VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ
FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ
INSTITUTE OF FINANCES

ZHODNOCENÍ VLIVU PRODEJE PODÍLU V DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI NA EKONOMICKOU SITUACI VYBRANÉHO KONCERNU

ASSESSING THE IMPACT OF SUBSIDIARY SALE ON ECONOMIC SITUATION IN SELECTED CONCERN

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE — Bc. Markéta Čáslavská
AUTHOR

VEDOUCÍ PRÁCE — Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.
SUPERVISOR

BRNO 2017

VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ FAKULTA PODNIKATELSKÁ

Zadání diplomové práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	**Bc. Markéta Čáslavská**
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:

Zhodnocení vlivu prodeje podílu v dceřiné společnosti na ekonomickou situaci vybraného koncernu

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:

Primárním cílem diplomové práce je zhodnocení vlivu prodeje podílu dceřiné společnosti v rámci konsolidovaného celku na jeho ekonomickou situaci.

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 se zabývá problematikou konsolidace účetní závěrky. První část diplomové práce obsahuje teoretické východiska pro zpracování konsolidované účetní závěrky. Následně jsou teoretické poznatky aplikovány do praktické části diplomové práce, která se zabývá zhodnocením vlivu prodeje podílu v dceřiné společnosti na ekonomickou situaci vybraného koncernu.

ABSTRACT

The master's thesis deals with the issue of consolidated financial statement. The first part of the master's thesis contains the theoretical basis for the preparation of the consolidated financial statements. Subsequently, the theoretical knowledge is applied to the practical part of the master's thesis, which deals with the preparation of the consolidated financial statements of the analyzed entity.

KLÍČOVÁ SLOVA

Konsolidovaná účetní závěrka, mateřská společnost, dceřiná společnost, konsolidační celek, míra vlivu, metody konsolidace, finanční analýza.

KEYWORDS

Consolidate financial statements, parent company, subsidiary, consolidation group, level of impact, methods of consolidation, financial analysis.

BIBLIOGRAFICKÁ CITACE

ČÁSLAVSKÁ, M. *Zhodnocení vlivu prodeje podílu v dceřiné společnosti na ekonomickou situaci vybraného koncernu.* Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 71 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D..

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

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

V Brně dne

…….

Podpis

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala vedoucí mé diplomové práce Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D. za její konzultace, připomínky a užitečné rady při zpracování diplomové práce.

OBSAH

ÚVOD 7

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ 8

1 TEORETICKÁ ČÁST 9

1.1 Spojování podniků 9

1.2 Legislativní úprava v České republice 10

1.3 Vymezení základních pojmů 12

1.4 Konsolidovaná účetní závěrka 14

1.4.1 Základní obsah a forma konsolidované účetní závěrky 15

1.4.2 Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky 16

1.4.3 Osvobození od konsolidace, vyloučení z konsolidace 17

1.5 Konsolidační rozdíl 19

1.6 Konsolidační pravidla 20

1.7 Postup sestavování konsolidované účetní závěrky 20

1.8 Metody konsolidace účetní závěrky 21

1.8.1 Plná metoda 21

1.8.2 Poměrná metoda 23

1.8.3 Ekvivalenční metoda 24

1.9 Vylučování vzájemných vztahů 26

1.10 Ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky 28

2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE 32

2.1 Představení mateřské společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. 32

2.2 Informace o konsolidovaných účetních jednotkách 34

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ 37

3.1 Vyloučení plné metody 37

3.2 Ekvivalenční metoda 46

3.2.1 Cenné papíry ... 47
3.2.2 Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci ... 48
3.2.3 Rozdíl z prodeje ... 48
3.2.4 Konsolidovaná rozvaha ... 49
3.2.5 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty ... 52
3.3 Zhodnocení vlivu prodeje podílu na ekonomickou situaci konsolidačního celku… ... 55
ZÁVĚR ... 63
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY ... 65
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK ... 68
SEZNAM SCHÉMAT ... 69
SEZNAM VZORCŮ ... 69
SEZNAM TABULEK ... 70
SEZNAM PŘÍLOH ... 71

ÚVOD

Jedním z faktorů, který nejvíce ovlivňuje ekonomické prostředí je světová globalizace. Díky globalizaci národních ekonomik roste význam transformace obchodních společností, tedy i význam konsolidované účetní závěrky a informací, které konsolidovaná účetní závěrka poskytuje.

Mezi základní způsoby transformace obchodní společnosti patří fúze a akvizice. Mezi nejčastější motivy pro realizaci fúze či akvizice patří například zvýšení podílu na trhu, proniknutí na nové trhy, odstranění konkurence či daňové zvýhodnění, které spočívá v možnosti uplatnit si ztrátu jedné společnosti oproti druhé společnosti.

Nárůst významu konsolidované účetní závěrky souvisí především s podstatným nárůstem úlohy kapitálového trhu ve 20. století, kdy došlo k rozvoji podnikatelských aktivit a ke vzniku nejrůznějších kapitálových vazeb mezi jednotlivými společnostmi. Konsolidovaná účetní závěrka je výsledkem konsolidace individuálních účetních závěrek podnikatelských subjektů. Jedná se o kapitálově propojené společnosti, což znamená, že jeden subjekt má podíl na vlastním kapitálu v jiném subjektu. Konsolidovaná účetní závěrka slouží nejen akcionářům mateřské společnosti, ale mnohem širšímu okruhu uživatelů. Jejím úkolem je poskytnout uživatelům spolehlivé informace a co nejlépe vyjádřit finanční situaci skupiny jednotek.

Sestavení konsolidované účetní závěrky je oproti sestavení individuálních účetních závěrek složitější. Konsolidaci účetních závěrek nalezneme v mezinárodní i tuzemské legislativě. Pro potřeby diplomové práce bude konsolidovaná účetní závěrka sestavena dle české právní úpravy.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Hlavním cílem diplomové práce je zhodnocení vlivu prodeje podílu v dceřiné společnosti na ekonomickou situaci vybraného koncernu. Ke splnění hlavního cíle je třeba dosáhnout dílčích cílů, mezi které patří:

- správné stanovení metody konsolidace, neboť prodej podílu bude mít dopad na změnu metody konsolidace,
- výpočet specifických položek metody konsolidace,
- sestavení nové konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek.

Na základě výsledků dílčích cílů bude možno formulovat zhodnocení vlivu prodeje podílu na ekonomickou situaci koncernu. Ekonomické zhodnocení situace bude provedeno pomocí vybraných ukazatelů finanční analýzy, konkrétně pomocí poměrových ukazatelů.

Teoretická část práce obsahuje teoretické poznatky týkající se konsolidované účetní závěrky. Jelikož je v diplomové práci využita terminologie, která se při konsolidaci účetní závěrky používá, je nutné s danými pojmy seznámit. Teoretická část obsahuje základný pojmy, konsolidační pravidla a metody, požadavky pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Poslední kapitolu v teoretické části tvoří ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky, kde jsou představeny postupy vedoucí k identifikaci vlivu změny podílu na ekonomickou situaci koncernu.

Praktická část diplomové práce vychází z teoretických poznatků obsažených v teoretické části. V praktické části bude představen konsolidační celek, u něhož dojde k simulaci prodeje podílu v dceřiné společnosti. Tento prodej podílu bude mít vliv na změnu konsolidační metody. Při splnění postupu konsolidace bude sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka, která bude následně zhodnocena, zda došlo ke změně ekonomické situace koncernu. Ekonomické zhodnocení bude provedeno pomocí metod finanční analýzy a to konkrétně ukazateli rentability, likvidity a zadluženosti. Na základě výpočtu jednotlivých ukazatelů bude zhodnoceno, zda prodej podílu dceřiné společnosti ovlivnil ekonomickou situaci koncernu. Při zpracování praktické části bude použita zejména metoda analýzy a komparace.

1 TEORETICKÁ ČÁST

Teoretická část diplomové práce se zaměřuje na teoretické poznatky týkající se konsolidované účetní závěrky. V této kapitole jsou vysvětleny základní pojmy, představeny konsolidační pravidla, postupy sestavení konsolidované účetní závěrky a také jednotlivé metody konsolidace. Poslední kapitolu teoretické části tvoří ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky, které bude uskutečněno prostřednictvím ukazatelů finanční analýzy.

1.1 Spojování podniků

Spojování obchodních společností je jeden ze způsobů, jak obchodní společnost transformovat. Společným znakem procesu transformace je dobrovolné zrušení obchodních společností a současně vznik nové společnosti. Spojování obchodních společností bývá někdy označováno jako fúze (Sedláček, 2009).

Spojování obchodních společností se uskutečňuje za účelem vytvoření jednoho ekonomického celku a získání kontroly nad čistými aktivy a hospodářskými operacemi připojené společnosti. Důvodem ke spojování podniků může být například snaha o dosažení vyšší efektivnosti hospodaření, získání lepšího postavení na trhu, lepší kapitálové vybavenosti (Sedláček, 2009).

Akvizice

Akvizicí se označuje převzetí firmy nebo její částí. Může mít různé podoby například koupě obchodního podílu nebo akcií, koupě podniku nebo jeho části popřípadě i vytvoření společného podniku (Trh firem, 2016).

Kapitálovou akvizicí se označuje spojování koupí podílu na vlastním kapitálu získávaného podniku. Podstatou takové akvizice je získávání významného (rozhodujícího, podstatného) vlivu v dceřiné nebo přidružené společnosti. Akvizicí kapitálu dojde k propojení obchodní, finanční, technické, mocenské politiky (Vomáčková, 2002).

