidující zahraniční osobou, která se řídí právem EU, a za předpokladu, že tato jiná konsolidující účetní jednotka:

- a) drží veškeré podíly konsolidující účetní jednotky,
- b) drží alespoň 90% podílů konsolidující účetní jednotky a nesestavení závěrky schválili ostatní akcionáři nebo společníci konsolidující účetní jednotky,
- c) drží méně než 90% podílů konsolidující účetní jednotky a ostatní akcionáři nebo společníci držící v konsolidující účetní jednotce podíl nejméně 10 % nepožádali nejpozději 6 měsíců před koncem účetního období o sestavení konsolidované účetní závěrky (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Osvobození se nedá uplatnit v případě, že je konsolidovaná účetní závěrka sestavena pro účely informování zaměstnanců či jejich zástupců podle zvláštních předpisů nebo na žádost správních či soudních orgánů pro jejich potřebu. Rovněž není možné osvobození použít, jestliže je účetní jednotka emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů se sídlem v Evropské unii (Zelenka a Zelenková, 2013).

2.5 Obsah konsolidované účetní závěrky

Mezi konsolidované účetní výkazy podle české úpravy patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha. Konsolidovaná účetní závěrka může být doplněna ještě o přehled o peněžních tocích a o přehled o změnách vlastního kapitálu. Informace konsolidované účetní závěrky vychází z individuálních účetních závěrek konsolidující a konsolidované účetní jednotky, dále účetní jednotky pod společným vlivem a účetní jednotky přidružené a dalších údajů, které jsou poskytovány konsolidující účetní jednotce (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

2.5.1 Konsolidovaná rozvaha

Konsolidovaná rozvaha zahrnuje přinejmenším položky označené velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi doplněné o položky, které mohou vzniknout při použití jednotlivých metod konsolidace. V konkrétní rozvaze se následně použijí položky podle uplatněné metody konsolidace:

- kladný konsolidační rozdíl
- cenné papíry a podíly v ekvivalenci
- záporný konsolidační rozdíl
- menšinový vlastní kapitál
- menšinový základní kapitál
- menšinové kapitálové fondy
- menšinové fondy ze zisku, a to včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty z minulých let
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období
- konsolidační rezervní fond
- podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (Vyhláška č. 500/2002 Sb.)

2.5.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty obsahuje přinejmenším položky označené velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi doplněné o výpočtové položky:

- zúčtování kladného konsolidačního rozdílu v nákladových položkách
- zúčtování záporného konsolidačního rozdílu ve výnosových položkách
- menšinové podíly na výsledku hospodaření nebo podíly v ekvivalenci podle použité metody konsolidace (Vyhláška č. 500/2002 Sb.)

2.5.3 Příloha konsolidované účetní závěrky

V příloze konsolidované účetní závěrky se uvádí informace, které jsou důležité pro doplnění a objasnění konsolidovaných účetních výkazů. Jedná se o obecné informace o vlastnický propojených účetních jednotkách zahrnutých i nezahrnutých do konsolidace, způsobu konsolidace a použitých metodách. Dále jsou to informace o oceňování, účetních pravidel a u položek v cizí měně způsob přepočtu na měnu, ve které byla závěrka sestavena a další doplňující a vysvětlující údaje k jednotlivým položkám účetních výkazů (Fedorová, 2016).

2.6 Forma konsolidované účetní závěrky

Konsolidační pravidla

Konsolidační pravidla musí být vybírána tak, aby byla v souladu s obecnými účetními zásadami, které jsou stanoveny zákonem o účetnictví. Dále musí být v souladu s účtovou osnovou, s postupy účtování a jinými právními předpisy (Loja, 2002).

Konsolidující účetní jednotka vypracovává a stanovuje konsolidační pravidla, podle kterých se konsolidované účetní jednotky včetně zahraničních podniků řídí a respektují je. Mimo jiné konsolidující účetní jednotka vyhlásí vymezení konsolidačního celku. Konsolidační pravidla především obsahují:

- způsoby oceňování majetku a závazků,
- požadavky na informace určené pro konsolidace, které předkládají konsolidované podniky,
- termíny předkládání údajů, termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a také termín sestavení konsolidované

účetní závěrky za konsolidační celek, i za předpokladu sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

Konsolidace se provádí způsobem přímé konsolidace nebo po jednotlivých úrovních dílčích celků. Způsob přímé konsolidace spočívá v sestavení všech konsolidovaných účetních jednotek najednou, a to bez sestavení dílčích konsolidovaných výkazů. Konsolidace po jednotlivých úrovních znamená, že se sestavují konsolidované účetní závěrky postupně za nižší celky, které poté vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších celků (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Postup při konsolidaci účetní závěrky

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je třeba dodržet několik praktických kroků, které organizuje a řídí konsolidující účetní jednotka. Etapy sestavení konsolidované účetní závěrky jsou následující:

- vymezení konsolidačního celku, který podléhá konsolidaci, to znamená, že musí zjistit vzájemné vztahy mezi subjekty a úroveň uplatňovaných vlivů a rozhodnout, zda bude daný podnik do skupiny zahrnut nebo ne
- zjištění součtu celkových aktiv, čistého obratu a počtu zaměstnanců všech subjektů a porovnat je s kritérii pro povinnost zpracování konsolidované účetní závěrky
- provedení úprav a přetřídění údajů v individuálních účetních závěrkách, sladění účetních metod v rámci konsolidace a stanovení konsolidačních pravidel
- provedení výpočtu konsolidačního rozdílu v případě první konsolidace
- zahrnutí položek z individuálních účetních výkazů do účetních výkazů konsolidující účetní jednotky v takovém rozsahu a položkách, které odpovídají příslušné metodě konsolidace
- při agregaci údajů musí dojít k vyloučení vzájemných vztahů mezi subjekty konsolidace na základě použité metody konsolidace a vypořádání existujícího konsolidačního rozdílu včetně odpisů
- sestavení konsolidovaných účetních výkazů a jejich příloh
- ověření konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy auditorem a následné zveřejnění v obchodním rejstříku (Harna, 2002)

Konsolidační rozdíl

Při začlenění podniku do konsolidačního celku se provádí výpočet konsolidačního rozdílu. Konsolidační rozdíl je veličina, která vyjadřuje rozdíl mezi pořizovací cenou podílů konsolidovaného podniku a jejím oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu, který vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení podílů (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

Dnem akvizice se rozumí datum, od kterého začíná uplatňovat příslušný vliv účinně ovládající nebo řídicí osoba nad konsolidovaným podnikem. Konsolidační rozdíl se odepisuje rovnoměrným odpisem 20 let, pokud neexistují důvody pro kratší dobu odpisování. Doba odpisování musí být spolehlivě prokazatelná a zvolena v souladu s principem věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví. Odpis konsolidačního rozdílu se vykáže ve zvláštní položce konsolidovaného účetního výkazu zúčtování kladného konsolidačního rozdílu na vrub nákladů nebo zúčtování záporného konsolidačního rozdílu ve prospěch výnosů z běžné činnosti (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

Konsolidační rozdíl	= pořizovací cena – (% nabytého vlastnického podílu × vlastní kapitál k datu akvizice v reálné hodnotě)
----------------------------	--

Vzorec č. 1: Konsolidační rozdíl

(Loja, 2002)

Kladný konsolidační rozdíl se zobrazuje v aktivech rozvahy a odepisuje se do nákladů. Vzniká za předpokladu, že podíl na vlastním kapitálu konsolidovaného podniku pořídil konsolidující podnik za vyšší cenu, než je jeho účetní hodnota (Harna, 2006).

Záporný konsolidační rozdíl je opakem kladného konsolidačního rozdílu a znamená to tedy, že podíl na vlastním kapitálu konsolidované společnosti pořídil konsolidující podnik za nižší cenu, než činila jeho účetní hodnota. Záporný konsolidační rozdíl se vykazuje v pasivech a odepisuje se do výnosů (Harna, 2006).

Změna konsolidační metody

Účetním jednotkám, které mají povinnost se podrobit konsolidované účetní závěrce, se může zvolená metoda konsolidace změnit v případech pořízení nebo prodeje části podílové účasti v ovládaných konsolidovaných účetních jednotkách nebo

konsolidovaných účetních jednotkách pod společným či podstatným vlivem (Loja a Jonáš, 2016).

Dále k těmto změnám může dojít také v případě, že se změní společenská smlouva, jejímž důsledkem je změna vlivu, který vyústí ve změnu konsolidační metody. Jestliže dojde ke změně například rozhodujícího vlivu na podstatný vliv, mění se konsolidační metoda z plné konsolidace na metodu konsolidace ekvivalencí (Loja a Jonáš, 2016).

Takovou změnu uvede účetní jednotka v příloze v účetní závěrce, a to s odůvodněním a uvedením jejího vlivu na aktiva, pasiva a finanční situaci účetních jednotek zahrnutých do konsolidované účetní závěrky (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

2.7 Metody konsolidace účetní závěrky

Pro sestavení konsolidované účetní závěrky je konsolidující účetní jednotka povinna využít tyto metody:

- plná konsolidace
- poměrná konsolidace
- konsolidace ekvivalencí (Zákon č. 563/1991 Sb.)

Volba metody konsolidace se odvíjí podle míry vlivu mateřského podniku uplatňovaného v konsolidované účetní jednotce. Plná metoda je použita v případě, kdy je konsolidovaná jednotka pod rozhodujícím vlivem, ekvivalenční metoda se použije při konsolidaci přidružených podniků, resp. pokud uplatňuje podstatný vlivu a metoda poměrná se využije, jestliže je konsolidovaná účetní jednotka pod společným vlivem (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

2.7.1 Plná metoda konsolidace

Plná metoda konsolidace je považována za základní metodu a používá se v případech, kdy mateřský podnik uplatňuje rozhodující vliv v jiném podniku, tedy v dceřiném podniku. Tato metoda umožňuje ukázat finanční situaci a ekonomické výsledky skupiny podniků jako celku. Plná metoda konsolidace je založena na agregaci údajů z individuálních účetních závěrek všech ovládaných účetních jednotek, tzn. že se do konsolidované účetní závěrky zahrnuje z rozvahy veškerý majetek a zdroje

financování všech podniků ve skupině a z výkazu zisku a ztráty celkový výsledek hospodaření, který byl dosažen skupinou podniků (Fedorová, 2016).

Menšinové podíly

Menšinové podíly se používají proto, že doplňují rozhodující vliv mateřské společnosti do 100 %. Důležité je zjistit výši podílů, které vlastní ostatní společníci na vlastním kapitálu v dceřiném podniku mimo podnik mateřský. Tyto podíly ostatních společníků se označují jako menšinové podíly, které musí být z konsolidace vyloučeny (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Menšinový vlastní kapitál spadá do pasivní rozvahové položky, ve které se uvádí, menšinový základní kapitál, menšinové kapitálové fondy, menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty z minulých let a menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

Postup při použití plné metody konsolidace:

- Přetřídí a upraví se položky v individuálních účetních závěrkách ovládajících a řídicích osob a ovládaných a řízených osob. Přetřídění údajů se provede zároveň s doplněním položek konsolidovaných výkazů a úpravy se provedou podle vyhlášených konsolidačních pravidel.
- Dále se provedou úpravy ocenění aktiv a závazků ovládané a řízené osoby. Jestliže se významně liší ocenění aktiv a závazků od reálné hodnoty, vykoná se v souvislosti s vyčíslením konsolidačního rozdílu úprava ocenění na reálné hodnoty aktiv a závazků ke dni akvizice nebo ke dni zvýšení účasti na základním kapitálu a do konsolidované účetní závěrky se zahrnou v tomto upraveném ocenění.
- Dochází k sumarizaci přetříděných a upravených údajů v plné výši z účetních závěrek ovládajících a řídicích osob a ovládaných a řízených osob.
- Vyloučí se účetní případy mezi účetními jednotkami konsolidovaného celku, které vyjadřují vzájemné transakce.
- Dochází k vykázání případného konsolidačního rozdílu a jeho odpis. Konsolidační rozdíl je zahrnut do konsolidované rozvahy na stranu aktiv nebo pasiv (aktivní nebo pasivní), počítá se pouze v prvním roce a v dalších letech je do konsolidované rozvahy převáděna jeho zůstatková cena.

- Rozdělení konsolidovaného vlastního kapitálu se provede tak, že se vyčlení většinový podíl, který je tvořen součtem vlastního kapitálu mateřského podniku a jeho podílu na vlastním kapitálu dceřiného podniku. Většinové podíly je třeba oddělit od menšinových podílů. Poté se z konsolidované rozvahy vyloučí podíly, jejichž emitentem je ovládaná a řízená osoba a její vlastní kapitál se váže k podílům v držené ovládající a řídící osoby.
- V pasivech konsolidované rozvahy jsou uvedeny menšinové podíly na vlastním kapitálu.
- Výsledek hospodaření běžného účetního období za konsolidační celek je třeba rozdělit v příslušném poměru na konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období vztahující se k mateřskému podniku a na menšinový podíl na výsledku hospodaření vztahující se k ostatním akcionářům či společníkům dceřiných podniků.
- V poslední fázi dochází k vypořádání podílů se zpětnou vazbou. Tyto podíly se vypořádají podle charakteru jejich pořízení. Jestliže jsou pořízeny krátkodobě se záměrem jejich prodeje, vykazují se v aktivech v položce krátkodobého finančního majetku. V případě pořízení těchto podílů s cílem dlouhodobého vlastnictví, představují snížení vlastního kapitálu v položce základního kapitálu, a to ve výši jmenovité hodnoty (případný rozdíl je zahrnutý do položky kapitálových fondů a je uveden v příloze) (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

Druhou metodou konsolidace účetní závěrky je poměrná konsolidace. Z důvodu lepšího pochopení problematiky je však dříve popsána třetí metoda – ekvivalenční.