Majetková akvizice představuje spojování koupí čistých aktiv (tj. souhrn majetku a závazků). Hodnotově jde o koupi majetkové podstaty podniku. Dochází ke spojení dvou podniků, avšak po právní stránce se postavení podniků nezměnilo (Vomáčková, 2002).

Fúze

Fúze se používá jako souhrnný název pro případy spojování firem. Společnosti mohou být přeměněny formou splynutí, nebo sloučení, převodem jmění společníka, rozdělením nebo změnou právní formy společnosti. Při sloučení dochází k zániku jedné společnosti, jejíž jmění přechází na jinou společnost. Splynutím společnosti zanikají a jejich jmění přechází na nově vzniklou společnost (Trh firem, 2016).

Existují 4 typy fúzí: horizontální, vertikální, konglomerátní a kongerenické. Horizontální fúze znamenají sloučení, nebo splynutí společnosti podnikající ve shodném odvětví. Vertikální fúze znamená spojení společností, které za sebou následují ve výrobním řetězci nebo na sebe nepřímo navazují. Ke kongenerické fúzi dochází u společností ze stejného odvětví, ale s odlišnými produkty. Konglomerátní fúze je případ, kdy se spojí společnosti, které nemají podobný výrobní program a nekonkurují si na trhu (Smrčka, 2013).

S rostoucím počtem transformací obchodních společností roste význam konsolidované účetní závěrky, neboť konsolidovaná účetní závěrka poskytuje akcionářům mateřského podniku a odborné veřejnosti komplexní informace. Jedná se o informace o celkovém majetku, závazcích, vlastním kapitálu, nákladech a výnosech za ekonomicko-hospodářské seskupení podniků, které jsou kapitálově propojeny (Vomáčková, 2002).

1.2 Legislativní úprava v České republice

V České republice je konsolidovaná účetní závěrka upravena následujícími právními předpisy:

- zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví,
- zákon č.90/2012 Sb., o obchodních korporacích,
- vyhláška č.500/2002 Sb.,

- český účetní standard pro podnikatele č.020 – Konsolidovaná účetní závěrka (Zelenka, Zelenková, 2013).

Zákon o účetnictví se konsolidovanou účetní závěrkou zabývá v § 22, § 22a, § 22aa, § 22b, § 23a. V § 22 je vymezen pojem konsolidovaná účetní závěrka, povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky, rozdělení vlivů a vymezení konsolidačního celku. V § 22a a § 22aa jsou uvedeny podmínky, při jejichž splnění nemusí být účetní jednotka zahrnuta do konsolidačního celku. Paragraf 22b vymezuje povinnosti konsolidující účetní jednotky týkající se sestavení a zveřejnění konsolidované účetní závěrky. Použití mezinárodních účetních standardů v konsolidaci nalezneme v § 23a (Zákon č.563/1991 Sb.).

Zákon o obchodních korporacích se věnuje v § 71 - § 91 Podnikatelskému seskupení. Zákon vymezuje pojmy ovládající a ovládané osoby, většinový společník, ovlivnění, koncern či jednání ve shodě (Zákon č.90/2012 Sb.).

Vyhláška č.500/2002 Sb. se věnuje konsolidované účetní závěrce v páté části (přesněji se jedná o § 62 - § 69. Vyhláška stanovuje postup zahrnutí účetních jednotek do konsolidačního celku, vymezuje metody konsolidace a uspořádání, označování a obsahové vymezení položek konsolidované účetní závěrky (Vyhláška č.500/2002 Sb.).

Nejpodrobněji se konsolidovanou účetní závěrkou zabývá Český účetní standard pro podnikatele č.020 – Konsolidovaná účetní závěrka. Standard vymezuje pojmy pro účely postupů pro konsolidaci, vymezuje konsolidační pravidla, charakterizuje jednotlivé metody konsolidace a stanovuje pravidla pro konsolidaci přehledu o peněžních tocích (ČÚS č.020 – Konsolidovaná účetní závěrka).

1.3 Vymezení základních pojmů

Tato kapitola vymezuje důležité pojmy, které je nutno v problematice konsolidace účetní závěrky znát a které budou v diplomové práci dále používány.

Konsolidovaná účetní závěrka

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

Do konsolidované účetní závěrky zahrnuje konsolidující účetní jednotka konsolidované účetní jednotky, které tvoří společně s konsolidující účetní jednotkou konsolidační celek a dále účetní jednotky pod společným vlivem a účetní jednotky přidružené, za předpokladu, že se bude sestavovat konsolidovaná účetní závěrka (Vyhláška č.500/2002 Sb.).

Konsolidační celek

Konsolidační celek tvoří konsolidující účetní jednotka, konsolidovaná účetní jednotka, účetní jednotka pod společným vlivem a účetní jednotka přidružená (Zákon č.563/1991 Sb.).

Mateřská společnost

Ovládání (označované také jako rozhodující vliv) představuje nejintenzivnější typ vlivu na jinou společnost. Ovládající osoba je osoba, která vykonává rozhodující vliv na řízení ovládané osoby a to buď přímo, nebo nepřímo. Je-li ovládající osobou společnost, jedná se o společnost mateřskou. Společnost jí ovládaná se nazývá společnost dceřiná (Sládková a kol., 2009).

„Má se za to, že ovládající osobou je osoba, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu obchodní korporace nebo osobami v obdobném postavení nebo členy kontrolního orgánu obchodní korporace, jejímž

je společníkem, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit" (Zákon č.90/2012 Sb.).

Dceřiná společnost

Dceřiná společnost je společnost, která je ovládána mateřskou společností. Mateřská společnost může rozhodující vliv vykonávat přímo, nebo nepřímo (Zákon č.563/1991 Sb.).

Vliv

Vliv lze chápat jako uplatňovanou kontrolu jednoho právního subjektu v jiném právním subjektu a to přímou nebo nepřímou cestou. Přímý vliv je vliv, který je uplatňován prostřednictvím přímé kontroly a účasti. Nepřímý vliv je uplatňován prostřednictvím jiného subjektu (Fedorová, 2016).

Rozhodující vliv

Subjekt, u něhož je takový vliv uplatňován je v zákoně o obchodních korporacích vymezen jako ovládaná, dceřiná obchodní korporace. Ovládající osoba je potom mateřskou obchodní korporací (Fedorová, 2016).

„Má se za to, že osobou ovládající je ten, kdo nakládá s podílem na hlasovacích právech alespoň 40% všech hlasů, a to ve vlastním nebo s osobami jednajícími ve shodě (pokud stejným nebo vyšším podílem nenakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě), ale také pokud sám nebo s osobami jednajícími ve shodě získá alespoň 30% podíl všech hlasů ve společnosti a současně tento podíl představoval na posledních 3 jednáních nejvyššího orgánu více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob" (Fedorová, 2016).

Podstatný vliv

Podstatným vliv lze chápat jako vliv, který není rozhodující ani společný a není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv. Subjekt, ve kterém je uplatňován podstatný vliv, je označován termínem přidružený podnik (Zákon č.563/1991 Sb.).

Společný vliv

Společným vlivem se dle zákona č.563/1991 Sb., o účetnictví rozumí takový vliv, kdy osoba v konsolidačním celku spolu s jednou nebo více osobami nezahrnutými do konsolidačního celku ovládají jinou osobu, přičemž osoba vykonávající společný vliv samostatně nevykonává rozhodující vliv v této jiné osobě.

1.4 Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovaná účetní závěrka je účetní závěrka, která je sestavena za skupinu jednotek, které jsou určitým způsobem propojeny. Může se jednat o propojení:

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

Hlavní funkcí konsolidované účetní závěrky je poskytovat relevantní informace o finanční situaci, výkonnosti a změnách finanční situace účetní jednotky. V současnosti má konsolidovaná účetní závěrka sloužit širokému okruhu uživatelů, proto musí co nejlépe vyjádřit finanční situaci, výkonnost a peněžní toky skupiny, poskytnout uživatelům relevantní, spolehlivé a srozumitelné informace (Zelenka, Zelenková, 2013).

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavována povinně nebo dobrovolně. Povinné sestavení vychází z požadavku obsaženého v účetních předpisech. O dobrovolné sestavení se jedná v případě, kdy účetní předpisy nepožadují sestavení konsolidované účetní závěrky, ale mateřský podnik k sestavení přistoupí a konsolidovanou účetní závěrku zpracuje (Hornická, Vašek, 2012).

1.4.1 Základní obsah a forma konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka se zpracovává ve formě odpovídající individuální účetní závěrce tak, jak je vymezena v zákoně o účetnictví (Harna, 2006).

Konsolidovanou účetní závěrku tvoří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha. Součástí může být i přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích (Vyhláška č.500/2002 Sb.).

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje za příslušné účetní období k datu řádné účetní závěrky konsolidující účetní jednotky. Konsolidované účetní jednotky sestavují účetní závěrky v zásadě ke stejnému okamžiku. V případě, že konsolidující účetní jednotka zahrne do konsolidace účetní jednotku, jejíž rozvahový den předchází o méně než 3 měsíce rozvahový den, ke kterému se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka, zohlední významné skutečnosti, které nastaly mezi těmito rozvahovými dny. Informace o této skutečnosti zveřejní v příloze v konsolidované účetní závěrce. V případě, že rozvahový den účetní jednotky předchází o více než 3 měsíce rozvahový den, ke kterému se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje, musí konsolidující účetní jednotka sestavit mezitímní účetní závěrku (Fedorová, 2016).

Konsolidovaná rozvaha

V konsolidované rozvaze se uvádí výše aktiv v ocenění sníženém o opravné položky a oprávky odděleně za účetní období a za minulé účetní období. Výše pasiv se uvádí za běžné období a za minulé účetní období (Vyhláška č.500/2002 Sb.).

Rozvaha se podle použité metody konsolidace doplní o následující položky:

- kladný konsolidační rozdíl,
- záporný konsolidační rozdíl,
- menšinový vlastní kapitál,
- menšinový základní kapitál,
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období,

- cenné papíry a podíly v ekvivalenci,
- konsolidační rezervní fond,
- podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (Vyhláška č.500/2002 Sb.).

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty se uvádí výše nákladů a výnosů odděleně za běžné účetní období a za minulé účetní období (Vyhláška č.500/2002 Sb.).

Výkaz zisku a ztráty se doplní následovně:

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

Příloha

Obsah přílohy v konsolidované účetní závěrce je taxativně vymezen v § 67 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Uvádí se v ní informace, které jsou důležité pro doplnění a objasnění konsolidovaných účetních výkazů (Fedorová, 2016).

1.4.2 Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky

V České republice je povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky dána zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Zákon o účetnictví definuje tři velikostní skupiny účetních jednotek:

1. Malá skupina účetních jednotek
2. Střední skupina účetních jednotek
3. Velká skupina účetních jednotek

Malá skupina účetních jednotek se sestává z konsolidujících účetních jednotek a konsolidovaných účetních jednotek a na konsolidovaném základě nepřekračuje k rozvahovému dni alespoň dvě z hraničních hodnot:

- aktiva celkem 100 000 000 Kč,
- čistý obrat 200 000 000 Kč,

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

Malá skupina účetních jednotek nemusí sestavovat konsolidovanou účetní závěrku za předpokladu, že mezi konsolidovanými účetními jednotkami není subjekt veřejného zájmu, který není nevýznamný (Fedorová, 2016).

Střední skupina účetních jednotek je taková, která není malou skupinou a na konsolidovaném základě nepřekračuje k rozvahovému dni alespoň dvě z hraničních hodnot:

- aktiva celkem 500 000 000 Kč,
- roční úhrn čistého obratu 1 000 000 000 Kč,
- průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250 (Zákon č.563/1991 Sb.).

Velká skupina účetních jednotek je taková, která na konsolidovaném základě překračuje k rozvahovému dni alespoň dvě z hraničních hodnot:

- aktiva celkem 500 000 000 Kč,
- roční úhrn čistého obratu 1 000 000 000 Kč,
- průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250 (Zákon č.563/1991 Sb.).

1.4.3 Osvobození od konsolidace, vyloučení z konsolidace

Konsolidovanou účetní závěrku je možno nesestavit za předpokladu, že úhrn konsolidující účetní jednotky a konsolidovaných účetních jednotek nepřekračuje k rozvahovému dni alespoň 2 z hraničních hodnot:

a) aktiva v netto hodnotě celkem 100 mil. Kč,
b) čistý obrat celkem 200 mil. Kč,
c) průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 50 (Fedorová, 2016).

Toto osvobození se nevztahuje na subjekty veřejného zájmu. Subjekty veřejného zájmu definuje zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví: Obchodní společnosti, které jsou emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském

regulovaném trhu; banky; spořitelní a úvěrová družstva; pojišťovny a zajišťovny; penzijní společnosti; zdravotní pojišťovny.

Konsolidující účetní jednotka nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku za předpokladu, že je současně konsolidovanou účetní jednotkou zahrnutou do jiného konsolidačního celku, nebo je konsolidující zahraniční osobou, která se řídí právem EU a dále za předpokladu, že tato konsolidující účetní jednotka:

- *Drží veškeré podíly konsolidující účetní jednotky.*
- *Drží alespoň 90 % podílů konsolidující účetní jednotky a nesestavení konsolidované účetní závěrky schválili ostatní akcionáři nebo společníci konsolidující účetní jednotky.*
- *Drží méně než 90 % podílů konsolidující účetní jednotky a ostatní akcionáři nebo společníci držící určitý podíl (alespoň 10 %) v konsolidující účetní jednotce nepožádali nejpozději 6 měsíců před koncem účetního období o sestavení konsolidované účetní závěrky* (Fedorová, 2016).

Vyloučení z konsolidace

Konsolidovaná účetní jednotka může z konsolidace vyloučit účetní jednotky u nichž:

- Je podíl na konsolidačním celku nevýznamný a to zejména z hlediska úhrnu rozvahy, čistého obratu a vlastního kapitálu. Avšak pokud dva nebo více podniků mají samy o sobě zanedbatelný význam, ale dohromady jsou významné, musí být do konsolidované účetní závěrky zahrnuty.
- Dlouhodobá omezení brání konsolidující účetní jednotce ve výkonu jejích práv ohledně nakládání s majetkem nebo řízení konsolidovaných účetních jednotek.
- Akcie nebo podíly konsolidovaných účetních jednotek jsou drženy výhradně za účelem následného prodeje (Fedorová, 2016).

Sankce

Dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví se konsolidující účetní jednotka dopustí správného deliktu v případě, že: nesestaví konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu; konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny povinné součásti; konsolidovaná účetní závěrka a konsolidovaná výroční správa není

ověřena auditorem; nezveřejní konsolidované výstupy; nepoužije mezinárodní standardy v případě, kdy je má použít a v případě, že nesestaví konsolidovanou zprávu o platbách. Za správní delikty je stanovena pokuta ve výši 3% hodnoty konsolidovaných aktiv.

1.5 Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl znamená důležitou položku, kterou je třeba vyčíslit při začlenění podniku do konsolidačního celku. Princip konsolidačního rozdílu vychází z nutnosti vyjádřit v konsolidované účetní závěrce příslušný podíl na hospodářském výsledku za běžné účetní období, ve kterém uplatňoval mateřský podnik příslušný vliv (Harna, 1996).

„První výpočet konsolidačního rozdílu se provádí při začlenění podniku do konsolidace. Konsolidační rozdíl je veličina, která vyjadřuje rozdíl mezi oceněním finanční investice v účetnictví konsolidující účetní jednotky a jejím reálným oceněním (skutečnou hodnotou) podle podílové účasti na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky. Za předpokladu, že neexistují důvody pro kratší dobu odepisování, odepisuje se konsolidační rozdíl do 20 let rovnoměrným odpisem“ (Fedorová, 2016).

Zjednodušeně lze říci, že konsolidační rozdíl vyjadřuje, o kolik se liší pořizovací cena podílu konsolidující účetní jednotky od výše vlastního kapitálu konsolidované účetní jednotky odpovídajícího danému podílu. Výpočet konsolidačního rozdílu lze tedy zapsat prostřednictvím následujícího vzorce (Portál Pohoda, 2016).

Konsolidační rozdíl = pořizovací cena - % podílu na vlastním kapitálu * vlastní kapitál

Vzorec č. 1: Výpočet konsolidačního rozdílu
Vlastní zpracování podle (Portál Pohoda, 2016)

Výše konsolidačního rozdílu může být kladná, nebo záporná. Kladný konsolidační rozdíl vzniká za předpokladu, že podíl na vlastním kapitálu konsolidované společnosti byl pořízen konsolidující společností za vyšší cenu, než je jeho účetní hodnota. Záporný konsolidační rozdíl naopak vznikne za předpokladu, že podíl na vlastním kapitálu konsolidované společnosti byl pořízen za cenu nižší, než je jeho účetní hodnota (Zelenka, Zelenková, 2013).

1.6 Konsolidační pravidla

Konsolidační pravidla nesmí být v rozporu s obecnými účetními zásadami stanovenými zákonem o účetnictví, účtovou osnovou, postupy účtování pro podnikatele a dalšími příslušnými pravidly (Loja, 2002).

Konsolidující účetní jednotka stanoví a vyhlásí konsolidační pravidla, podle kterých konsolidované účetní jednotky upraví předkládané údaje pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Kromě konsolidačních pravidel vyhlašuje konsolidující účetní jednotka i vymezení konsolidačního celku (Sládková a kol., 2012).

Konsolidační pravidla obsahují zejména:

- způsoby oceňování majetku a závazků,
- požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované podniky,
- termíny předkládání údajů,
- termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků,
- termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek v případě sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních (ČÚS č. 020 – Konsolidovaná účetní závěrka).

1.7 Postup sestavování konsolidované účetní závěrky

Postup sestavování konsolidované účetní závěrky je mnohem složitější a náročnější než postup sestavování individuální účetní závěrky. Konsolidace účetní závěrky je sled řady úkonů a činností, které jsou specifické pro konsolidaci. Základní etapy lze rozdělit do šesti dílčích kroků:

1. Nejprve je nutné vymezit konsolidační celek, zjistit výši uplatňovaných vlivů a rozhodnout, zda subjekt do skupiny zahrnout.
2. Dále následují úpravy individuálních účetních závěrek a sladění účetních metod uvnitř celku. Konsolidující účetní jednotka stanoví a vyhlásí konsolidační pravidla, podle kterých konsolidované účetní jednotky upraví předkládané údaje pro sestavení konsolidované účetní závěrky.