2.7.2 Ekvivalenční metoda konsolidace

Ekvivalenční metoda je považována za nejjednodušší konsolidační metodu, a to z důvodu, že se zjišťují pouze dopady, jež plynou z vlastnictví cenných papírů jiného subjektu. Ekvivalenční metoda se používá v případech, kde účetní jednotka uplatňuje podstatný vliv, respektive při konsolidaci přidružených podniků (Harna, 1996).

U této metody nedochází k agregaci čistých aktiv, ale pouze k ocenění účasti konsolidující účetní jednotky na účetní jednotce přidružené, a to ve výši podílu

na vlastním kapitálu, po případném přetřídění a úpravách jednotlivých položek účetní závěrky (Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Postup při použití ekvivalenční metody:

- Nejprve dojde k vyloučení podílů z rozvahy účetní jednotky uplatňující podstatný vliv, jejichž emitentem je konsolidovaná účetní jednotka, a zároveň je nahrazena samostatnou rozvahovou položkou podílů v ekvivalenci. Tato samostatná položka je oceněna ve výši podílu na vlastním kapitálu přidruženého podniku.
- Následuje vypořádání rozdílu mezi oceněním podílů a konsolidovanou rozvahovou položkou podílu v ekvivalenci:
 - Je vykázána poměrná část výsledku hospodaření konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem, a to ve výši podílu mateřského podniku na základním kapitálu přidruženého podniku. Údaje se vykazují v samostatných položkách konsolidovaného výkazu zisku a ztráty i rozvahy pod názvem "Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci". V následujících letech se tato položka počítá jako součín podílové účasti a výsledku hospodaření konsolidovaného podniku pod podstatným vlivem za účetní období.
 - V druhém a dalším roce je vykázán konsolidační rezervní fond, který představuje akumulované podíly na výsledcích hospodaření v ekvivalenci minulých osob pod podstatným vlivem, a to ode dne akvizice. Tento fond obsahuje mimo jiné změny vlastního kapitálu v daném období.
- Probíhá výpočet konsolidačního rozdílu a jeho odpisu po první konsolidaci. V dalších letech se zaúčtuje zůstatek konsolidačního rozdílu z předešlého roku.
- Dále jsou vyloučeny prokazatelně zjištělé vzájemné vztahy mezi konsolidující a konsolidovanou účetní jednotkou, které mají významný dopad na hodnoty vlastního kapitálu a výsledku hospodaření běžného období.
- Z výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky se vyloučí dividendy, případně podíly na zisku, a o jejich výši se navýší položka konsolidovaného rezervního fondu (Český účetní standard pro podnikatele č. 020).

2.7.3 Poměrná metoda konsolidace

Poměrná metoda konsolidace je určitým kompromisem ekvivalenční a plné metody konsolidace. Jednotlivé kroky má podobné jako metoda plné konsolidace, s tím rozdílem, že do konsolidované účetní závěrky se zahrnou příslušné složky aktiv, pasiv, nákladů a výnosů konsolidovaného celku pouze v poměrné výši odpovídající podílu ovládající a řídicí osoby na osobě, která je ovládaná ve shodě s ostatními osobami. V konsolidované účetní závěrce se tedy neobjeví žádné menšinové podíly na vlastním kapitálu ani na výsledku hospodaření. Výkazy poskytují údaje z hlediska vlastnické koncepce (Sládková a kolektiv, 2009).

Postup při použití poměrné metody:

- Jednotlivé etapy poměrné konsolidace jsou podobné plné metodě. Do konsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty mateřský podnik začlení jednotlivé složky z individuálních účetních závěrek podniků pod společným vlivem pouze v poměrné výši, která odpovídá vlastnickým podílům mateřského podniku.
- Dojde k vyloučení vzájemných operací, které se uskutečnily mezi subjekty konsolidačního celku, a dále k vyloučení podílů se zpětnou vazbou pouze v poměrné výši, která odpovídá podílu ovládající a řídicí osoby.
- V prvním roce konsolidace se vypočte konsolidační rozdíl spolu s odpisem, který se zahrne do aktiv nebo pasiv konsolidované rozvahy. V dalších letech se přenáší pouze jeho zůstatková hodnota z předešlého roku.
- Z rozvahy konsolidující účetní jednotky se vyloučí cenné papíry a podíly, jejichž emitentem jsou podniky pod společným vlivem, a vyloučí se složky vlastního kapitálu, a to vždy v plné výši, která odpovídá prvnímu roku konsolidace ve vazbě na vypočtený konsolidační rozdíl.
- Veškeré výše provedené úpravy se promítnou i v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v poměrné výši a zároveň se provede zahrnutí ročního konsolidačního odpisu, který se promítne buď zvýšením nebo snížením výsledku hospodaření běžného účetního období, přičemž záleží na charakteru konsolidačního rozdílu (Fedorová, 2016).

2.8 Vyloučování vzájemných vztahů

V průběhu účetního období může docházet ke vzájemným transakcím mezi účetními jednotkami zahrnutými do konsolidačního celku. Vyloučení vzájemných transakcí je podstatný krok pro realizaci základní myšlenky konsolidace, která spočívá v pojetí vlastnického seskupení jako jednoho ekonomického celku. Vyloučení vzájemných transakcí umožní, aby konsolidovaná účetní závěrka neobsahovala operace, které vznikly mezi jednotkami v rámci konsolidačního celku. Po takovém vyloučení jsou v konsolidované účetní závěrce zachyceny pouze ty transakce, které jednotlivé podniky, a tedy i konsolidační celek, uskutečnily v rámci svého okolí (Harna, 1996).

Velikost vyloučených transakcí se liší podle metody konsolidace. Při aplikaci ekvivalenční metody se vylučují vzájemné vztahy, které jsou prokazatelně zjistitelné a mají významný dopad jak na hodnotu vlastního kapitálu, tak na výsledek běžného období přidruženého podniku. Při použití plné a poměrné metody konsolidace se vylučují všechny operace uvnitř skupiny. Jedná se o vzájemné vztahy mezi konsolidujícím a konsolidovaným podnikem a konsolidovanými podniky mezi sebou. Při použití poměrné metody konsolidace se operace vyloučí v poměrné výši, která odpovídá podílu konsolidujícího podniku na konsolidovaném podniku (Fedorová, 2016).

Transakce s dopadem na konsolidovanou rozvahu

Transakce s dopadem na konsolidovanou rozvahu jsou operace, které se týkají pouze konsolidované rozvahy a většinou nemají vliv na výsledek hospodaření. Do této skupiny se řadí:

- vzájemné pohledávky a závazky
- cenné papíry a vklady se zpětnou vazbou (Loja, 2002)

Vyloučení vzájemných pohledávek a závazků z hlediska konsolidačního celku se vztahuje na veškeré krátkodobé i dlouhodobé pohledávky a závazky za sebou samými, což neopodstatněně zvyšuje aktiva a pasiva v konsolidované rozvaze. Vyloučení se provádí v plné výši zaúčtovaných pohledávek v jednom podniku a závazků v druhém podniku.

Může nastat situace, kdy vyloučení vzájemných pohledávek a závazků může mít i dopad na hospodářský výsledek, pokud výše pohledávek nesouhlasí s výší závazků uvnitř konsolidačního celku. Tato situace může být nejčastěji způsobena vytvořením opravných položek nebo při odpisu pohledávek. Pohledávky a závazky se vyloučí v původní zaúčtované výši, o příslušný rozdíl se v běžném účetním období sníží náklady a v konsolidované rozvaze zvýší výsledek hospodaření. Dalším důvodem jsou rozdíly při přepočtu na měnu, kterou používá mateřský podnik v případě subjektů v jiných zemích. V takovém případě se řeší proti výsledku hospodaření (Harna, 1996).

Cenné papíry se zpětnou vazbou jsou takové cenné papíry, jejichž emitentem je mateřský podnik a které jsou v držení dceřiného podniku. Pokud byly pořízeny krátkodobě se záměrem dalšího prodeje, vykazují se v aktivech konsolidované rozvahy jako krátkodobý finanční majetek. Jestliže byly pořízeny s cílem dlouhodobého vlastnictví, vyloučení je vykázáno jako položka snižující vlastní kapitál v pasivech a dlouhodobý finanční majetek v aktivech. Nutné je zveřejnění této operace v příloze konsolidované účetní závěrky (Fedorová, 2016).

Transakce s dopadem na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Transakce s dopadem na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty se týkají pouze konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a nemají dopad na výsledek hospodaření. Tyto transakce se obecně nazývají spotřebované dodávky a patří sem především:

- prodej a nákup výrobků a služeb
- prodej a nákup investičního majetku (Loja, 2002)

Spotřebované dodávky jsou vzájemné dodávky uvnitř skupiny a u příjemce byly plně spotřebovány (prodány mimo skupinu). Vylučují se tak, že na jedné straně se vyloučí příslušný objem dodávek z výnosů a na straně druhé z nákladů. Toto vyloučení neovlivňuje konsolidovaný výsledek hospodaření ani konsolidovanou rozvahu. Vyloučení spotřebovaných dodávek se nepřenáší do následující období (Loja, 2002).

Transakce s dopadem na konsolidovanou účetní závěrku

Transakce s dopadem na konsolidovanou účetní závěrku se týkají jak konsolidované rozvahy, tak konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a mají dopad na výsledek hospodaření. Tyto operace se obecně nazývají nespotebované dodávky a patří sem:

- prodej a nákup výrobků a služeb
- prodej a nákup dlouhodobého majetku
- přijaté a vyplacené dividendy (Loja, 2002)

Nespotřebované dodávky jsou vzájemné dodávky, které nebyly u příjemce plně spotřebovány (nebyly prodány mimo skupinu). Taková dodávka je zaznamenána ve výnosech dodavatele a v aktivech příjemce. Z hlediska principu konsolidované účetní závěrky je třeba tento případ považovat za aktivaci vnitropodnikových nákladů nebo změnu zásob/výrobků. Je tedy nutné zabezpečit dodržení zásady ocenění těchto aktiv vlastními náklady a vyloučit dosažený a prostřednictvím individuálních účetních závěrek zúčtovaný vnitroskupinový hospodářský výsledek. Dodávky, které jsou zúčtovány u odběratele do majetku, je třeba na straně dodavatele vyloučit o příslušný dosažený výsledek hospodaření a na straně odběratele se sníží aktiva o příslušnou částku (Harna, 1996).

2.9 Zhodnocení ekonomické situace

Na základě ekonomického zhodnocení lze zjistit, v jaké finanční situaci se vybraná společnost nebo konsolidační celek nachází. Finanční analýza tvoří významnou součást finančního řízení a není svázána žádnými pravidly ani standardy. Finanční analýza představuje systematický rozbor dat obsažených především v účetních výkazech. Hlavním úkolem finanční analýzy je, pokud možno komplexně zhodnotit úroveň současné finanční situace podniku, posoudit vyhlídky na finanční situaci v budoucnu a připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku, které povedou ke zlepšení ekonomické situace podniku (Růčková, 2015).

Informace o finančním zdraví podniku využívá celá řada interních a externích uživatelů. Mezi interní uživatele patří zaměstnanci, a především pak management, který finanční analýzu využívá pro formování finančních cílů a prostředků pro příští období ve finančním plánu, který je nutným vyústěním každého podnikatelského záměru. K externím uživatelům se řadí investoři, obchodní partneři, banky a jiní věřitelé, konkurence či stát. Každý z těchto uživatelů se zaměřuje na jiný druh informací (Kislingerová, 2010).

Základním nástrojem pro zhodnocení současné situace slouží především poměrové ukazatele finanční analýzy. Využívají se především proto, že jednotlivá čísla z účetních výkazů dostávají praktický smysl, až když se dávají do poměru jednotlivé položky z účetních výkazů (Kislingerová, 2010).

2.9.1 Poměrové ukazatele

Analýza poměrových ukazatelů patří k nejoblíbenější a nejčastěji používané metodě finanční analýzy, jelikož umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci podniku. Podstatou poměrových ukazatelů je, že poměřují různé položky účetních výkazů. U některých poměrových ukazatelů jsou známy doporučené hodnoty. Mezi nejčastější poměrové ukazatele patří zadluženost, likvidita, rentabilita a aktivita (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013).

Tyto ukazatele kromě ukazatele aktivity budou dále použity diplomové práci.

Ukazatele rentability

Rentabilita neboli výnosnost měří schopnost podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Obecně znázorňuje poměr zisku k částce vloženého kapitálu (Růčková, 2015).

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Rentabilita vloženého kapitálu patří k nejdůležitějším měřítkům hodnocení podnikatelské činnosti. Tento ukazatel vyjadřuje, s jakou účinností působí celkový vložený kapitál nezávisle na zdroji financování. Nebere v úvahu daň ani úroky. Výsledky pohybující se v rozmezí 0,12-0,15 jsou dobré a nad 0,15 lze považovat za velmi dobré (Sedláček, 2011).

ROI	= EBIT / Celkový kapitál
-----	--------------------------

Vzorec č. 2: Rentabilita vloženého kapitálu
(Sedláček, 2011)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Vlastníci podniku pomocí rentability vlastního kapitálu zjišťují, zda se jejich kapitál využívá s patřičnou intenzitou a odpovídá velikosti jejich investičního rizika. Podnik by se měl snažit o maximalizaci tohoto ukazatele. Vyjadřuje, kolik haléřů čistého zisku (EAT) připadá na jednu korunu vlastního kapitálu (Sedláček, 2011).