3. V případě prvního zařazení do konsolidačního celku je velmi důležitý výpočet konsolidačního rozdílu.
4. Následuje začlenění složek z individuálních účetních závěrek do bilance výkazu zisků a ztrát mateřského podniku v rozsahu a položkách, které odpovídají příslušné metodě konsolidace.
5. Předposledním krokem je vyloučení vzájemných vztahů v rozsahu odpovídajícím metodě konsolidace a vypořádání existujících konsolidačních rozdílů včetně jejich odpisu.
6. V posledním kroku dochází k agregaci údajů jednotlivých subjektů včetně provedených úprav a k sestavení konsolidovaných účetních výkazů (Harna, 1996).

1.8 Metody konsolidace účetní závěrky

Agregaci účetních údajů z jednotlivých účetních závěrek podniků ve skupině, jejich přiřazení k účetní závěrce mateřského podniku a sestavení konsolidované účetní závěrky lze provést několika způsoby. Rozeznáváme tři základní metody, kterými jsou:

- plná metoda,
- poměrná metoda,
- ekvivalenční metoda (Harna, 1996).

1.8.1 Plná metoda

Plná metoda konsolidace se použije při zahrnutí konsolidované účetní jednotky do konsolidované účetní závěrky. Tato metoda zahrnuje položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty účetních závěrek konsolidovaných účetních jednotek v plné výši (po případném přetřídění, vyloučení a úpravách) do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky (Vyhláška č.500/2002 Sb.).

Tato metoda odpovídá základní definici konsolidace – sestavujeme účetní závěrku za konsolidační celek, jako by se jednalo o jediný podnik. Je třeba zabezpečit, aby takto sestavená účetní závěrka odpovídala účetním zásadám aplikovaným na účetní jednotku. Pokud byly v individuálních účetních jednotkách zachyceny transakce mezi podniky ve skupině jako samostatnými právními subjekty, je nutné tyto vnitropodnikové transakce vyloučit (Harna, 1996).

Komplikace této metody spočívá v tom, že obvykle existují i jiní vlastníci dceřiné společnosti než mateřský podnik. To znamená, že mateřský podnik má na majetku a výsledku hospodaření jen určitý podíl, který je nutné vyjádřit. Postupuje se tak, že se z vlastního kapitálu a výsledku hospodaření dceřiné společnost vyčleňuje část, která odpovídá podílu ostatních vlastníků společnosti. Tyto podíly se označují jako menšinové podíly. Menšinové podíly doplňují rozhodující vliv mateřské společnosti do 100%. Pro zjištění menšinových podílů je rozhodující podíl na základním kapitálu vlastníka (jeho vlastnický podíl) (Fedorová, 2016).

Metoda plné konsolidace má následující kroky:

- Prvním krokem je přetřídění a úprava individuálních účetních závěrek. Tyto úpravy se uskuteční podle vyhlášených principů oceňování v konsolidačních pravidlech. Úpravy se provedou jen u ovládaných osob, jejichž oceňovací principy se odlišují do té míry, že by ovlivnily pohled na ocenění majetku v konsolidované účetní závěrce. V případě, že ovládaná osoba má sídlo v zahraničí a vede účetnictví v cizí měně, přepočítají se údaje kursem platným ke dni, ke kterému je konsolidovaná účetní závěrka sestavena.
- Ve druhém kroku se provedou úpravy ocenění aktiv a závazků ovládané osoby.
- Třetí krok zahrnuje součet údajů účetních závěrek ovládající osoby a ovládaných osob.
- Následuje vyloučení vzájemných operací mezi ovládající a ovládanými osobami. Kompletně se vylučují transakce, které mají na stav majetku, závazků a výsledkové položky vliv.
- Pátým krokem je výpočet konsolidačního rozdílu. Definice konsolidačního rozdílu je vysvětlena v kapitole 1.5.
- Šestý krok zahrnuje vyloučení podílových cenných papírů a podílů a rozdělení konsolidovaného vlastního kapitálu. Rozdělením vlastního kapitálu se rozumí vyčlenění většinového podílu a jeho oddělení od menšinových podílů. Většinový podíl je tvořen součtem vlastního kapitálu ovládající osoby a jeho podílů na vlastním kapitálu ovládaných osob.

- Sedmý krok se zaměřuje na menšinový základní kapitál. Jedná se o pasivní rozvahovou položku, ve které se uvádějí menšinové podíly na vlastním kapitálu ovládaných osob.
- Předposledním krokem je rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období a to na výsledek hospodaření, který připadá ovládající osobě a na výsledek hospodaření připadající ostatním akcionářům a společníkům ovládaných osob.
- Posledním krokem je vypořádání podílů se zpětnou vazbou podle charakteru jejich pořízení. V případě, že jsou podíly pořízeny se záměrem jejich prodeje, vykazují se v položce krátkodobého finančního majetku. V případě jejich pořízení s cílem dlouhodobého vlastnictví jsou podíly vykazovány jako snížení vlastního kapitálu v položce základní kapitál (ČÚS č.020 – Konsolidovaná účetní závěrka).

1.8.2 Poměrná metoda

Poměrná metoda je kompromis mezi plnou metodou a ekvivalenční metodou. Tato metoda konsolidace se použije při zahrnutí účetní jednotky pod společným vlivem do konsolidované účetní závěrky (Harna, 1996).

Rozdílnost od postupu konsolidace plnou metodou spočívá v tom, že do konsolidovaných účetních výkazů se nezahrnují příslušné složky aktiv, pasiv, nákladů a výnosů konsolidovaného celku v plné výši, ale pouze v poměrné výši, která odpovídá příslušnému podílu (Fedorová, 2016).

Poměrná metoda konsolidace se použije v situaci, kdy žádný ze společníků nebo akcionářů společného podniku v něm nemá rozhodující vliv. Každý z držitelů vlastnického podílu má nárok pouze na podíl majetku, který odpovídá jeho podílu na základním kapitálu společného podniku. Účastníky konsolidace označujeme termínem konsolidující podnik (případně konsolidující účetní jednotka) a účetní jednotka pod společním vlivem (Fedorová, 2016).

Postupové kroky při konsolidaci poměrnou metodou jsou obdobné jako při konsolidaci plnou metodou:

- Nejdříve je potřeba do konsolidovaných účetních výkazů zahrnout příslušné složky aktiv, pasiv, nákladů a výnosů konsolidovaného celku v poměrné výši, která odpovídá příslušnému podílu.
- V prvním roce konsolidace se vypočte konsolidační rozdíl.
- Provede se vyloučení cenných papírů a účastí se zpětnou vaznou. Dále se vyloučí účetní případy, které se uskutečnily mezi subjekty konsolidačního celku, vše v poměrné výši.
- Do aktiv, případně do pasiv se zahrne zjištěný konsolidační rozdíl. V dalších letech se uvede pouze jeho zůstatková hodnota.
- Z rozvahy konsolidující účetní jednotky se vyloučí cenné papíry a podíly, které emituje podnik pod společným vlivem a také odpovídající složky vlastního kapitálu. Složky vlastního kapitálu jsou vylučovány v plné výši odpovídající prvnímu roku konsolidace ve vazbě na vypočtený konsolidační rozdíl.
- Do výkazu zisku a ztráty konsolidujícího podniku se začlení jednotlivé složky z individuálních výkazů zisku a ztráty a to v poměrné výši podle vlastnických podílů.
- Dle zvoleného způsobu odepisování konsolidačního rozdílu se provede roční odpis, který se promítne snížením nebo zvýšením výsledku hospodaření běžného účetního období (ČÚS č. 020 – Konsolidovaná účetní závěrka).

1.8.3 Ekvivalenční metoda

V podnikových skupinách, které řeší sestavení konsolidovaných účetních závěrek, se může objevit majetková účast nesoucí podstatný vliv. Tyto skupiny musí řešit zachycení přidružených podniků ve svých konsolidovaných účetních závěrkách metodou ekvivalence (Hornická, Vašek a kol., 2012).

Účast v přidruženém podniku je zachycena k okamžiku nabytí v pořizovacích nákladech. Prvotní ocenění v pořizovacích nákladech je po dobu trvání podstatného vlivu upravováno o investorův podíl na změně čistých aktiv, a tím se mění účetní hodnota investice. V případě, že přidružený podnik dosáhne zisku, investor navýší účetní hodnotu investice o relevantní podíl. Naopak, utrpí-li přidružený podnik ztrátu, investor účetní hodnotu investice sníží (Hornická, Vašek a kol., 2012).

Metoda ekvivalence se uplatňuje ode dne nabytí podstatného vlivu do okamžiku jeho pozbytí. Pozbytí podstatného vlivu může být spojeno například s prodejem majetkového podílu (Hornická, Vašek a kol., 2012).

Ekvivalenční metoda se považuje za nejjednodušší konsolidační metodu. Je založena na vlastnické koncepci, kdy jsou při konsolidaci důležité dopady vyplývající z vlastnictví cenných papírů a to ve výši, které odpovídají vlastnickému podílu mateřského podílu (Fedorová, 2016).

Postupové kroky při užití ekvivalenční metody jsou následující:

Nejdříve zahrneme zjištěný konsolidační rozdíl do aktiv/pasiv. V prvním roce konsolidace se uvádí konsolidační rozdíl v plné výši, v dalších letech se uvádí pouze jeho zůstatková hodnota.