ROE	= EAT / Vlastní kapitál
------------	--------------------------------

Vzorec č. 3: Rentabilita vlastního kapitálu
(Sedláček, 2011)

Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Rentabilita celkových aktiv poměruje zisk s celkovými aktivy, které jsou investované do podnikání, a to bez ohledu na to, zda byla financována z vlastních nebo cizích zdrojů (Kislingerová, 2010).

ROA	= EAT / Aktiva
------------	-----------------------

Vzorec č. 4: Rentabilita celkových aktiv
(Růčková, 2015)

Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb poměruje zisk k tržbám a vyjadřuje, jaký zisk dokáže podnik vyprodukovat z jedné koruny tržeb (Růčková, 2015).

ROS	= EAT / Tržby
------------	----------------------

Vzorec č. 5: Rentabilita tržeb
(Růčková, 2015)

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vyjadřují vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku. Zadluženost nemusí být negativní charakteristikou podniku, jestliže lze cizí kapitál považovat za levnější než vlastní kapitál. Každý podnik směřuje k dosažení vyváženého poměru vlastních a cizích zdrojů (Růčková, 2011).

Celková zadluženost

Celková zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti. Platí, že čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím vyšší je věřitelské riziko (Růčková, 2015).

Celková zadluženost

= Cizí kapitál / Celková aktiva
--

Vzorec č. 6: Celková zadluženost

(Růčková, 2015)

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování udává míru financování aktiv vlastním kapitálem a je doplňkovým ukazatelem celkové zadluženosti (Růčková, 2015).

Koeficient samofinancování

= Vlastní kapitál / Celková aktiva

Vzorec č. 7: Koeficient samofinancování

(Růčková, 2015)

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vyjadřují schopnost podniku přeměnit určité složky majetku na peněžní hotovost dříve, než jsou závazky podniku splatné. Ukazatelé likvidity se dělí na tři stupně, a to podle toho, jak rychle je podnik schopen zaplatit své závazky (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013).

Běžná likvidita

Běžná likvidita udává, kolikrát oběžná aktiva pokryjí krátkodobé závazky. Je složitě najít ideální hodnotu likvidity, ale dle průměrné strategie je doporučeno rozmezí 1,6-2,5 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013).

Běžná likvidita

= Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky

Vzorec č. 8: Okamžitá likvidita

(Růčková, 2015)

2.9.2 Analýza soustav ukazatelů

Pro celkové posouzení finančního zdraví podniku nestačí zanalyzovat jen jednotlivé poměrové ukazatele, jelikož zobrazují pouze dílčí aspekty finančního zdraví podniku. Je také důležité se zaměřit na budoucnost podniku. Z těchto důvodů vznikly soustavy ukazatelů – bonitní a bankrotní modely (Mrkvička, 2006).

Pro účely této diplomové práce postačí výpočet indexu IN05.

Index IN05

Jedná se o bankrotní model, který vychází z českých dat podniků a jeho snahou je posoudit finanční zdraví podniku a zároveň zhodnotit, zda podnik vytváří pro své vlastníky hodnotu. Tento index spojuje pohled jak věřitele, tak vlastníka. V jeho rovnici jsou obsaženy poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity (Růčková, 2015).

Index IN05

= $0,13 \times x_1 + 0,04 \times x_2 + 3,97 \times x_3 + 0,21 \times x_4 + 0,09 \times x_5$

**x_1 = aktiva / cizí zdroje, x_2 = EBIT / nákladové úroky, x_3 = EBIT / aktiva,
 x_4 = výnosy / aktiva, x_5 = oběžná aktiva / krátkodobé závazky**

Intervaly

**IN05 < 0,9 – podnik spěje k bankrotu
0,9 < IN05 < 1,6 – pásmo zvané „šedá zóna“
1,6 < IN05 – podnik tvoří hodnotu**

Vzorec č. 9: Index IN05

(Scholleová, 2012)

3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Tato část diplomové práce je zaměřena na nákup podílu dceřiného podniku s vlivem změny metody konsolidace na konsolidovanou účetní závěrku a jejím dopadem na ekonomickou situaci mateřské společnosti.

Společnost ArcelorMittal Ostrava a.s. je v Konsolidovaných výročních zprávách označována jako mateřská společnost (matka), proto tak bude označována i v této práci. Účetní jednotka MG Odra Gas, spol. s r.o. je přidruženou společností, jelikož je pod podstatným vlivem, ale v práci je označována jako dceřiná společnost (dcera), a to kvůli tomu, že nákupem podílu dojde nejen ke změně konsolidační metody, ale také ke změně uplatňovaného vlivu z podstatného na rozhodující.

Diplomová práce poukazuje na to, jak se změní konsolidovaná účetní závěrka, jestliže mateřská společnost přikoupí podíl dceřiného podniku. Mateřská společnost vlastní 30 % podílu dcery a nyní zvažuje nákup podílu ve výši 40 % hlasovacích práv, čímž dojde ke změně ekvivalenční metody na metodu plnou.

3.1 Představení společnosti

ArcelorMittal Ostrava a.s. je největší výrobce oceli v České republice. Společnost vyrábí železo a ocel v souladu s veškerou ekologickou legislativou (ArcelorMittal, 2017). Nyní jsou o mateřské společnosti uvedeny základní informace:

Obchodní jméno:	ArcelorMittal Ostrava a.s.
Adresa:	Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava
Právní forma:	Akciová společnost
IČ:	45193258
DIČ:	CZ45193258
Datum vzniku společnosti:	22.1.1992
Majoritní vlastník:	ArcelorMittal Holding AG (100%)

(Výroční zpráva, ArcelorMittal Ostrava a.s., 2015)

Předmět podnikání: Výrobní činnost společnosti je zaměřena především na výrobu a zpracování surového železa, oceli a hutní druhovýrobu. Největší podíl hutní výroby tvoří dlouhé a ploché válcované výrobky. Strojírenská výroba vytváří z největší části důlní výztuže a silniční svodidla. Servis a obslužné činnosti jsou v převážné míře zabezpečovány vlastními obslužnými závody (ArcelorMittal, 2017).

Společnost vydala cenné papíry – akcie ve formě na majitele, které mají zaknihovanou podobu a jejich evidenci zajišťuje Centrální depozitář cenných papírů a.s. Společnost vydala celkem 12 390 257 kusů akcií s jmenovitou hodnotu 1000 Kč. Základní kapitál společnosti je v hodnotě 12 390 257 000 Kč (Výroční zpráva ArcelorMittal Ostrava a.s., 2015).

Společnost je ovládaná a řízená společností ArcelorMittal Holding AG sídlící ve Švýcarsku, která má 100% podíl na základním kapitálu a rovněž na hlasovacích právech analyzované mateřské společnosti ArcelorMittal Ostrava a.s. Mateřská společnost ArcelorMittal Ostrava je součástí konsolidačního celku společnosti ArcelorMittal S.A. se sídlem v Lucembursku (ArcelorMittal, 2017).

3.2 Vymezení konsolidačního celku

Společnost ArcelorMittal Ostrava a.s. zahrnuje do konsolidačního celku čtyři dceřiné společnosti, ve kterých uplatňuje rozhodující vliv, a dva přidružené podniky, ve kterých uplatňuje vliv podstatný. Všechny společnosti jsou uvedeny níže:

Obchodní jméno:	ArcelorMittal Tubular Products Karviná a.s.
Adresa:	Rudé armády 471, Hranice, 733 01 Karviná
Rozhodující předmět činnosti:	Výroba a prodej podélně svařovaných tenkostěnných profilů a trubek a otevřených profilů
Uplatňovaný vliv:	rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK:	100 %
Metoda konsolidace:	plná metoda konsolidace

Obchodní jméno: **ArcelorMittal Tubular Product Ostrava a.s.**
Adresa: Ostrava-Kunčice, Vratimovská 698, PSČ 70702
Rozhodující předmět činnosti: Výroba a hutní zpracování železa a oceli,
výroba trubek
Uplatňovaný vliv: rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK: 100 %
Metoda konsolidace: plná metoda konsolidace

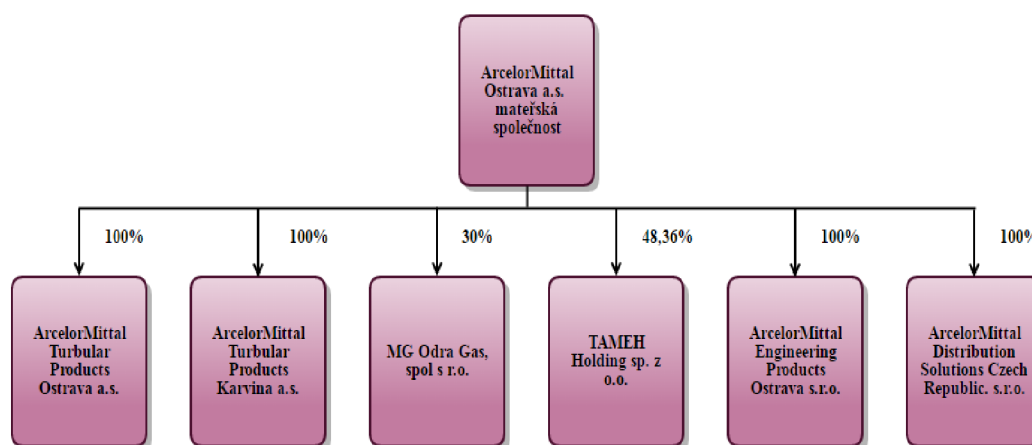
Obchodní jméno: **ArcelorMittal Engineering Products Ostrava s.r.o.**
Adresa: Vratimovská 689/117 Kunčice, PSČ 71900 Ostrava
Rozhodující předmět činnosti: Slévárství, strojírenská výroba
a opravy elektromotorů
Uplatňovaný vliv: rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK: 100 %
Metoda konsolidace: plná metoda konsolidace

Obchodní jméno: **ArcelorMittal Distribution Solutions
Czech Republic, s.r.o.**
Adresa: Ostrava – Kunčice, Vratimovská 689, PSČ 70702
Rozhodující předmět činnosti: Výroba a dělení plochých a dlouhých výrobků
za studena
Uplatňovaný vliv: rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK: 100 %
Metoda konsolidace: plná metoda konsolidace

Obchodní jméno: **TAMEH Holding sp. z o.o.**
 Adresa: Aleja J. Piłsudskiego 92, Dąbrowa Górnicza, Polska
 Rozhodující předmět činnosti: Výroba elektrické energie
 Uplatňovaný vliv: podstatný
 Podíl mateřské spol. na ZK: 48,36 %
 Metoda konsolidace: ekvivalenční metoda konsolidace

Obchodní jméno: **MG Odra Gas, spol. s r.o.**
 Adresa: Na Popinci 1088, 739 32 Vratimov
 Rozhodující předmět činnosti: Výroba, skladování a doprava technických plynů
 Uplatňovaný vliv: podstatný
 Podíl mateřské spol. na ZK: 30 %
 Metoda konsolidace: ekvivalenční metoda konsolidace

(Konsolidovaná výroční zpráva, ArcelorMittal Ostrava a.s., 2015)



Obrázek č. 2: Organizační schéma konsolidačního celku

Vlastní zpracování podle (Konsolidovaná výroční zpráva ArcelorMittal Ostrava a.s., 2015)

Do konsolidačního celku ArcelorMittal Ostrava a.s. jsou zahrnuty mimo konsolidující účetní jednotku i jejich šest účetních jednotek. Mateřská společnost uplatňuje u čtyř dcer rozhodující vliv a používá plnou metodu konsolidace. Ve zbývajících dvou

dceřiných společnostech uplatňuje podstatný vliv a používá ekvivalenční metodu. Celý konsolidační celek je zobrazen na následujícím schématu, které je znázorněno k rozvahovému dni 31.12.2015. Procenta, která jsou uvedena ve schématu, představují podíl mateřského podniku na základním kapitálu jednotlivých dceřiných společností (Konsolidovaná výroční zpráva, ArcelorMittal Ostrava a.s., 2015).

3.3 Popis přidruženého podniku

MG Odra Gas, spol. s r.o. vznikla v roce 1992 a sídlí ve Vratimově. Hlavním předmětem její činnosti je montáž, opravy, revize a zkoušky tlakových zařízení a nádob na plyny, montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny, výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických směsí a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Osoby podílející se na základním kapitálu k 31. prosinci 2015 jsou:

- MESSER Group GmbH 70 %
- ArcelorMittal Ostrava a.s. 30 %

Společnost MG Odra Gas, spol. s r.o. je výrobcem technických, medicínálních a potravinářských plynů a smluvním dodavatelem těchto plynů společníkům, jejich lokálním zástupcům a dalším významným společnostem. Vyrobený kyslík, dusík a argon jsou v plynném stavu potrubím kontinuálně dodávány do společnosti ArcelorMittal Ostrava a.s., která je největším odběratelem. Současně plní plyny do silničních cisteren a tlakových lahví pro potřeby Messer v České republice.

Mezi nejvýznamnější odběratele vyráběných plynů patří řada podniků v oblasti metalurgie, v důlním a chemickém průmyslu, elektrotechnice, potravinářství, zdravotnictví, bezpečnosti a ekologii. Mezi dlouhodobé obchodní partnery společnosti MG Odra Gas patří i další průmyslové podniky Moravskoslezského kraje jako společnosti Green Gas DPB a.s., která odebírá potrubní dusík a dále jej dodává dolům OKD a.s., a také odebírající plynný potrubní kyslík společnost Biocel Paskov a.s. K nejvyšším prioritám vedení společnosti MG Odra Gas, spol. s r.o. patří ochrana životního prostředí spolu s péčí o pracovní a sociální podmínky zaměstnanců, bezpečnost práce a trvalé rozvíjení systému jakosti na všech úrovních.