- Z rozvahy konsolidující účetní jednotky, přesněji z dlouhodobého finančního majetku, se vyloučí cenné papíry a podíly, jejichž emitentem je přidružený podnik.
- Následně se v konsolidované rozvaze vytvoří nová položka „cenné papíry a podíly v ekvivalenci“. Výši této položky se vypočítá jako podíl z vlastního kapitálu.
- V pasivech se rovněž vytvoří nová položka označená jako „podíl na výsledku v hospodaření v ekvivalenci“. Tato položka představuje podíl konsolidované účetní jednotky na výsledku hospodaření. Touto operací dojde rovněž k vypořádání rozdílu, který vznikl z předcházející operace (tedy vytvoření nové položky v aktivech rozvahy).
- V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty vznikne nová položka „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“, která souvisí s nově zahrnutou položkou do pasiv konsolidované rozvahy.
- Mezi nákladové položky výkazu zisku a ztráty se začlení položka „Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu“, případně „zúčtování záporného konsolidačního rozdílu“. Uvede se zde výše odpisu kladného/záporného konsolidačního rozdílu.

- „Konsolidační rezervní fond“ se upraví o dividendy a podíly na zisku, které přijala konsolidující účetní jednotka od přidruženého podniku. Tím dojde k vyloučení z výkazu zisku a ztráty (Fedorová, 2016).

1.9 Vylučování vzájemných vztahů

Jelikož se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje tak, jako by konsolidační celek byl jediný podnik, je třeba vyloučit všechny vnitropodnikové vztahy. Dopady nesprávného vyloučení vzájemných transakcí mezi jednotkami skupiny mohou mít zásadní dopad na vypovídací schopnost konsolidované účetní závěrky (Zelenka, Zelenková, 2013).

Transakce mezi jednotlivými účetními jednotkami lze shrnout do tří základních typů podle jejich dopadu na konsolidované výkazy:

1. Operace, které mají dopad na konsolidovanou rozvahu (většinou bez vlivu na výsledek hospodaření). Do této kategorie patří například vzájemné pohledávky a závazky, podíly se zpětnou vazbou.
2. Operace, které mají dopad na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty. Jedná se o vzájemné dodávky, které byly u příjemce plně spotřebovány. Obecně se nazývají spotřebované dodávky. Patří zde prodej a nákup zásob a služeb a prodej a nákup dlouhodobého majetku.
3. Operace, které mají dopad na konsolidovanou rozvahu i na konsolidovaný výkaz zisku a ztráty s dopadem na výsledek hospodaření. Obecně se nazývají nespotřebované dodávky. Řadí se k nim prodej a nákup výrobků, zboží a služeb a prodej a nákup dlouhodobého majetku (Fedorová, 2016).

Vyloučení operací týkající se konsolidované rozvahy

Vyloučení vzájemných pohledávek a závazků se týká všech účetních operací tohoto typu. Nejen na ty, které vznikly z obchodního styku, ale na všechny další typy – vzájemně poskytnuté zálohy, směnky, půjčky. Vylučuje se plná výše zaúčtovaných pohledávek v jednom podniku a plný výše zaúčtovaných závazků v druhém podniku konsolidačního celku. Tato operace se projeví snížením oběžných aktiv a cizích zdrojů. Vyloučení vzájemných pohledávek a závazků může mít dopad i na hospodářský výsledek a to za situace, kdy pohledávky na jedné straně nejsou ve stejné výši jako závazky na druhé straně. Jedná se o situaci, kdy byly zúčtovány opravné položky,

nebo byl proveden odpis pohledávek, nebo byly pohledávky a závazky uskutečněny v cizí měně a jejich přepočtem vznikl kurzový rozdíl (Harna, 1996).

V případě, že došlo k zúčtování opravných položek, nebo byl proveden odpis pohledávek, postupuje se následovně: pohledávky a závazky se vyloučí v původní výši a o příslušný rozdíl se v případě, že operace proběhly v běžném účetním období, sníží náklady v konsolidovaném výsku zisku a ztráty a v rozvaze se zvýší výsledek hospodaření běžného účetního období (Fedorová, 2016).

Rozdíly v ocenění z důvodu kurzových přepočtů by se neměly vyskytovat. Tyto rozdíly by měly být eliminovány v procesu souladu účetních metod úpravou příslušných individuálních účetních závěrek prosazením uzávěrkového kurzu. V případě, že rozdíly vzniknou, zúčtovávají se proti hospodářskému výsledku (Harna, 1996).

Podíly se zpětnou vazbou se řeší dle účelu, za kterým byly pořízeny. V případě, že byly pořízeny za účelem dalšího prodeje, jsou vykázány v aktivech konsolidované rozvahy jako krátkodobý finanční majetek. Pokud byly pořízeny za účelem dlouhodobého vlastnictví, je nutné je vyloučit. Jejich vyloučení je vykázáno jako položka, která snižuje dlouhodobý finanční majetek v aktivech a vlastní kapitál v pasivech (Fedorová, 2016).

Vyloučení operací týkající se konsolidovaného výkazu zisku a ztráty

Jedná se o vzájemné dodávky uskutečněné mezi mateřským a dceřiným podnikem, které byly u příjemce plně spotřebovány. Na jedné straně se příslušný objem dodávek vyloučí z výnosů a na druhé straně se vyloučí z nákladů. To znamená, že vyloučení spotřebovaných dodávek neovlivňuje hospodářský výsledek. Vyloučení se projeví ve výkazu zisků a ztrát a to snížením objemu výnosů a nákladů. Provedené úpravy se týkají běžného účetního období, nejsou předmětem přenosu úprav do dalších období (Harna, 1996).

Vyloučení operací týkající se konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisků a ztrát

Jedná se o dodávky, které jsou na straně dodavatele výnosem, ale na straně odběratele nedošlo k úplné spotřebě. Ve výnosech na straně dodavatele je zachycen i příslušný hospodářský výsledek, zatímco na straně odběratele jde o zvýšení aktiv. Takový případ

je třeba považovat za aktivaci vnitropodnikových nákladů nebo změnu stavu zásob. Aby byla dodržena zásada ocenění těchto aktiv vlastními náklady, je nutné vyloučit dosažený vnitropodnikový hospodářský výsledek (Harna, 1996).

Vnitropodnikové dodávky se rozdělí na část, která byla u odběratele spotřebována a na zbývající nespotřebovanou část, která je u odběratele zúčtována do majetku. Objem spotřebované dodávky se vyloučí, jak již bylo zmíněno při vylučování operací týkající se konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. U dodávek, které jsou zúčtovány u odběratele do majetku, je třeba snížit na straně dodavatele příslušný hospodářský výsledek a na straně odběratele o příslušnou částku snížit aktiva (Harna, 1996).

Komplikace nastává v situaci, když dodavatelem je dceřiný podnik, ve kterém existují i menšinové podíly. Vyloučení příslušného hospodářského výsledku lze provést jednou ze dvou možností:

- u menšinových podílů se nevyjádří žádný podíl na vyloučeném vnitropodnikovém zisku/ztráty,
- u menšinových podílů se vyjádří odpovídající podíl na vyloučeném vnitropodnikovém zisku/ztráty (Fedorová, 2016).

1.10 Ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky

K ekonomickému zhodnocení společnosti lze využít finanční analýzy, neboť finanční analýza slouží k ekonomickému hodnocení společnosti, a to jak z hlediska jeho minulosti a současnosti, tak i z hlediska očekávané budoucnosti finančního hospodaření. Základním zdrojem informací je rozvaha, výkaz zisků a ztrát, příloha k účetní závěrce a přehled o peněžních tocích (Smejkal, Rais, 2010).

Ke zhodnocení finančního hospodaření společnosti budou využity základní poměrové ukazatele. Poměrové ukazatele poskytují základní pohled na finanční zdraví podniku. Využívají se převážně ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Poměrové ukazatele využívají údajů z finančních výkazů. Výhodou používání těchto ukazatelů je možnost porovnávání více podobných firem navzájem (Smejkal, Rais, 2010).

Ukazatele rentability

Tento ukazatel se považuje za vrcholový ukazatel efektivnosti podniku. Rentabilita je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu (Pilařová, Pilátová, 2014).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

ROE je zejména ukazatel pro vlastníky, jímž zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos. Pro investora je důležité, aby ukazatel ROE byl vyšší než úroky, které by obdržel při investování jiným způsobem (Sedláček, 2011).

ROE = čistý zisk / vlastní kapitál

Vzorec č. 2: Rentabilita vlastního kapitálu
Vlastní zpracování podle (Sedláček, 2011)

Rentabilita tržeb (ROS)

ROS charakterizuje zisk vztažený k tržbám. Vyjadřuje, jaký zisk dokáže podnik vyprodukovat z jedné koruny tržeb (Růčková, 2008).

ROS = zisk / tržby

Vzorec č. 3: Rentabilita tržeb
Vlastní zpracování podle (Růčková, 2008)

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Jedná se o jeden z nejpoužívanějších ukazatelů, kterým se hodnotí podnikatelská činnost společnosti. Rentabilita vloženého kapitálu ukazuje, s jakou účinností vložený kapitál působí a to nezávisle na zdroji financování (Sedláček, 2009).