4 VLASTNÍ NÁVRHY

Podstata plnění cíle spočívá v navržení nové konsolidační metody vlivem přikoupení nového podílu. Mateřská společnost přemýšlí nad dalším nákupem 40 % podílu na hlasovacích právech v MG Odra Gas, spol. s r.o., ve kterém již vlastní 30 %. V tomto případě by se konsolidační metoda změnila z ekvivalenční na metodu plnou. Tento záměr je především z toho důvodu, že mateřská společnost je největším dceřiným odběratelem. Při změně metody je nutné nedříve vyloučit ekvivalenční metodu, to znamená veškeré položky, které s touto metodou souvisí, aby mohla být aplikována metoda plná.

Veškeré výpočty provedené a informace uvedené v návrhové části této práce vychází výhradně z dat a poznatků získaných z Výročních zpráv analyzovaných společností.

4.1 Vyjmutí ekvivalenční metody

V první části je provedeno odstranění prvků ekvivalenční metody z konsolidované účetní závěrky.

4.1.1 Vyjmutí ekvivalenční metody z rozvahy

Při změně metody je potupováno tak, jako by se jednalo o první rok konsolidace. Ekvivalenční metoda pracuje s následujícími údaji:

- dlouhodobý finanční majetek
- kladný/záporný konsolidační rozdíl
- cenné papíry v ekvivalenci
- podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci
- konsolidační rezervní fond

V rámci odstranění prvků ekvivalenční metody z konsolidované účetní závěrky jsou vypočítány a následně také upraveny hodnoty připadající těmto položkám v rozvaze. Vzájemné transakce vylučovány nejsou, jelikož již vyloučeny byly. Terpve po vyloučení ekvivalenční metody je možné aplikovat plnou metodu konsolidace.

Dlouhodobý finanční majetek

Při uplatnění ekvivalenční metody je nutno v kategorii dlouhodobého finančního majetku vyjmout podíl v účetní jednotce pod podstatným vlivem (investici matky v dceři). Tato investice činila 104 791 tis. Kč a při vylučování ekvivalenční metody je do kategorie dlouhodobého finančního majetku zpět vrácena.

Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl je vypočten v prvním roce konsolidace ke dni akvizice. Vzhledem k tomu, že u dcery byl konsolidační rozdíl vypočten ke dni akvizice v roce 1992 a mateřská společnost tento konsolidační rozdíl odepisovala rovnoměrným odpisem 20 let, je nyní plně odepsán. Odepsaný záporný konsolidační rozdíl je zahrnutý ve výsledku hospodaření minulých let, a to ve výši 27 535 tis. Kč, který musí být vyloučen.

Cenné papíry v ekvivalenci

Pro stanovení cenných papírů v ekvivalenci je nutno znát výši podílu, který matka vlastní v dceři. Podílová účast mateřské společnosti na dceři činí 30 %. Pro určení jejich výše se celý vlastní kapitál společnosti MG Odra Gas vynásobí procentem hlasovacích práv, které odpovídá podílové účasti mateřské společnosti na dceři. Cenné papíry v ekvivalenci se spočítají následovně:

$$493\,919 \times 0,3 = 148\,176 \text{ (tis. Kč)}$$

Částka 493 919 tis. Kč představuje vlastní kapitál dceřiné společnosti, který je vynásoben aktuálním podílem. Získaná částka je v rozvaze odečtena od položky cenné papíry v ekvivalenci, která činí 2 941 284 tis. Kč.

$$2\,941\,284 - 148\,176 = 2\,793\,108 \text{ (tis. Kč)}$$

Po odečtení činí zůstatek položky cenných papírů v ekvivalenci 2 793 108 tis. Kč. Tento zůstatek znamená, že mateřská společnost konsolidovala v tomto roce ekvivalenční metodou nejen dceru, ale ještě další přidruženou společnost – polský TAMEH Holding. Je evidentní, že největší část této položky tvoří právě druhá přidružená společnost.

Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

Položka podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci, stejně jako cenné papíry v ekvivalenci, se používá pouze u ekvivalenční metody. Tuto položku je také třeba vyloučit, vypočítá se následujícím způsobem:

$$52\,833 \times 0,3 = 15\,850 \text{ (tis. Kč)}$$

Částka 52 833 tis. Kč představuje výsledek hospodaření za účetní období dceřiné společnosti, který je opět vynásoben podílem náležitým matce. Takto vypočtený podíl se musí odečíst od podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci, který je vykázán v konsolidované účetní závěrce.

$$266\,470 - 15\,850 = 250\,620 \text{ (tis. Kč)}$$

Po vyjmutí podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci zůstane v této položce částka 250 620 tis. Kč, která znamená, že druhá přidružená společnost vykázala v tomto roce zisk.

Konsolidační rezervní fond

V daném roce mateřská společnost konsolidovala metodou ekvivalence pouze dvě společnosti. Druhá přidružená společnost TAMEH Holding sp. z o.o. vstoupila do konsolidačního celku v roce 2014 a její podíl na výsledku hospodaření v tomto roce byl -14 269 tis. Kč. Záporná hodnota znamená, že druhá přidružená společnost vykazovala v roce 2014 ztrátu. Částka -14 269 tis. Kč představuje konsolidační rezervní fond druhé přidružené společnosti pro daný rok.

$$349\,755 - 364\,024 = -14\,269 \text{ (tis. Kč)}$$

Částka 364 024 je hodnota konsolidačního rezervního fondu pro analyzovaný rok dceřiné společnosti, která musí být vyňata kvůli změně metody konsolidace. Současně se tato částka převede pro daný rok do položky Jiné fondy.

Po vyjmutí ekvivalenční metody je z následující tabulky patrné, že strana aktiv i pasiv se rovnají.

Tabulka č. 1: Vyjmutí ekvivalenční metody v tis. Kč – rozvaha

		Před vyjmutím	Vyjmutí	Po vyjmutí
	AKTIVA CELKEM	32 982 187	-43 385	32 938 802
B.	Dlouhodobý majetek	16 014 586		15 971 201
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 932 160		1 932 160
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12 726 073		12 726 073
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	55 836	104 791	160 627
B.IV.	Kladný konsolidační rozdíl	38 092		38 092
B.V.	Záporný konsolidační rozdíl	-1 678 859		-1 678 859
B.VI.	Cenné papíry v ekvivalenci	2 941 284	-148 176	2 793 108
C.	Oběžná aktiva	16 951 072		16 951 072
C.I.	Zásoby	5 428 323		5 428 323
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	20 761		20 761
C.III.	Krátkodobé pohledávky	11 322 528		11 322 528
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	179 460		179 460
D.	Časové rozlišení	16 529		16 529
	PASIVA CELKEM	32 982 187	-43 385	32 938 802
A.	Vlastní kapitál	23 459 608		23 416 223
A.I.	Základní kapitál	12 390 257		12 390 257
A.II.	Kapitálové fondy	1 348		1 348
A.III.	Fondy ze zisku	1 175 174		1 539 198
A.III.1	Rezervní fond	1 175 174		1 175 174
A.III.2	Jiné fondy	0	364 024	364 024
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	8 741 009	-27 535	8 713 474
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	802 065		786 215
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	535 595		535 595
A.V.2	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	266 470	-15 850	250 620
A.IV.	Konsolidační rezervní fond	349 755	-364 024	-14 269
B.	Cizí zdroje	9 522 579		9 522 579
B.I.	Rezervy	830 746		830 746
B.II.	Dlouhodobé závazky	580 952		580 952
B.III.	Krátkodobé závazky	8 110 780		8 110 780
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101		101
C	Časové rozlišení	0		0

Vlastní zpracování podle (Konsolidovaná výroční zpráva, 2015)

4.1.2 Vyjmutí ekvivalenční metody z výkazu zisku a ztráty

Vyjmutí ekvivalenční metody z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty je snazší než z konsolidované rozvahy. Je třeba provést jedinou úpravu. V rámci odstranění prvků ekvivalenční metody se od podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci odečte částka 15 850 tis. Kč. Žádná další úprava není provedena, konsolidační rozdíl je plně odepsán.

Tabulka č. 2: Vyjmutí ekvivalenční metody v tis. Kč – VZZ

		Před vyjmutím	Vyjmutí	Po vyjmutí
I.	Tržby za prodej zboží	299 932		299 932
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	286 019		286 019
+	OBCHODNÍ MARŽE	13 913		13 913
II.	Výkony	34 863 830		34 863 830
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	34 863 830		34 863 830
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-323 538		-323 538
II.3.	Aktivace	571 706		571 706
B.	Výkonová spotřeba	28 813 257		28 813 257
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	23 278 833		23 278 833
B.2.	Služby	5 534 424		5 534 424
+	PŘIDANÁ HODNOTA	6 064 486		6 064 486
C.	Osobní náklady	4 018 092		4 018 092
D.	Daně a poplatky	61 267		61 267
E.	Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	1 000 546		1 000 546
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	648 786		648 786
	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	88 759		88 759
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	8 810		8 810
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	595 579		595 579
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	493 151		493 151
IV.	Ostatní provozní výnosy	6 888 128		6 888 128
H.	Ostatní provozní náklady	6 889 854		6 889 854
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	627 860		627 860
X.	Výnosové úroky	308 957		308 957
N.	Nákladové úroky	545		545
XI.	Ostatní finanční výnosy	283 257		283 257
O.	Ostatní finanční náklady	561 654		561 654
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	33 758		33 758
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	126 023		126 023
Q.1.	- splatná	188 962		188 962
Q.2.	- odložená	-62 939		-62 939
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	535 595		535 595
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence	535 595		535 595
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	266 470	-15 850	250 620
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	802 065		786 215
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	928 088		912 238

Vlastní zpracování podle (Konsolidovaná výroční zpráva, 2015)

4.2 Přikoupení podílu

Mateřská společnost přikoupila 40% podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti, ve které již vlastní 30% podíl. Přikoupení tohoto podílu je zároveň od okamžiku pořízení, stejně jako u stávajícího podílu, využíván k uplatňování hlasovacích práv, a to již ve výši 70 %, a jsou tedy splněny podmínky rozhodujícího vlivu.

Tabulka č. 3: Přikoupení podílu v tis. Kč

		Po vyjmutí	Přikoupení podílu	Celkem
	AKTIVA CELKEM	32 938 802		33 138 088
B.	Dlouhodobý majetek	15 971 201	199 286	16 170 487
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 932 160		1 932 160
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12 726 073		12 726 073
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	160 627	199 286	359 913
B.IV.	Kladný konsolidační rozdíl	38 092		38 092
B.V.	Záporný konsolidační rozdíl	-1 678 859		-1 678 859
B.VI.	Cenné papíry v ekvivalenci	2 793 108		2 793 108
C.	Oběžná aktiva	16 951 072		16 951 072
C.I.	Zásoby	5 428 323		5 428 323
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	20 761		20 761
C.III.	Krátkodobé pohledávky	11 322 528		11 322 528
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	179 460		179 460
D.	Časové rozlišení	16 529		16 529
	PASIVA CELKEM	32 938 802	199 286	33 138 088
A.	Vlastní kapitál	23 416 223		23 416 223
A.I.	Základní kapitál	12 390 257		12 390 257
A.II.	Kapitálové fondy	1 348		1 348
A.III.	Fondy ze zisku	1 539 198		1 539 198
A.III.1	Rezervní fond	1 175 174		1 175 174
A.III.2	Jiné fondy	364 024		364 024
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	8 713 474		8 713 474
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	786 215		786 215
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	535 595		535 595
A.V.2	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	250 620		250 620
A.IV.	Konsolidační rezervní fond	-14 269		-14 269
B.	Cizí zdroje	9 522 579	199 286	9 721 865
B.I.	Rezervy	830 746		830 746
B.II.	Dlouhodobé závazky	580 952		580 952
B.III.	Krátkodobé závazky	8 110 780	199 286	8 310 066
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101		101
C	Časové rozlišení	0		0

Vlastní zpracování

Cenné papíry mateřská společnost nakoupila 1. ledna 2015 za 199 286 tis. Kč od společnosti MESSER Group GmbH, která se na základním kapitálu dcery podílela 70 %. Částka 199 286 tis. Kč odpovídá 40 % vlastního kapitálu dcery v roce 2014. V následující tabulce je zachyceno přikoupení podílu, které se projeví v navýšení položky dlouhodobého finančního majetku a rovněž navýšení krátkodobých závazků.

4.3 Aplikace plné metody konsolidace

V této fázi návrhové části je aplikována plná metoda konsolidace na dceřinou společnost. Uplatnění plné metody spočívá v agregaci údajů z individuální účetní závěrky dceřiné společnosti ke skupině podniků v plné výši a současně se uskuteční povinné úpravy u vlastního kapitálu.

4.3.1 Úpravy při uplatnění plné metody v rozvaze

Jak je uvedeno výše, do rozvahy skupiny podniků musí být nejprve přičteny veškeré položky z individuální účetní závěrky dcery v plné výši a následně vyloučeny veškeré vzájemné transakce, které se uskutečnily mezi účetními jednotkami v rámci konsolidovaného celku.

Konsolidační rozdíl

Vzhledem k tomu, že se jedná o přikoupení podílu, je zapotřebí spočítat nový konsolidační rozdíl včetně nového odpisu. Jak bylo definováno v teoretické části, kladný konsolidační rozdíl vzniká za předpokladu, že podíl na vlastním kapitálu konsolidovaného podniku pořídil konsolidující podnik za vyšší cenu, než je jeho účetní hodnota. To znamená, že mateřský podnik pořídil 40% podíl v dceři za cenu vyšší než je jeho účetní hodnota.