ROI = EBIT / celkový kapitál

Vzorec č. 4: Rentabilita vloženého kapitálu
Vlastní zpracování podle (Sedláček, 2009)

Ukazatele likvidity

Jednou ze základních podmínek úspěšné existence společnosti je trvalá platební schopnost. Platební schopnost, hospodářskou a finanční stabilitu zjišťujeme pomocí poměrových ukazatelů likvidity. Likviditou je chápána momentální schopnost uhradit splatné závazky (Pilařová, Pilátová, 2014).

Běžná likvidita

Udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky resp. kolika korunami oběžných aktiv je kryta jedna koruna krátkodobých závazků. Zjednodušeně lze říci, že, vypovídá o tom, jak by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva na hotovost. Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 1,5 – 2,5 (Růčková, 2015).

Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Vzorec č. 5: Běžná likvidita
Vlastní zpracování podle (Růčková, 2015)

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita měří schopnost podniku hradit právě splatné dluhy. Do čitatele se dosazují peníze a jejich ekvivalenty. Likvidita je zajištěna při hodnotě ukazatele alespoň 0,2 (Sedláček, 2009).

Okamžitá likvidita = krátkodobý finanční majetek / krátkodobé závazky

Vzorec č. 6: Okamžitá likvidita
Vlastní zpracování podle (Sedláček, 2009)

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku a měří rozsah, v jakém podnik dluhy k financování používá. Ukazatele zadluženosti poskytují informace o finančním zdraví resp. o finanční stabilitě (Sedláček, 2011).

Celková zadluženost

Tento ukazatel má význam zejména pro dlouhodobé věřitele. Zadluženost není vždy negativní charakteristikou společnosti, neboť není možné, aby podnik využíval k financování své činnost pouze vlastní zdroje (Pilařová, Pilátová, 2014).

„*Obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je zadluženost podniku a tím vyšší je i finanční riziko*“ (Pilařová, Pilátová, 2014).

Celková zadluženost = cizí zdroje / aktiva celkem

Vzorec č. 7: Celková zadluženost
Vlastní zpracování podle (Pilařová, Pilátová, 2014)

Koeficient samofinancování

Koeficient vyjadřuje podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech. Koeficient samofinancování roste s tím, jak roste proporce dluhů ve finanční struktuře společnosti (Sedláček, 2009).

Koeficient samofinancování = vlastní kapitál / celková aktiva

Vzorec č. 8: Koeficient samofinancování
Vlastní zpracování podle (Sedláček, 2009)

2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE

Jelikož je zbývající část diplomové práce zaměřena na zhodnocení vlivu prodeje podílu v dceřiné společnosti na ekonomickou situaci vybraného koncernu, je nutné vybraný koncern představit. Jedná se o společnost BOHEMIA SEKT, s.r.o., která bude nazývána jako mateřská společnost. V následujících podkapitolách je představen konsolidační celek společně s vazbami mezi mateřským a dceřinými podniky.

2.1 Představení mateřské společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o.

Název:	BOHEMIA SEKT, s.r.o.
Sídlo:	Smetanova 220, 332 02 Starý Plzenec
Identifikační číslo:	453 58 711
Datum vzniku:	1. května 1992

Předmět podnikání:

- *výroba a úprava kvasného lihu, konzumního lihu, lihovin a ostatních alkoholických nápojů (s výjimkou piva, ovocných vín, ostatních vín a medoviny a ovocných destilátů získaných pěstitelským pálením) a prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin;*
- *Silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí;*
- *hostinská činnost;*
- *ošetřování rostlin, rostlinných produktů, objektů a půdy proti škodlivým organismům přípravky na ochranu rostlin;*
- *výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona*
- *rostlinná výroba včetně chmelařství, ovocnářství, vinohradnictví a pěstování zeleniny, hub, okrasných rostlin, léčivých a aromatických rostlin, rostlin pro technické a energetické užití na pozemcích vlastních, pronajatých, nebo užívaných na základě jiného právního důvodu, popřípadě provozovaná bez pozemků;*

- *činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence* (Justice, 2015).

Společnost BOHEMIA SEKT, s.r.o. patří mezi nejvýznamnější výrobce šumivých a tichých vín nejen v tuzemsku, ale také ve střední a východní Evropě. Roční objem prodeje dosahuje téměř 28 milionů lahví. Distribuční síť pokrývá všechny regiony České republiky. V zahraničí nabízí své produkty více jak třicítce zemí od střední a východní Evropy přes země EU až po Asii a Severní a Střední Ameriku (Bohemia Sekt, 2017).

Historie výroby šumivých vín spadá do roku 1942, kdy si prostory dnešních sklepů pronajala pražská společnost Českomoravské vinné sklepy. Společnost přestavěla prostory na prostory pro výrobu šumivých vín a o rok později začala tvořit z dovezeného vína první sekt. Významnou roli ve Starém Plzenci sehrál francouzský enolog, rodák ze Champagne, Louis Giardot. Učil místní enology správným postupům při výrobě sektu a naplňoval zde svůj životní sen – budoval svojí „Champagne de Bohéme“ (Bohemia Sekt, 2017).

Strategickým cílem společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. je být nejsilnější vinařskou skupinou v České republice a zároveň posilovat pozici dostele na trh alkoholických nápojů. Cílem společnosti je budovat prodejní, marketingový a distribuční systém, který bude nadále podporovat rozvoj vinařsko-vinohradnické skupiny BOHEMIA SEKT a její postavení na trhu (Justice, 2015).

Společnost se snaží uspokojovat potřeby nejen jejich zákazníků, ale také dalších zainteresovaných stran s důrazem na zabezpečení kvality, zdravotní nezávadnosti a bezpečnosti produktů, na minimalizaci dopadů na životní prostředí a zdraví pracovníků. V této souvislosti usiluje o zvýšení úrovně komunikace nejen se svými obchodními partnery, ale i s ostatními zainteresovanými stranami (Bohemia Sekt, 2017).

Pro splnění cíle vyhlašuje vedení společnosti politiku:

Kvalifikace, vzdělávání a motivace pracovníků – Soustavným výcvikem a vzděláním posiluje společnost odpovědnost pracovníků v oblasti systémů řízení tak, aby nedošlo ke vzniku rizika ovlivňujícího kvalitu, zdravotní nezávadnost produktu či zdraví zaměstnanců (Bohemia Sekt, 2017).

Neustálé zlepšování – Výsledky průběžného monitorování hlavních procesů jsou základem pro stanovení cílů kvality a pro zlepšování hygienické a výrobní praxe (Bohemia Sekt, 2017).

Vzájemně prospěšné dodavatelské vztahy – Vzájemně prospěšný vztah zvyšuje schopnost vytvářet hodnotu. Společnost apeluje na dodavatele, aby při svých činnostech dodržovali právní předpisy a smluvní požadavky společnosti (Bohemia Sekt, 2017).

Dodržování legislativy a etických standardů – Společnost se zavazuje k dodržování české i zahraniční legislativy (v případě exportu) nebo jiných právních požadavků k výrobě zdravotně nezávadné potraviny, k ochraně životního prostředí, k ochraně zdraví pracovníků a dodržování obecně uznávaných etických zásad (Bohemia Sekt, 2017).

2.2 Informace o konsolidovaných účetních jednotkách

Společnost BOHEMIA SEKT, s.r.o. zahrnuje do konsolidačního celku 5 dceřiných společností. Jedná se o společnosti:

Název:	**HABÁNSKÉ SKLEPY, spol. s r.o.**
Sídlo:	Čejkovská 1324, 691 02 Velké Bílovice
Identifikační číslo:	27 98 13 04
Datum vzniku:	23.6.2007
Uplatňovaný vliv:	rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK:	100 %
Výše vkladu mateřské spol.:	8 790 tisíc Kč

Název:	**CHATEAU BZENEC, spol. s r.o.**
Sídlo:	Podhájí 421, 696 85 Bzenec
Identifikační číslo:	60 70 66 78
Datum vzniku:	2.6.1994
Uplatňovaný vliv:	rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK:	100%
Výše vkladu mateřské spol.:	30 000 tisíc Kč

Název:	**PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o.**
Sídlo:	Velvarská 1626/45, 160 00 Praha 6 - Dejvice
Identifikační číslo:	27 25 05 55
Datum vzniku:	1.6.2005
Uplatňovaný vliv:	rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK:	100%
Výše vkladu mateřské spol.:	200 tisíc Kč

Název:	**Víno Mikulov, spol. s r.o.**
Sídlo:	K Vápence 1675/603E, 692 01 Mikulov
Identifikační číslo:	26 39 47 58
Datum vzniku:	13.7.2005
Uplatňovaný vliv:	rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK:	100%
Výše vkladu mateřské spol.:	5 000 tisíc Kč

Název:	**Vinařství Pavlov, spol. s r.o.**
Sídlo:	Česká 149, 692 01 Pavlov
Identifikační číslo:	65 27 61 32
Datum vzniku:	23.5.1996
Uplatňovaný vliv:	rozhodující
Podíl mateřské spol. na ZK:	100%
Výše vkladu mateřské spol.:	16 970 tisíc Kč

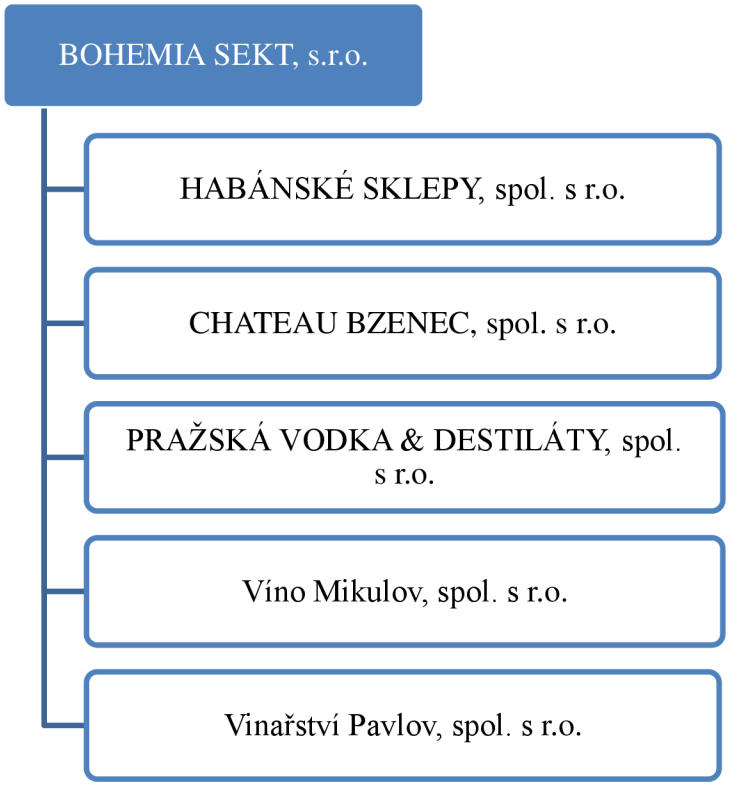

Schéma č. 1: Konsolidační celek k 31.12.2015
Zdroj: Vlastní zpracování dle Justice, 2015

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V následující části diplomové práce bude řešena konkrétní situace: Mateřská společnost BOHEMIA SEKT, s.r.o. uplatňuje ve společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. (dceřiná společnost) rozhodující vliv, neboť podíl mateřské společnosti na základním kapitálu dceřiné společnosti činí 100 %. Jelikož se mateřská společnost rozhodla rozvíjet svou činnost pouze v oblasti vinařství, rozhodla se, že dceřinou společnost PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. postupně odprodá. K 1.1.2015 došlo k odprodeji 70 % podílu a tím i ke změně metody konsolidace a to z plné metody na metodu ekvivalenční. V praktické části je sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka a poté zhodnoceno, jaký měl prodej podílu vliv na ekonomickou situaci koncernu.

Pro zpracování praktické části byly použity účetní výkazy společností BOHEMIA SEKT, s.r.o. a PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o., které jsou volně k dispozici na webových stránkách Justice.

Mateřská i dceřiná společnost mají shodný účetní rok a to od 1. ledna do 31. prosince. V diplomové práci je pracováno s účetními výkazy za rok 2014 a 2015. Číselné hodnoty v účetních závěrkách jsou vyjádřeny v tisících korunách českých.

3.1 Vyloučení plné metody

Do konce roku 2014 vlastnila mateřská společnost 100 % podíl dceřiné společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. a tudíž sestavovala konsolidovanou účetní závěrku plnou metodou. K 1.1.2015 mateřská společnost odprodala 70% podíl dceřiné společnosti. Jelikož došlo k pozbytí rozhodujícího vlivu a tím také ke změně metody konsolidace, je nutné plnou metodu konsolidace vyloučit a následně sestavit novou konsolidovanou účetní závěrku pomocí ekvivalenční metody.

První krok zahrnuje odstranění prvků plné metody z účetních výkazů. Konkrétně se jedná o:

- DFM,
- konsolidační rozdíl,
- většinové a menšinové podíly na vlastním kapitálu,

- úprava výsledku hospodaření běžného období.

Tyto úpravy obsahuje tabulka níže, konkrétně sloupec Vyloučení. Pro potřeby úprav je nezbytné vycházet z účetní závěrky konsolidačního celku a z individuální závěrky dceřiné společnosti. V aktivech dceřiné společnosti je nutné k položce Dlouhodobý finanční majetek přičíst částku 200 tisíc Kč, která představuje podíl v ovládaných osobách. V pasivech je třeba přičíst stejnou částku k položce Základní kapitál. Jelikož mateřská společnost vlastní 100% podíl dceřiné společnosti, odpovídá eliminovaná částka základnímu kapitálu dceřiné společnosti. Menšinové podíly zde z tohoto důvodu nevznikají.

Dceřiná společnost byla založena mateřskou společností, proto se prvek Konsolidační rozdíl neeliminuje, neboť zde nevzniká. Položky Fondy a VH minulých let jsou také nulové, neboť v prvním roce podnikání VH minulých let nevzniká a fondy společnost netvořila. Částka pro eliminaci položky VH běžného období se počítá z předakvizičního výsledku hospodaření. Jelikož byla společnost ihned po svém vzniku v roce 2005 zařazena do konsolidačního celku BOHEMIA SEKT, s.r.o., předakviziční výsledek hospodaření nevznikl a tudíž je i tato položka nulová.

Při užití plné metody konsolidace dochází k agregaci položek účetních závěrek mateřské a dceřiné společnosti. Aby byla plná metoda eliminována, provede se zpětný krok, tedy odečtou se položky účetní závěrky dceřiné společnosti od mateřské společnosti. Jedná se o poslední krok pro eliminaci plné metody. Vzájemné transakce není třeba vylučovat, neboť ty již vyloučeny jsou.

Tabulka 1: Vyloučení plné metody z rozvahy konsolidačního celku BOHEMIA SEKT, s.r.o.

ozn.	Rozvaha (v tis. Kč)	Konsolidační celek	Dcera	Vyloučení	Vyjmutí metody
	AKTIVA CELKEM	**1 629 610**	**1 029**	**200**	**1 628 781**
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ KAPITÁL	0	0	0	0
B.	**DLOUHODOBÝ MAJETEK**	**376 665**	**0**	**200**	**376 865**
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek**	**7 659**	**0**	**0**	**7 659**
1.	Zřizovací výdaje	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	90	0	0	90
4.	Ocenitelná práva	163	0	0	163
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	7 049	0	0	7 049
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	357	0	0	357
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek**	**379 892**	**0**	**0**	**379 892**
1.	Pozemky	60 912	0	0	60 912
2.	Stavby	182 308	0	0	182 308
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	58 329	0	0	58 329
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	58 867	0	0	58 867
5.	Základní stádo a tažná zvířata	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	71	0	0	71
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19 405	0	0	19 405
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek**	**0**	**0**	**200**	**200**
1.	Podíly - ovládaná osoba	0	0	0	200
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba, podstatná vliv	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0

6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
B. IV.	**Kladný a záporný konsolidační rozdíl (+), (-)**	**-10 886**	**0**	**0**	**-10 886**
C.	**OBĚŽNÁ AKTIVA**	**1 248 044**	**1 029**	**0**	**1 247 015**
C. I.	**Zásoby**	**396 157**	**0**	**0**	**396 157**
1.	Materiál	35 785	0	0	35 785
2.	Nedokončená výroba a polotovary	277 640	0	0	277 640
3.	Výrobky	65 485	0	0	65 485
4.	Zvířata	0	0	0	0
5.	Zboží	5 889	0	0	5 889
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	11 358	0	0	11 358
C. II.	**Dlouhodobé pohledávky**	**39 655**	**0**	**0**	**39 655**
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0
5.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
6.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
7.	Odložená daňová pohledávka	39 655	0	0	39 655
C. III.	**Krátkodobé pohledávky**	**708 980**	**983**	**0**	**707 997**
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	582 092	980	0	581 112
2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	105 000	0	0	105 000
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	7 167	3	0	7 164
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	836	0	0	836
8a.	Příjmy příštích období	8 626	0	0	8 626
8b.	Dohadné účty aktivní	4 062	0	0	4 062
9.	Jiné pohledávky	1 197	0	0	1 197
C. IV.	**Krátkodobý finanční majetek**	**103 252**	**46**	**0**	**103 206**
1.	Peníze	1 045	0	0	1 045
2.	Účty v bankách	102 207	46	0	102 161
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátko.fin. majetek	0	0	0	0

D. I.	**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ**	**4 901**	**0**	**0**	**4 901**
1.	Náklady příštích období	4 901	0	0	4 901
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Kurzové rozdíly aktivní	0	0	0	0
	PASIVA CELKEM	**1 629 610**	**1 029**	**200**	**1 628 781**
A.	**VLASTNÍ KAPITÁL**	**920 944**	**280**	**200**	**920 864**
A. I.	**Základní kapitál**	**178 932**	**200**	**200**	**178 932**
1.	Základní kapitál	178 932	200	200	178 932
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0	0	0
A. II.	**Kapitálové fondy**	**5**	**0**	**0**	**5**
1.	Emisní ážio	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	5	0	0	5
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0	0	0
A. III.	**Fondy ze zisku**	**3 151**	**0**	**0**	**3 151**
1.	Rezervní fond	0	0	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	3 151	0	0	3 151
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let**	**438 952**	**0**	**0**	**438 952**
1.	Nerozdělený zisk minulých let	437 354	0	0	437 354
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	1 598	0	0	1 598
A. V.	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)**	**299 904**	**80**	**0**	**299 824**
B.	**CIZÍ ZDROJE**	**708 666**	**749**	**0**	**707 917**
B. I.	**Rezervy**	**257 434**	**31**	**0**	**257 403**
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	21 036	19	0	21 017
4.	Ostatní rezervy	236 398	12	0	236 386
B. II.	**Dlouhodobé závazky**	**2 249**	**0**	**0**	**2 249**
1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0