Za reálnou hodnotu se považuje vlastní kapitál konsolidovaného podniku dle individuální účetní závěrky, očištěný o výsledek hospodaření ke dni akvizice. Pro zjednodušení výpočtu konsolidovaného rozdílu je pracováno s datem 1.1.2015.

Aktivní konsolidační rozdíl při uplatnění plné metody je vykázan v hodnotě 22 852 tis. Kč. Skupina ArcelorMittal konsolidační rozdíly odepisuje 20 let na vrub nákladů, respektive ve prospěch výnosů z běžné činnosti. V následující tabulce lze vidět výpočet konsolidačního rozdílu.

Tabulka č. 4: Výpočet konsolidačního rozdílu

Konsolidační rozdíl	Plná metoda
ZK + Fondy + VH min. let 1 VH b.o. = VK MG Odra Gas, spol. sr.o.	441086
Podíl ArcelorMittal Ostrava a.s. na MG Odra Gas, spol. sr.o. v %	40 %
Výpočet podílu	$441086 \times 40 \% = 176434$
Účetní hodnota cenných papírů v ArcelorMittal Ostrava a.s.	199286
Konsolidační rozdíl (kladný)	$199286 - 176434 = 22852$
Odpis – konsolidační rozdíl	$22852/20 = 1143$ (za rok)

Vlastní zpracování

Jak lze vidět z tabulky, při výpočtu konsolidačního rozdílu je nutné nejdříve vypočítat vlastní kapitál dcery. Následuje vynásobení již známého podílu mateřské společnosti na dceři, který slouží pro výpočet konsolidačního rozdílu. Konsolidační rozdíl je poté stanoven jako rozdíl z účetní hodnoty ArcelorMittal Ostrava a.s. a vypočítaného podílu.

Kvůli tomu, že byl konsolidační rozdíl u dceřiné společnosti plně odepsán, kdy podílová účast mateřské společnosti na dceři činila 30 %, nedochází k žádným úpravám u nově vypočteného konsolidačního rozdílu a odpisu.

Dlouhodobý finanční majetek

V položce dlouhodobého finančního majetku je nyní obsažena částka 304 077 tis. Kč, která je tvořena součtem 30% podílu, který byl pořízen za 104 791 tis. Kč a 40% podílu, který byl pořízen za 199 286 tis. Kč. Částka 304 077 tis. Kč je odečtena v rámci vylučování vzájemných transakcí.

Většinový a menšinový podíl

Plná metoda konsolidace je typická tím, že se vlastní kapitál vyčlení na většinový a menšinový podíl. Většinový podíl je tvořen součtem vlastního kapitálu mateřského podniku a jeho podílu na vlastním kapitálu dceřiného podniku, který činí 70 %. Menšinový podíl tedy představuje zbylou část dcery, kterou mateřská společnost nevládní. V rámci většinových podílů se od skupiny podniků v tomto případě odečte základní kapitál dcery a fondy ze zisku dcery ve výši 70 %, který vlastní mateřská společnost v dceři. Díky tomu, že je koupě podniku realizována 1.1.2015, nevzniká zde předakviziční výsledek hospodaření, a tudíž se výsledek hospodaření za účetní období v rámci většinových podílů neodečítá, neboť je nulový.

Nyní se odečte 30% menšinový podíl, který mateřská společnost v dceři nevlastní, od stejných položek jako v případě většinového podílu, a to konkrétně od základního kapitálu, fondů ze zisku a výsledků hospodaření za účetní období.

K výsledku hospodaření minulých let se musí opět přičíst odepsaný záporný konsolidační rozdíl, a to ve výši 27 535 tis. Kč.

Tabulka č. 5: Uplatnění plné metody v tis. Kč – rozvaha

	Po vyjmutí	Dcera	Většinové podíly	Menšinové podíly	Odpis	Konsolid. úč. závěrka
AKTIVA CELKEM	33 138 088	619 554	-281225	0	-1 143	33 475 274
B. DLOUHODOBÝ MAJETEK	16 170 487	62 852				15 929 262
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	1 932 160	583				1 932 743
B.I.2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje						
B.I.3. Software	22 003	543				22 546
B.I.4. Ocenitelná práva						
B.I.5. Goodwill						
B.I.6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	1 910 157	40				1 910 197
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	12 726 073	62 269				12 788 342
B.II.1. Pozemky	1 510 912	6 531				1 517 443
B.II.2. Stavby	4 154 939	31 131				4 186 070
B.II.3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	6 266 464	21 468				6 287 932
B.II.6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2 135					2 135
B.II.7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	775 105	3 139				778 244
B.II.8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	16 518					16 518
B.II.9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku						
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	359 913		-304 077			55 836
B.III.1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	240 186		-199 286			40 900
B.III.2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	119 476		-104791			14 685
B.III.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	251					251
B.IV. Kladný konsolidační rozdíl	38 092		22852		-1 143	59801
B.V. Záporný konsolidační rozdíl	-1 678 859					-1 678 859
B.VI. Cenné papíry v ekvivalenci	2 793 108					2793108

C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	16 951 072	555 077				17 506 149
C.I.	Zásoby	5 428 323	13 205				5 441 528
C.I.1.	Materiál	2 469 057	10 709				2 479 766
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 789 615	123				1 789 738
C.I.3.	Výrobky	1 133 734	2 373				1 136 107
C.I.5.	Zboží	35 853					35 853
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	64					64
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	20 761	3 450				24 211
C.II.7.	Jiné pohledávky	11 773					11 773
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	8 988	3 450				12 438
C.III.	Krátkodobé pohledávky	11 322 528	483 292				11 805 820
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 951 686	134 080				2 086 766
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	8 545 437	340 000				8 885 437
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	694 539	2 607				697 146
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	22 613	34				22 647
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	100 110	5 847				105 957
C.III.9.	Jiné pohledávky	8 143	724				8 867
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	179 460	55 130				234 590
C.IV.1.	Peníze	6 924	450				7 374
C.IV.2.	Účty v bankách	172 536	54 680				227 216
D.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	16 529	1 625				18 154
D.I.1.	Náklady příštích období	16 529	868				17 397
D.I.3.	Příjmy příštích období		757				757
	PASIVA CELKEM	33 138 088	619 554	-281 225	0	-1 143	33 475 274
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	23 416 223	493 919				23 627 774
A.I.	Základní kapitál	12 390 257	400 000	-280 000	-120 000		12 390 257
A.I.1.	Základní kapitál	12 390 257	400 000	-280 000	-120 000		12 390 257
A.II.	Kapitálové fondy	1 348					1 348
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	1 348					1 348
A.III.	Fondy ze zisku	1 539 198	41 086	-28 760	-12326		1 539 198
A.III.1.	Rezervní fond	1 175 174	40 000	-28 000	-12000		1 175 174
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	364 024	1 086	-760	-326		364 024
A.IV.	Výsledek hospodaření z minulých let	8 713 474		27 535			8 741 009
A.IV.1.	Nerozdělený zisk z minulých let	8 713 474		27 535			8 741 009
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	786 215	52 833		-15850	-1 143	822 055
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	535 595	52 833		-15 850	-1 143	571 435
A.V.2.	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci	250 620					250 620
A.VI.	Konsolidační rezervní fond	-14 269					-14 269

A.VII.	Menšinové podíly – vlastní kapitál						148 176
A.VII.1.	Menšinové podíly – základní kapitál				120 000		120 000
A.VII.2.	Menšinové podíly – fondy ze zisku				12 326		12 326
A.VII.3.	Menšinové podíly – výsledku hospodaření minulých let						
A.VII.4.	Menšinové podíly – výsledku hospodaření běžného účetního období				15 850		15 850
B.	CIZÍ ZDROJE	9 721 865	125 633				9 847 498
B.I.	Rezervy	830 746	20 467				851 213
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		17 640				17 640
B.I.4.	Ostatní rezervy	830 746	2 827				833 573
B.II.	Dlouhodobé závazky	580 952					580 952
B.II.9.	Jiné závazky	1 412					1 412
B.II.10.	Odložený daňový závazek	579 540					579 540
B.III.	Krátkodobé závazky	8 310 066	105 166				8 415 232
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	3 422 987	72 925				3 495 912
B.III.2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	210 584					210 584
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	160 969	1 762				162 731
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	99 510	1 014				100 524
B.III.7.	Stát – daňové závazky a dotace	1 962 570	1 954				1 964 524
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	16 827					16 827
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	2 412 211	27 439				2 439 650
B.III.11.	Jiné závazky	24 408	72				24 480
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101					101
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	101					101
C.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ		2				2
C.I.1.	Výdaje příštích období		2				2
C.I.2.	Výnosy příštích období						

Vlastní zpracování

4.3.2 Úpravy při uplatnění plné metody ve výkazu zisku a ztráty

Stejně jako tomu bylo v rozvaze, tak i do výkazu zisku a ztráty skupiny podniků musí být nejprve přičteny veškeré položky z individuální účetní závěrky dcery v plné výši. Nově vzniklý odpis z kladného konsolidačního rozdílu ve výši 1 143 tis. Kč musí být odečten od výsledku hospodaření za běžnou činnost, stejně jako menšinový výsledek hospodaření vyjádřen ve výši 15 850 tis. Kč.

Tabulka č. 6: Uplatnění plné metody v tis. Kč – VZZ

		Po vyjmutí	Dcera	Úpravy	Odpis	Konsolid. úč. závěrka
I.	Tržby za prodej zboží	299 932	13 059			312 991
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	286 019	13 465			299 484
+	OBCHODNÍ MARŽE	13 913	-406			13 507
II.	Výkony	34 863 830	504 173			35 368 003
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	34 863 830	504 447			35 368 277
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-323 538	-274			-323 812
II.3.	Aktivace	571 706				571 706
B.	Výkonová spotřeba	28 813 257	382 571			29 195 828
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	23 278 833	353 259			23 632 092
B.2.	Služby	5 534 424	29 312			5 563 736
+	PŘIDANÁ HODNOTA	6 064 486	121 196			6 185 682
C.	Osobní náklady	4 018 092	41 916			4 060 008
C.1.	Mzdové náklady	2 869 938	29 021			2 898 959
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti družstva	1 332	1 172			2 504
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 079 634	10 078			1 089 712
C.4.	Sociální náklady	67 188	1 645			68 833
D.	Daně a poplatky	61 267	418			61 685
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 000 546	6 253			1 006 799
	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	88 759				88 759
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	3 810			-1143	2 667
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	648 786	581			649 367
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	30 052	5			30 057
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	618 734	576			619 310
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	595 579	479			596 058
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	9 214				9 214
F.2.	Prodaný materiál	586 365	479			586 844
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	493 151	8 573			501 724
IV.	Ostatní provozní výnosy	6 888 128	257			6 888 385
H.	Ostatní provozní náklady	6 889 854	1 987			6 891 841

*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	627 860	62 408			689 125
J.	Prodané cenné papíry a podíly	20				20
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	5 103				5 103
VII.1.	Výnosy z podílů z ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	2 718				2 718
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2385				2385
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů					
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	1135				1135
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	205				205
X.	Výnosové úroky	308 957	3 737			312 694
N.	Nákladové úroky	545				545
XI.	Ostatní finanční výnosy	283 257	6			283 263
O.	Ostatní finanční náklady	561 654	1 001			562 655
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	33 758	2 742			36 500
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	126 023	12 317			138 340
Q.1.	- splatná	188 962	11 298			200 260
Q.2.	- odložená	-62 939	1 019			-61 920
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	535 595	52 833		-1 143	587 285
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence	535 595				571 435
	Z toho: Konsolidovaný výsledek hospodaření bez menšinových podílů	535 595		-15850		549 726
	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období			15850		15850
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	250 620				250 620
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	786 215	52 833			822 055
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	912 238	65 150			960 395

Vlastní zpracování

4.4 Zhodnocení ekonomické situace koncernu po změně konsolidační metody

Tato část diplomové práce je zaměřena na analýzu dopadu změny konsolidační metody na konsolidované účetní výkazy pomocí vybraných finančních ukazatelů. Dojde k porovnání původních a nových konsolidovaných účetních výkazů pomocí ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti a bankrotního modelu IN05.

Analýza je aplikována na původní konsolidované výkazy, v nichž byla dcera zahrnuta do konsolidace v rámci ekvivalenční metody a na nové konsolidované výkazy, v nichž je dcera zahrnuta do konsolidace pomocí plné metody. Následně je analyzována matka a pro úplnost i dcera, u které došlo ke změně metody konsolidace.

4.4.1 Analýza poměrových ukazatelů

Porovnání rentability

Ukazatele rentability slouží k hodnocení celkové efektivnosti podniku. Pro srovnání je použita rentabilita vloženého kapitálu (ROI), rentabilita vlastního kapitálu (ROE), rentabilita celkových aktiv (ROA) a rentabilita tržeb (ROS).

Tabulka č. 7: Ukazatele rentability

Rentabilita	Původní KÚZ	Nová KÚZ	Matka	Dcera
ROI	1,90 %	2,00 %	0,79 %	10,07 %
ROE	3,42 %	3,39 %	1,53 %	10,70 %
ROA	2,43 %	2,39 %	1,05 %	8,53 %
ROS	2,28 %	2,24 %	0,95 %	10,21 %

Vlastní zpracování

Rentabilita vloženého kapitálu

Rentabilita vloženého kapitálu informuje o tom, kolik procent provozního zisku společnost dosáhla z jedné investované koruny. U konsolidovaných účetních závěrek dosahuje lepších hodnot nová konsolidovaná závěrka s plnou metodou. Přičemž obě tyto závěrky vykazují poměrně nízké hodnoty, společně s matkou. Tyto nízké hodnoty jsou zapříčiněny vysokými hodnotami aktiv oproti EBITu. U dceřiné společnosti je to přesně naopak, lze vidět, že společnost dosáhla největšího procenta provozního zisku z jedné investované koruny.

Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje, jak podnik efektivně využívá vlastní kapitál k tvorbě zisku. Téměř stejné hodnoty vykazuje původní konsolidovaná účetní závěrka s ekvivalenční metodou. Nejlepších výsledků dosahuje dceřiná společnost, což značí, že využívá vlastní kapitál k tvorbě zisku velmi efektivně. Toto bohužel neplatí u mateřské společnosti, která opět vykazuje nejhorší výsledky z celého měření.

Rentabilita aktiv

Rentabilita celkových aktiv měří, jak efektivně společnost dokáže vytvářet zisk, a to bez ohledu na strukturu zdrojů jejich financování. Všechny výsledky jsou velmi nízké, za nejnižší jsou považovány opět výsledky mateřské společnosti. Při konsolidaci ekvivalenční metodou je dosahováno zanedbatelně lepších výsledků než při konsolidaci plné metody. Velmi malý rozdíl je zřejmě v důsledku toho, že i přesto, že dceřiná společnost dosahuje opět nejlepších výsledků, tak její podíl v konsolidačním celku oproti jiným společnostem je menší.

Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb udává, kolik haléřů čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb. I u tohoto ukazatele mateřské společnosti vychází nízké hodnoty, a to především z důvodu malého provozního výsledku hospodaření. Dceřiná společnost opět ze všech zkoumaných dosahuje nejvyšších hodnot. Se změnou metody se rentabilita tržeb snížila o 0,04 %, jelikož dcera má ve vztahu ke konsolidačnímu celku o hodně nižší tržby.

Porovnání zadluženosti

Ukazatele zadluženosti charakterizují zadluženost podniku a analyzují, v jakém rozsahu jsou aktiva financována cizími zdroji. Cizí zdroje jsou v podniku nezbytné, ale musí se kontrolovat, aby nedocházelo k příliš vysokému zatížení finančními náklady.

Tabulka č. 8: Ukazatele zadluženosti

Zadluženost	Původní KÚZ	Nová KÚZ	Matka	Dcera
Celková zadluženost	28,87 %	29,42 %	31,43 %	20,28 %
Koeficient samofinancování	71,13 %	70,58 %	68,57 %	79,72 %

Vlastní zpracování

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že jak mateřská společnost, tak i dceřiná společnost svou činnost financují převážně z vlastních zdrojů. K žádnému zvratu ve výsledcích nedochází ani při změně metody, tudíž lze tyto společnosti považovat za finanční stabilní. Vyšší koeficient samofinancování vyjadřuje nízké riziko pro věřitele, především pro banku při poskytnutí úvěru. Naopak nepoměr mezi cizími a vlastními zdroji značí nevyváženou kapitálovou strukturu.

Porovnání likvidity

Ukazatel likvidity předurčuje schopnost společnosti dostát svých krátkodobých závazků, a to i použitím přeměny určité složky majetku. Likvidita se v rámci konsolidované účetní závěrky zaměřuje pouze na solventnost společnosti, neboť celku nevzniká povinnost hradit závazky v rámci skupiny podniků.

Tabulka č. 9: Ukazatel likvidity

Likvidita	Původní KÚZ	Nová KÚZ	Matka	Dcera
Běžná likvidita	2,09	2,08	1,47	5,28

Vlastní zpracování

Z běžné likvidity je patrné, že dcera i konsolidační celek dosahují doporučených hodnot, které se pohybují v intervalu od 1,5-2,5. Nejnižší hodnoty dosahuje mateřská společnost. Mateřská společnost si ve svých dcerách může tvořit platební rezervu, kterou lze využít pomocí kapitálových toků. Konsolidovaná účetní závěrka s ekvivalenční metodou dosahuje doporučeného intervalu, stejně jako nová konsolidovaná účetní závěrka po uplatnění plné metody. Změna metod nevedla ke změně stavu běžné likvidity, přestože nejlepší oběžnou likviditu vykazuje právě dcera, u které došlo ke změně metody.

4.4.2 Analýza ukazatele Index IN05

Index IN05 (index důvěryhodnosti) hodnotí finanční zdraví českých podniků. Vzhledem k tomu, že tento model vychází ze souboru skutečných českých podniků, byl z bankrotních modelů vybrán jako vhodný ukazatel.

Tabulka č. 10: Index IN05

	Váhy indexu	Původní KÚZ	Nová KÚZ	Matka	Dcera
A/CZ	0,13	0,450	0,442	0,413	0,641
EBIT/NÚ	0,04	46,081	50,578	0,000	0,000
EBIT/A	3,97	0,076	0,082	0,031	0,400
V/A	0,21	0,276	0,275	0,284	0,177
OA/KRZ	0,09	0,188	0,187	0,132	0,475
IN05		47,071	51,564	0,861	1,693
OHROŽEN		NE	NE	ANO	NE

Vlastní zpracování

Dle vypočítaných hodnot indexu IN05 se konsolidační celek v případě ekvivalenční i plné metody nachází hodně vysoko nad doporučenou hodnotou 1,6, což značí, že podnik tvoří hodnotu pro své vlastníky a není ohrožen bankrotem. V případě

uplatnění plné metody je hodnota modelu ještě vyšší. Tato situace je zapříčiněna poměrem mezi vysokým ziskem a nákladovými úroky, které jsou zanedbatelné. Pouze mateřská společnost se na základně individuálních účetních výkazů nachází pod hraniční hodnotou 0,9, která značí velmi vážné finanční problémy. Na rozdíl od mateřské společnosti se dceřiná společnost nachází za hranicí aktivního podniku.

4.5 Vyhodnocení dopadu změny konsolidační metody

Diplomová práce se zabývá hodnocením dopadu nákupu podílu při změně konsolidační metody na konsolidovanou účetní závěrku. Při změně je vhodné nejprve pracovat s rozvahou, jelikož je třeba udělat více úpravných kroků než ve výkazu zisku a ztráty.

Aby bylo možné změnit konsolidační metodu, bylo potřeba stávající ekvivalenční metodu z konsolidovaných účetních výkazů vyloučit. Nejdříve bylo třeba vypočítat veškeré položky, které souvisí s ekvivalenční metodou a následně je odečíst od konsolidované účetní závěrky. Jedná se o cenné papíry v ekvivalenci, výsledek hospodaření v ekvivalenci, konsolidační rezervní fond a také odepsaný konsolidační rozdíl, který byl ponechán v minulém výsledku hospodaření. Následně bylo třeba přičíst k dlouhodobému finančnímu majetku původně vyloučené cenné papíry, které připadly matce v dceři. Vzhledem k tomu, že ekvivalenční metodou nebyla konsolidována pouze řešená společnost, jsou zde zůstatkové hodnoty výše uvedených položek.

Následně mateřská společnost přikoupila dalších 40 % podílu na základním kapitálu dceřiné společnosti k 1.1.2015 za 199 286 tis. Kč, ve které již vlastní 30 %. Přikoupení podílu se projevilo v navýšení položky dlouhodobého finančního majetku a rovněž navýšení krátkodobých závazků. V dalším kroku byla zahrnuta plná metoda do konsolidovaných výkazů, a to přičtením veškerých položek z dceřiné účetní závěrky. Následně bylo třeba vypočítat konsolidační rozdíl a jeho odpisy. Následovalo vyloučení podílu z dlouhodobého finančního majetku v celkové výši 70 % v rámci vylučování vzájemných transakcí. V pasivech došlo k úpravě vlastního kapitálu, který byl rozdělen na většinový a menšinový podíl. Výkaz zisku a ztráty posléze funguje jako kontrola rozvahy, neboť poskytuje shodný výsledek hospodaření. Tato shoda znamená, že veškeré provedené operace v rozvaze byly žádoucí. Pro srovnání původní a nové konsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty je vytvořena následující tabulka.

Tabulka č. 11: Srovnání ekvivalenční a plné metody konsolidace – rozvaha

		Ekvivalenční metoda	Plná metoda
	AKTIVA CELKEM	32 982 187	33 475 274
B.	Dlouhodobý majetek	16 014 586	15 929 262
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 932 160	1 932 743
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12 726 073	12 788 342
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	55 836	55 836
B.IV.	Kladný konsolidační rozdíl	38 092	59 801
B.V.	Záporný konsolidační rozdíl	-1 678 859	-1 678 859
B.VI.	Cenné papíry v ekvivalenci	2 941 284	2 793 108
C.	Oběžná aktiva	16 951 072	17 506 149
C.I.	Zásoby	5 428 323	5 441 528
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	20 761	24 211
C.III.	Krátkodobé pohledávky	11 322 528	11 805 820
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	179 460	234 590
D.	Časové rozlišení	16 529	18 154
	PASIVA CELKEM	32 982 187	33 475 274
A.	Vlastní kapitál	23 459 608	23 627 774
A.I.	Základní kapitál	12 390 257	12 390 257
A.II.	Kapitálové fondy	1 348	1 348
A.III.	Fondy ze zisku	1 175 174	1 539 198
A.III.1	Rezervní fond	1 175 174	1 175 174
A.III.2	Jiné fondy	0	364 024
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	8 741 009	8 741 009
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	802 065	822 055
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	535 595	571 435
A.V.2	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	266 470	250 620
A.VI.	Konsolidační rezervní fond	349 755	-14 269
A.VII.	Menšinové podíly – vlastní kapitál		148 176
A.VII.1.	Menšinové podíly – základní kapitál		120 000
A.VII.2.	Menšinové podíly – fondy ze zisku		12 326
A.VII.3.	Menšinové podíly – výsledku hospodaření minulých let		
A.VII.4.	Menšinové podíly – výsledku hospodaření běžného účetního období		15 850
B.	CIZÍ ZDROJE	9 522 579	9 847 498
B.I.	Rezervy	830 746	851 213
B.II.	Dlouhodobé závazky	580 952	580 952
B.III.	Krátkodobé závazky	8 110 780	8 415 232
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	101
C	Časové rozlišení	0	2

Vlastní zpracování

Tabulka č. 12: Srovnání ekvivalenční a plné metody konsolidace – VZZ

		Ekvivalenční metoda	Plná metoda
I.	Tržby za prodej zboží	299 932	312 991
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	286 019	299 484
+	OBCHODNÍ MARŽE	13 913	13 507
II.	Výkony	34 863 830	35 368 003
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	34 863 830	35 368 277
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-323 538	-323 812
II.3.	Aktivace	571 706	571 706
B.	Výkonová spotřeba	28 813 257	29 195 828
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	23 278 833	23 632 092
B.2.	Služby	5 534 424	5 563 736
+	PŘIDANÁ HODNOTA	6 064 486	6 185 682
C.	Osobní náklady	4 018 092	4 060 008
D.	Daně a poplatky	61 267	61 685
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 000 546	1 006 799
	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	88 759	88 759
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	3 810	2 667
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	648 786	649 367
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	595 579	596 058
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	493 151	501 724
IV.	Ostatní provozní výnosy	6 888 128	6 888 385
H.	Ostatní provozní náklady	6 889 854	6 891 841
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	627 860	689 125
X.	Výnosové úroky	308 957	312 694
N.	Nákladové úroky	545	545
XI.	Ostatní finanční výnosy	283 257	283 263
O.	Ostatní finanční náklady	561 654	562 655
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	33 758	36 500
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	126 023	138 340
Q.1.	- splatná	188 962	200 260
Q.2.	- odložená	-62 939	-61 920
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	535 595	587 285
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření bez podílu ekvivalence	535 595	571 435
	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence	535 595	549 726
	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období		15 850
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	266 470	250 620
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	802 065	822 055
*****	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	928 088	960 395

Vlastní zpracování

Z výše uvedených tabulek vyplývá, že se v rozvaze na straně pasiv nejvíce změnila položka krátkodobých závazků. Jejich navýšení bylo převážně způsobeno přikoupením 40% podílu mateřskou společností. Z tohoto je zřejmé, že za horší výsledky nemůže dceřiná společnost, která vykazovala vždy nejvyšší hodnoty ve všech ukazatelích, nýbrž nákup podílu za vysokou cenu. Na straně aktiv došlo k nejvýraznější změně v položkách krátkodobých pohledávek, které narostly, což značí, že má dcera více nesolventních zákazníků. Z rozvahy rovněž vyplývá, že došlo k poklesu dlouhodobého majetku oproti oběžným aktivům, které narostly vlivem vyšších krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku. Z výkazu zisku a ztráty lze považovat za pozitivní, že výkony vlivem změny metody vzrostly více oproti výkonové spotřebě. Lze tedy konstatovat, že dceřiná společnost vykazuje vesměs pozitivní výsledky.

4.6 Zhodnocení vlivu nákupu podílu na ekonomickou situaci podniku

Změna konsolidační metody vlivem nákupu podílu má vliv na ekonomickou situaci koncernu. Výsledky finanční analýzy pro ekvivalenční i plnou metodu konsolidace jsou shrnuty v následující tabulce.

Tabulka č. 13: Souhrn všech ukazatelů

Ukazatel	Ekvivalenční metoda	Plná metoda
ROI	1,90 %	2,06 %
ROE	3,42 %	3,48 %
ROA	2,43 %	2,46 %
ROS	2,28 %	2,30 %
Celková zadluženost	28,87 %	29,42 %
Koeficient samofinancování	71,13 %	70,58 %
Běžná likvidita	2,09	2,08
IN05	47,07	51,56

Vlastní zpracování

Na základě uskutečněných propočtů poměrových ukazatelů a indexu IN05 lze konstatovat, že mateřská společnost dosahuje nejhorších výsledků ve všech provedených výpočtech, což značí její špatné hospodaření. Naproti tomu dceřiná společnost vykazuje ve všech provedených výpočtech velmi pozitivní výsledky a vypovídá to o jejím efektivním hospodaření. Zhodnocení ekonomické situace konsolidačního celku poukazuje na nízké hodnoty zadlužení, ale také nízké hodnoty rentabilit.

Rozdíly mezi původní a novou konsolidovanou účetní závěrkou nejsou nijak velké. Nová konsolidovaná účetní závěrka vykazuje lepší hodnoty rentability investovaného kapitálu, než je tomu s ekvivalenční metodou. V ostatních ukazatelích rentability došlo spíše k mírnému poklesu, který je způsoben tím, že se v čitateli nachází čistý zisk, jenž je očištěn o daň, oproti rentabilitě investovaného kapitálu, který má v čitateli EBIT. Došlo také k mírnému nárůstu zadlužení, a to především v důsledku nákupu podílu, nikoliv vlivem dceřiné společnosti. I přes tento mírný nárůst konsolidační celek není nadměrně zadlužen, svoji činnost financuje ze 70 % vlastními zdroji. Z výsledků indexu IN05 konsolidační celek po změně metody není ohrožen bankrotem, nenachází se ani v šedé zóně. Výsledky tohoto indexu vzrostly, a to díky vyššímu zisku a žádným nákladovým úrokům na straně dcery. Změna běžné likvidity je nevýznamná, došlo k poklesu tohoto ukazatele o 0,01.

Z finanční analýzy vyplývá, že zvýšení podílu dceřiné společnosti konsolidačnímu celku v některých ohledech zlepšil finančních ukazatele, v jiných došlo k mírnému poklesu. Lze poukázat především na nízké hodnoty rentability, které byly nízké i při konsolidaci s ekvivalenční metodou, což poukazuje na špatné hospodaření uvnitř koncernu. Nová konsolidovaná účetní závěrka vykazuje vyšší krátkodobé závazky, a to v důsledku přikoupení podílu. Dceřiná společnost sama o sobě dosahuje nejlepších hodnot. Dopad nákupu obchodního podílu na konsolidační celek má po všech známých skutečnostech pozitivní vliv.

ZÁVĚR

Hlavním cílem diplomové práce bylo zhodnocení dopadu změny metody konsolidace na ekonomickou situaci konsolidovaného celku ArcelorMittal Ostrava. Změna metody konsolidace byla provedena jako důsledek nákupu obchodního podílu v MG Odra Gas, spol. s r. o. Dalším úkolem bylo sestavení nové konsolidované účetní závěrka na základě změny konsolidační metody a stanovení návrhu nákupu podílu.

První část této práce byla zaměřena na teoretická východiska související s problematikou konsolidované účetní závěrky. Jednalo se především o vysvětlení pojmů, legislativní úpravu spojenou s konsolidací a její obecná pravidla, vymezení míry vlivu, konsolidační rozdíl, jednotlivé metody konsolidace a následně postupy pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Teoretická část je uzavřena vybranými ekonomickými ukazateli sloužící pro srovnání původní a nové konsolidované účetní závěrky.

V analýze současného stavu byla představena mateřská společnost a vymezen konsolidační celek. Dále byla věnována pozornost změně metody konsolidace u jedné vybrané účetní jednotky z ekvivalenční metody na metodu plnou, a to v důsledku navýšení podílu na hlasovacích právech mateřskou společností. V této části byly využity poznatky z teoretické části. Nejdříve bylo nutné vyjmout veškeré prvky ekvivalenční metody. Poté byl proveden nákup podílu a vypočítán nový konsolidační rozdíl, který vznikl přikoupením tohoto podílu. Jakmile byla vyjmuta ekvivalenční metoda a vypočítán konsolidační rozdíl, mohla být dceřiná společnost konsolidována plnou metodou. Po všech předchozích úpravách byla sestavena nová konsolidovaná rozvaha a nový konsolidovaný výkaz zisku a ztráty. Posledním krokem byla původní konsolidovaná účetní závěrka, nová konsolidovaná účetní závěrka, mateřská a dceřiná společnost podrobena finančním ukazatelům (poměrovým) a indexu IN05 pro zjištění dopadu nákupu podílu na ekonomickou situaci konsolidovaného celku.

Ze srovnání původních a nových konsolidovaných účetních výkazu je změna výsledků velmi malá. Bylo zjištěno, že došlo k mírnému nárůstu cizích zdrojů, jejichž změnu vyvolalo navýšení krátkodobých závazků vlivem nákupu podílu, ke zlepšení rentability investovaného kapitálu a k mírnému poklesu ostatních rentabilit. Došlo také k navýšení

indexu IN05, neboť dceřiná společnost nevykazuje žádné nákladové úroky. V rámci analýzy jednotlivých ukazatelů bylo zjištěno, že hospodaření dceřiné společnosti je na velmi dobré úrovni, neboť ve všech sledovaných ukazatelích dosahovala nejlepších hodnot. Vzhledem k tomu, že mateřská společnost je největším odběratelem MG Odra Gas, spol. s r.o., která vykazuje velmi dobrých výsledků oproti své mateřské společnosti, není zde žádný závažný důvod pro nepřikoupení podílu. Samozřejmě veškeré rozhodnutí bude záležet na samotném managementu společnosti.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Monografické publikace

- 1) HARNA, L., 1996. *Konsolidovaná účetní závěrka*. Praha: Bilance. ISBN neuvedeno.
- 2) HARNA, L., 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka: komentář: kvalifikovaný výklad změn, platných od roku 2002 na základě opatření MF*. Praha: Bilance. ISBN 80-863-7131-X.
- 3) HARNA, L., 2006. *Současná problematika konsolidace*. Metodické aktuality 5/2006. 1. vyd. Praha: Svaz účetních Praha. ISSN 1211-41378.
- 4) HRDÝ, M. a J. STROUHAL, 2010. *Finanční řízení*. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7357-580-9.
- 5) KISLINGEROVÁ, E. a kol., 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-194-9.
- 6) KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4456-8.
- 7) LOJA, R., 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka: praktická příručka pro sestavování v souladu s Mezinárodními účetními standardy a českými předpisy*. Praha: Bilance. ISBN 80-86371-30-1.
- 8) LOJA, R. a R. JONÁŠ, 2016. *Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech*. Praha: 1.VOX a.s. ISBN 978-80-87480-52-6.
- 9) MRKVIČKA, J. a P. KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI. ISBN 80-735-7219-2.
- 10) RŮČKOVÁ, P., 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-5534-2.
- 11) SEDLÁČEK, J., 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-3386-6.
- 12) SEDLÁČEK, J., 2009. *Účetnictví přeměn obchodních společností*. Brno: MU ESF. ISBN 978-80-210-4962-8.
- 13) SCHOLLEOVÁ, H., 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4004-1.

- 14) SKÁLOVÁ, J., 2012. *Účetní a daňové souvislosti přeměn obchodních společností*. Praha: Wolters Kluwer ČR. ISBN 978-80-7357-967-8.
- 15) SLÁDKOVÁ, E., J. MRKVIČKA, A. ŠRÁMKOVÁ a kol., 2009. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI. ISBN 978-80-7357-434-5.
- 16) VOMÁČKOVÁ, H., 2009. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí: vyšší účetnictví*. 4. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Bova Polygon. ISBN 978-80-7273-157-2.
- 17) ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ, 2013. *Konsolidace účetních výkazů: Principy a praktické aplikace*. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-95-8.

Internetové zdroje

- 18) ARCELORMITTAL. *ArcelorMittal Ostrava a.s.* [online]. 2017 [cit. 2017-03-19]. Dostupné z: <https://ostrava.arcelormittal.com>
- 19) KOMORA AUDITORŮ ČESKÉ REPUBLIKY. *České účetní standardy: český účetní standard pro podnikatele* [online]. 2004 [cit. 2017-03-19]. Dostupné z: <http://www.kacr.cz/ceske-ucetni-standardy>
- 20) MG Odra Gas, spol. s r.o. *Profil společnosti* [online]. 2017 [cit. 2017-03-19]. Dostupné z: https://www.mgog.cz/cz_profil.htm

Zákony

- 21) Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 6. listopadu 2002.
- 22) Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb.) ze dne 25. ledna 2012.
- 23) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví (zákon č. 563/1991 Sb.) ze dne 12. prosince 1991.

Ostatní

- 24) ArcelorMittal Ostrava a.s. *Konsolidovaná výroční zpráva 2015*. Ostrava, 2016.
- 25) ArcelorMittal Ostrava a.s. *Konsolidovaná výroční zpráva 2014*. Ostrava, 2015.
- 26) ArcelorMittal Ostrava a.s. *Výroční zpráva 2015*. Ostrava, 2016.
- 27) FEDOROVÁ, A. *Konsolidace účetní závěrky*. Přednáška. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, únor–květen 2016.
- 28) HARNA, L. *Základní rozšíření povinnosti konsolidace – 1. díl*. Účetní - portál.cz. 2016. ISSN 1805-6407.
- 29) MG Odra Gas, spol. s r. o. *Výroční zpráva 2015*. Vratimov, 2016.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek č. 1: Přímý a nepřímý vliv	15
Obrázek č. 2: Organizační schéma konsolidačního celku	41

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec č. 1: Konsolidační rozdíl	25
Vzorec č. 2: Rentabilita vloženého kapitálu	34
Vzorec č. 3: Rentabilita vlastního kapitálu	35
Vzorec č. 4: Rentabilita celkových aktiv	35
Vzorec č. 5: Rentabilita tržeb	35
Vzorec č. 6: Celková zadluženost.....	36
Vzorec č. 7: Koeficient samofinancování	36
Vzorec č. 8: Okamžitá likvidita	37
Vzorec č. 9: Index IN05	37

SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1: Vyjmutí ekvivalenční metody v tis. Kč – rozvaha.....	46
Tabulka č. 2: Vyjmutí ekvivalenční metody v tis. Kč – VZZ	47
Tabulka č. 3: Přikoupení podílu v tis. Kč	48
Tabulka č. 4: Výpočet konsolidačního rozdílu	50
Tabulka č. 5: Uplatnění plné metody v tis. Kč – rozvaha.....	51
Tabulka č. 6: Uplatnění plné metody v tis. Kč – VZZ.....	54
Tabulka č. 7: Ukazatele rentability	56
Tabulka č. 8: Ukazatele zadluženosti	57
Tabulka č. 9: Ukazatel likvidity.....	58
Tabulka č. 10: Index IN05	58
Tabulka č. 11: Srovnání ekvivalenční a plné metody konsolidace – rozvaha	60
Tabulka č. 12: Srovnání ekvivalenční a plné metody konsolidace – VZZ.....	61
Tabulka č. 13: Souhrn všech ukazatelů	62

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1: Rozvaha MG Odra Gas, spol. s r.o.

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztráty MG Odra Gas, spol. s r.o.

Příloha č. 3: Rozvaha ArcelorMittal Ostrava a.s.

Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztráty ArcelorMittal Ostrava a.s.

Příloha č. 5: Konsolidovaná rozvaha ArcelorMittal Ostrava a.s.

Příloha č. 6: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty ArcelorMittal Ostrava a.s.

Příloha č. 1: Rozvaha MG Odra Gas, spol. s r.o.

ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2015 (v netto; v tis. Kč)			
ozn.	AKTIVA	2015	2014
	AKTIVA CELKEM	619 554	604 376
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ KAPITÁL		
B.	DLOUHODOBÝ MAJETEK	62 852	61 962
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	583	238
B.I.1.	Zřizovací výdaje		
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje		
B.I.3.	Software	543	79
B.I.4.	Ocenitelná práva		
B.I.5.	Goodwill		
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	40	159
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek		
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	62 269	61 724
B.II.1.	Pozemky	6 531	6 531
B.II.2.	Stavby	31 131	33 205
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	21 468	16 979
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů		
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny		
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek		
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 139	5 009
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku		
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek		
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách		
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba, podstatný vliv		
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek		
B.III.6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek		
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek		
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	555 077	540 895
C.I.	Zásoby	13 205	9 374
C.I.1.	Materiál	10 709	6 557
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	123	186
C.I.3.	Výrobky	2 373	2 631
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		
C.I.5.	Zboží		
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby		

C.II.	Dlouhodobé pohledávky	3 450	4 497
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů		
C.II.2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba		
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv		
C.II.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení		
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy		
C.II.6.	Dohadné účty aktivní		
C.II.7.	Jiné pohledávky		28
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	3 450	4 469
C.III.	Krátkodobé pohledávky	483 292	458 949
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	134 080	92 819
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	340 000	340 000
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv		
C.III.4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení		
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	2 607	2 754
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	34	149
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	5 847	22 518
C.III.9.	Jiné pohledávky	724	709
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	55 130	68 075
C.IV.1.	Peníze	450	306
C.IV.2.	Účty v bankách	54 680	67 769
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly		
C.IV.4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek		
D.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	1 625	1 519
D.I.1.	Náklady příštích období	868	696
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období		
D.I.3.	Příjmy příštích období	757	823
	PASIVA CELKEM	619 554	604 376
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	493 919	498 215
A.I.	Základní kapitál	400 000	400 000
A.I.1.	Základní kapitál	400 000	400 000
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Kapitálové fondy		
A.II.1.	Emisní ážio		
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy		
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při změnách společnosti		
A.II.5.	Rozdíly z přeměn společnosti		
A.II.6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti		
A.III.	Fondy ze zisku	41 086	41 086
A.III.1.	Rezervní fond	40 000	40 000

A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	1 086	1 086
A.IV.	Výsledek hospodaření z minulých let		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk z minulých let		
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	52 833	57 129
B.	CIZÍ ZDROJE	125 633	106 159
B.I.	Rezervy	20 640	11 779
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	17 640	8 820
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmů		
B.I.4.	Ostatní rezervy	2 827	2 959
B.II.	Dlouhodobé závazky		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů		
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv		
B.II.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
B.II.6.	Vydané dluhopisy		
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
B.II.8.	Dohadné účty pasivní		
B.II.9.	Jiné závazky		
B.II.10.	Odložený daňový závazek		
B.III.	Krátkodobé závazky	105 166	94 380
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	72 925	59 431
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv		
B.III.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	1 762	1 768
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 014	1 013
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 954	2 117
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy		
B.III.9.	Vydané dluhopisy		
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	27 439	29 972
B.III.11.	Jiné závazky	72	79
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry		
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	2	2
C.I.1.	Výdaje příštích období	2	2
C.I.2.	Výnosy příštích období		

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztráty MG Odra Gas, spol. s r.o.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění k 31. prosinci 2015 (v tis. Kč)			
		2015	2014
I.	Tržby za prodej zboží	13 059	13 569
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	13 465	13 991
+	OBCHODNÍ MARŽE	-406	-422
II.	Výkony	504 173	502 777
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	504 447	502 374
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-274	403
II.3.	Aktivace		
B.	Výkonová spotřeba	382 571	386 987
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	353 259	345 315
B.2.	Služby	29 312	41 672
+	PŘIDANÁ HODNOTA	121 196	115 368
C.	Osobní náklady	41 916	41 351
C.1.	Mzdové náklady	29 021	29 484
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti družstva	1 172	240
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10 078	9 947
D.4.	Sociální náklady	1 645	1 680
D.	Daně a poplatky	418	423
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 253	7 201
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	581	
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	5	
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	576	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	479	
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2.	Prodaný materiál	479	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	8 573	-3 673
IV.	Ostatní provozní výnosy	257	652
H.	Ostatní provozní náklady	1 987	2 999
V.	Převod provozních výnosů		0
I.	Převod provozních nákladů		0
*	PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	62 408	67 719

VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII.1.	Výnosy z podílů z ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	3 737	4 122
N.	Nákladové úroky		
XI.	Ostatní finanční výnosy	6	
O.	Ostatní finanční náklady	1 001	1 119
XII.	Převod finančních nákladů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	2 742	3 003
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	12 317	13 593
Q.1.	- splatná	11 298	12 997
Q.2.	- odložená	1 019	596
**	VÝSLEDEK HODPODAŘENÁ ZA BĚŽNOU ČINNOST	52 833	57 129
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti		
S.1.	- splatná		
S.2.	- odložená		
*	MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ		
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)		
***	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+ / -)	52 833	57 129
****	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (+ / -)	65 150	70 722

Příloha č. 3: Rozvaha ArcelorMittal Ostrava a.s.

ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2015 (v netto; v tis. Kč)			
ozn.	AKTIVA	2015	2014
	AKTIVA CELKEM	27 793 398	51 502 944
B.	DLOUHODOBÝ MAJETEK	16 870 393	16 428 375
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 917 838	1 480 759
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje		
B.I.3.	Software	13 677	6 007
B.I.4.	Ocenitelná práva		11
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	1 904 161	1 473 244
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	11 267 151	11 261 987
B.II.1.	Pozemky	1 180 231	1 180 662
B.II.2.	Stavby	3 969 169	3 939 804
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	5 603 301	4 823 042
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2 046	2 046
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	504 544	1 219 130
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	7 680	97 303
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	3 685 404	3 685 629
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	3 565 677	3 565 677
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	119 476	119 681
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	251	271
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	10 910 817	35 059 478
C.I.	Zásoby	4 217 045	5 234 745
C.I.1.	Materiál	2 129 676	2 641 975
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 240 151	1 609 293
C.I.3.	Výrobky	844 684	979 337
C.I.5.	Zboží	2 534	4 140
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	7 694	8 357
C.II.7.	Jiné pohledávky	7 694	8 357
C.III.	Krátkodobé pohledávky	6 585 412	29 664 864
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 706 580	2 681 124
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	4 225 805	26 765 327
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	595 521	20 643
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	16 875	19 481
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	34 207	171 236
C.III.9.	Jiné pohledávky	6 424	7 653
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	100 666	151 512
C.IV.1.	Peníze	4 936	4 671
C.IV.2.	Účty v bankách	95 730	146 841
D.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	12 188	15 091
D.I.1.	Náklady příštích období	12 188	15 091

	PASIVA CELKEM	27 793 398	51 502 944
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	19 057 922	41 766 693
A.I.	Základní kapitál	12 390 257	12 390 257
A.I.1.	Základní kapitál	12 390 257	12 390 257
A.III.	Fondy ze zisku	1 231 872	1 231 872
A.III.1.	Rezervní fond	1 231 872	1 231 872
A.IV.	Výsledek hospodaření z minulých let	5 144 530	26 217 956
A.IV.1.	Nerozdělený zisk z minulých let	5 144 530	26 217 956
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	291 263	1 927 508
B.	CIZÍ ZDROJE	8 735 476	9 736 231
B.I.	Rezervy	740 018	776 303
B.I.4.	Ostatní rezervy	740 018	776 303
B.II.	Dlouhodobé závazky	551 044	621 113
B.II.9.	Jiné závazky	1 412	1 501
B.II.10.	Odložený daňový závazek	549 632	619 612
B.III.	Krátkodobé závazky	7 444 381	8 338 815
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	3 023 637	3 531 808
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	120 421	114 478
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	70 021	69 663
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 927 092	1 630 328
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	2 312	109 687
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	2 283 079	2 865 927
B.III.11.	Jiné závazky	17 819	16 924
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	33	
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	33	
C.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ		20
C.I.2.	Výnosy příštích období		20

Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztráty ArcelorMittal Ostrava a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění k 31. prosinci 2015 (v tis. Kč)			
		2015	2014
I.	Tržby za prodej zboží	44 699	520 241
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	42 356	518 065
+	OBCHODNÍ MARŽE	2 343	2 176
II.	Výkony	30 606 475	34 593 758
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	30 592 684	34 048 623
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-321 156	117 189
II.3.	Aktivace	334 947	427 946
B.	Výkonová spotřeba	26 187 587	29 712 366
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	21 161 648	25 070 443
B.2.	Služby	5 025 939	4 641 923
+	PŘIDANÁ HODNOTA	4 421 231	4 883 568
C.	Osobní náklady	2 844 459	2 858 904
C.1.	Mzdové náklady	2 034 066	2 052 701
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti družstva	1 172	1 413
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	761 398	753 700
C.4.	Sociální náklady	47 723	51 090
D.	Daně a poplatky	54 756	50 510
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	888 174	868 942
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	364 294	807 149
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	15 420	610 409
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	348 874	196 740
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	325 044	348 897
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	5 536	165 030
F.2.	Prodaný materiál	319 508	183 867
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	473 390	-56 179
IV.	Ostatní provozní výnosy	6 048 589	9 243 729
H.	Ostatní provozní náklady	6 030 156	9 586 694
*	PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	218 135	1 276 678

J.	Prodané cenné papíry a podíly	20	
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	88 500	348 999
VII.1.	Výnosy z podílů z ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	86 115	347 329
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2 385	1670
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		13 701
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	1 135	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	205	-37 483
X.	Výnosové úroky	284 519	638 329
N.	Nákladové úroky		1 828
XI.	Ostatní finanční výnosy	169 116	230 308
O.	Ostatní finanční náklady	401 211	199 658
*	FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	139 564	1 067 334
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	66 436	416 504
Q.1.	- splatná	136 416	262 306
Q.2.	- odložená	-69 980	154 198
**	VÝSLEDEK HODPODAŘENÁ ZA BĚŽNOU ČINNOST	291 263	1 927 508
***	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+ / -)	291 263	1 927 508
****	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (+ / -)	357 699	2 344 012

Příloha č. 5: Konsolidovaná rozvaha ArcelorMittal Ostrava a.s.

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2015 (v tis. Kč)			
		2015	2014
	AKTIVA CELKEM	32 982 187	56 823 414
B.	DLOUHODOBÝ MAJETEK	16 014 586	15 238 402
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 932 160	1 499 169
B.I.3.	Software	22 003	13 744
B.I.4.	Ocenitelná práva		11
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	1 910 157	1 483 677
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		1 737
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12 726 073	12 641 871
B.II.1.	Pozemky	1 510 912	1 511 343
B.II.2.	Stavby	4 154 939	4 122 632
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	6 266 464	5 290 263
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2 135	2 135
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	775 105	1 616 097
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	16 518	99 401
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	55 836	56 061
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	40 900	40 900
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	14 685	14 890
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	251	271
B.IV.	Kladný konsolidační rozdíl	38 092	41 902
B.V.	Záporný konsolidační rozdíl	-1 678 859	-1 767 618
B.VI.	Cenné papíry v ekvivalenci	2 941 284	2 767 017
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	16 951 072	41 564 669
C.I.	Zásoby	5 428 323	6 563 224
C.I.1.	Materiál	2 469 057	2 982 874
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 789 615	2 141 315
C.I.3.	Výrobky	1 133 734	1 352 733
C.I.5.	Zboží	35 853	85 484
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	64	818
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	20 761	18 930
C.II.7.	Jiné pohledávky	11 773	12 513
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	8 988	6 417
C.III.	Krátkodobé pohledávky	11 322 528	34 773 388
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 951 686	3 620 916
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	8 545 437	30 712 049
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	694 539	224 562
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	22 613	24 796
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	100 110	181 666
C.III.9.	Jiné pohledávky	8 143	9 399

C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	179 460	209 127
C.IV.1.	Peníze	6 924	6 172
C.IV.2.	Účty v bankách	172 536	202 955
D.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	16 529	20 343
D.I.1.	Náklady příštích období	16 529	20 343
	PASIVA CELKEM	32 982 187	56 823 414
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	23 459 608	45 726 874
A.I.	Základní kapitál	12 390 257	12 390 257
A.I.1.	Základní kapitál	12 390 257	12 390 257
A.II.	Kapitálové fondy	1 348	1 348
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	1 348	1 348
A.III.	Fondy ze zisku	1 175 175	1 175 175
A.III.1.	Rezervní fond	1 175 174	1 175 174
A.IV.	Výsledek hospodaření z minulých let	8 741 009	29 287 646
A.IV.1.	Nerozdělený zisk z minulých let	8 741 009	29 287 646
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	802 065	2 456 267
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	535 595	2 453 397
A.V.2.	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci	266 470	2 870
A.VI.	Konsolidační rezervní fond	349 755	416 182
B.	CIZÍ ZDROJE	9 522 579	11 096 520
B.I.	Rezervy	830 746	868 864
B.1.4.	Ostatní rezervy	830 746	868 864
B.II.	Dlouhodobé závazky	580 952	641 409
B.II.9.	Jiné závazky	1 412	1 501
B.II.10.	Odložený daňový závazek	579 540	639 908
B.III.	Krátkodobé závazky	8 110 780	9 586 247
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	3 422 987	4 348 670
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	11 298	32 655
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	160 969	160 806
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	99 510	100 846
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 962 570	1 685 432
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	16 827	115 405
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	2 412 211	3 118 908
B.III.11.	Jiné závazky	24 408	23 526
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	101	
C.I.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ		20
C.I.2.	Výnosy příštích období		20

Příloha č. 6: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty ArcelorMittal Ostrava a.s.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu k 31. prosinci 2015 (v tis. Kč)			
		2015	2014
I.	Tržby za prodej zboží	299 932	186 573
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	286 019	175 475
+	OBCHODNÍ MARŽE	13 913	11 098
II.	Výkony	34 863 830	38 953 786
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	34 615 662	38 060 326
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-323 538	222 633
II.3.	Aktivace	571 706	680 827
B.	Výkonová spotřeba	28 813 257	31 199 673
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	23 278 833	25 590 937
B.2.	Služby	5 534 424	5 608 736
+	PŘIDANÁ HODNOTA	6 064 486	7 765 211
C.	Osobní náklady	4 018 092	4 256 734
C.1.	Mzdové náklady	2 869 938	3 046 615
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti družstva	1 332	1 758
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 079 634	1 133 961
C.4.	Sociální náklady	67 188	74 400
D.	Daně a poplatky	61 267	66 710
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 000 546	1 050 832
	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	88 759	7 447
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	3 810	3 810
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	648 786	1 227 627
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	30 052	605 845
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	618 734	621 782
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	595 579	756 886
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	9 214	168 996
F.2.	Prodaný materiál	586 365	587 890
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	493 151	-11 631
IV.	Ostatní provozní výnosy	6 888 128	9 302 805
H.	Ostatní provozní náklady	6 889 854	10 048 981
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	627 860	2 130 768

J.	Prodané cenné papíry a podíly	20	
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	5 103	15 234
VII.1.	Výnosy z podílů z ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	2 718	15 234
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2 385	1670
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		13 701
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	1 135	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	205	32
X.	Výnosové úroky	308 957	678 391
N.	Nákladové úroky	545	2 159
XI.	Ostatní finanční výnosy	283 257	418 507
O.	Ostatní finanční náklady	561 654	255 871
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	33 758	867 771
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	126 023	545 142
Q.1.	- splatná	188 962	390 515
Q.2.	- odložená	-62 939	154 627
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	535 595	2 453 397
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence	535 595	2 453 397
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	266 470	2 870
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	802 065	2 456 267
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	928 088	3 001 409