5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	2 249	0	0	2 249
10.	Odložený daňový závazek	0	0	0	0
B. III.	**Krátkodobé závazky**	**448 983**	**718**	**0**	**448 265**
1.	Závazky z obchodních vztahů	129 994	18	0	129 976
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	700	0	-700
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	7 140	0	0	7 140
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 879	0	0	3 879
7.	Stát - daňové závazky a dotace	240 015	0	0	240 015
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
9.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0
10a.	Výdaje příštích období	402	0	0	402
10b.	Dohadné účty pasivní	67 087	0	0	67 087
11.	Jiné závazky	466	0	0	466
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci**	**0**	**0**	**0**	**0**
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0
C. I.	**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ**	**0**	**0**	**0**	**0**
1.	Výnosy příštích období	0	0	0	0
2.	Kurzové rozdíly pasivní	0	0	0	0
	PASIVA CELKEM	**1 629 610**	**1 029**	**200**	**1 628 781**
A.	**VLASTNÍ KAPITÁL**	**920 944**	**280**	**200**	**920 864**
A. I.	**Základní kapitál**	**178 932**	**200**	**200**	**178 932**
1.	Základní kapitál	178 932	200	200	178 932
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0	0	0
A. II.	**Kapitálové fondy**	**5**	**0**	**0**	**5**
1.	Emisní ážio	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	5	0	0	5
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obch. korporací	0	0	0	0

5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0	0	0
A. III.	**Fondy ze zisku**	**3 151**	**0**	**0**	**3 151**
1.	Rezervní fond	0	0	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	3 151	0	0	3 151
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let**	**438 952**	**0**	**0**	**438 952**
1.	Nerozdělený zisk minulých let	437 354	0	0	437 354
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	1 598	0	0	1 598
A. V.	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)**	**299 904**	**80**	**0**	**299 824**
B.	**CIZÍ ZDROJE**	**708 666**	**749**	**0**	**707 917**
B. I.	**Rezervy**	**257 434**	**31**	**0**	**257 403**
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	21 036	19	0	21 017
4.	Ostatní rezervy	236 398	12	0	236 386
B. II.	**Dlouhodobé závazky**	**2 249**	**0**	**0**	**2 249**
1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	2 249	0	0	2 249
10.	Odložený daňový závazek	0	0	0	0
B. III.	**Krátkodobé závazky**	**448 983**	**718**	**0**	**448 265**
1.	Závazky z obchodních vztahů	129 994	18	0	129 976
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	700	0	-700
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	7 140	0	0	7 140
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 879	0	0	3 879
7.	Stát - daňové závazky a dotace	240 015	0	0	240 015
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
9.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0

10a.	Výdaje příštích období	402	0	0	402
10b.	Dohadné účty pasivní	67 087	0	0	67 087
11.	Jiné závazky	466	0	0	466
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci**	**0**	**0**	**0**	**0**
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0
C. I.	**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ**	**0**	**0**	**0**	**0**
1.	Výnosy příštích období	0	0	0	0
2.	Kurzové rozdíly pasivní	0	0	0	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Po eliminaci plné metody z rozvahy, je nutné se zaměřit také na výkaz zisku a ztráty. Z výkazu zisku a ztráty je třeba eliminovat většinové a menšinové podíly na vlastním kapitálu a upravit výsledek hospodaření běžného období o odpis konsolidačního rozdílu. Protože však konsolidační rozdíl ani menšinové podíly nevznikly, není potřeba tyto položky upravovat.

Jak již bylo zmíněno, plná metoda agreguje údaje mateřské a dceřiné společnosti, proto se i zde provede zpětný krok, tj. odečtení položek výkazu zisku a ztráty dceřiné společnosti od položek mateřské společnosti.

Tabulka 2: Vyloučení plné metody z výkazu zisku a ztráty konsolidačního celku BOHEMIA SEKT, s.r.o.

ozn.	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu (v tis. Kč)	Konsolidační celek	Dcera	Vyloučení metody
I.	Tržby za prodej zboží	69 225	0	69 225
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	33 211	0	33 211
+	**OBCHODNÍ MARŽE**	**36 014**	**0**	**36 014**
II.	Výkony	1 579 373	1 450	1 577 923
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 532 900	1 450	1 531 450
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	36 892	0	36 892
3.	Aktivace	9 581	0	9 581
B.	Výkonová spotřeba	977 522	1 329	976 193
1.	Spotřeba materiálu a energie	669 091	0	669 091
2.	Služby	308 431	1 329	307 102
+	**PŘIDANÁ HODNOTA**	**637 865**	**121**	**637 744**
C.	Osobní náklady	163 910	16	163 894
1.	Mzdové náklady	122 499	15	122 484
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	331	0	331

3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	37 681	1	37 680
4.	Sociální náklady	3 399	0	3 399
D.	Daně a poplatky	1 482	0	1 482
E.1	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	31 727	0	31 727
2.	Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu (+/-)	1 073	0	1 073
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 598	0	3 598
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2 013	0	2 013
2.	Tržby z prodeje materiálu	1 585	0	1 585
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 261	0	1 261
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 253	0	1 253
2.	Prodaný materiál	8	0	8
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a KNPO	44 763	0	44 763
IV.	Ostatní provozní výnosy	13 153	0	13 153
H.	Ostatní provozní náklady	36 449	0	36 449
V.	Převod provozních výnosů	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0	0
*	**KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ**	**376 097**	**105**	**375 992**
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
VIII	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0
X.	Výnosové úroky	49	0	49
N.	Nákladové úroky	0	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	1 908	0	1 908
O.	Ostatní finanční náklady	2 054	0	2 054
XII.	Převod finančních výnosů	0	0	0

P.	Převod finančních nákladů	0	0	0
*	**KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ**	**-97**	**-6**	**-91**
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	76 096	19	76 077
1.	- splatná	80 592	19	80 573
2.	- odložená	-4 496	0	-4 496
**	**KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HODPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST**	**299 904**	**80**	**299 824**
***	**KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČ.OBDOBÍ BEZ PODÍLU EKVIVALENCE(+ / -)**	**299 904**	**80**	**299 824**
	- Výsledek hospodaření běžného úč.období bez menšinových podílů	299 904	80	299 824
	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	376 000	99	375 901
	KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	**299 904**	**80**	**299 824**

Zdroj: Vlastní zpracování

3.2 Ekvivalenční metoda

Mateřská společnost BOHEMIA SEKT, s.r.o. odprodala 70% podíl společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. k 1.1.2015. Tímto odprodejem ztrácí ve společnosti rozhodující vliv a nabývá podstatný vliv. Za podstatný vliv se považuje dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv, maximálně však 39,99 % hlasovacích práv. Mateřská společnost nyní disponuje 30 % podílem na základním kapitálu dceřiné společnosti, což představuje nutnost sestavení nové konsolidované účetní závěrky a to ekvivalenční metodou.

Na rozdíl od plné metody, při užití ekvivalenční metody nejsou většinové a menšinové podíly významné. Ekvivalenční metoda má své vlastní specifické položky, mezi které patří Cenné papíry a podíly v ekvivalenci, Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci a Konsolidační rezervní fond. Položka Konsolidační rezervní fond obsahuje akumulované podíly na výsledcích hospodaření v ekvivalenci minulých let. Diplomová práce se zabývá pouze prvním rokem konsolidace, a proto není třeba se touto položkou zabývat.

Při výpočtu ekvivalenční metody se bude vycházet z rozvahy a výkazu zisku a ztráty po eliminaci plné metody. Jelikož společnost k 1.1.2015 odprodala 70% podíl, došlo k navýšení některých položek v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Konkrétně se jedná o položky: Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, Pohledávky

z obchodních vztahů, Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, Náklady z finančního majetku.

Stejně jako u plné metody, při užití ekvivalenční metody se vylučuje částka, která představuje podíl v účetních jednotkách pod podstatným vlivem. Pro stanovení zůstatkové hodnoty po odprodeji podílu, lze použít lehký výpočet:

Tabulka 3: Výpočet účetních hodnot podílů

Účetní hodnota 100% podílu	200 tisíc Kč
Účetní hodnota zbývajícího 30% podílu	(200*30) / 100 = 60 tisíc Kč
Účetní hodnota prodaného 70% podílu	(200*70)/100 = 140 tisíc Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Účetní hodnota zbývajícího 30% podílu představuje částku 60 tisíc Kč. Tato částka se objeví před konsolidací ekvivalenční metodou v rozvahové položce Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

Jelikož společnost podíl neodprodává dceřiné společnosti, je nutné navýšit také položku Pohledávky z obchodních vztahů a to o hodnotu 200 tisíc Kč, za kterou společnost 70% podíl odprodala. Stejná hodnota se projeví také ve výkazu zisku a ztráty v položce Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem. Jak lze vidět z tabulky viz výše, účetní hodnota 70% podílu činí 140 tisíc Kč. Tato částka se také objeví ve výkazu zisku a ztráty a to konkrétně v položce Náklady z finančního majetku.

Poté co je připravena rozvaha a výkaz zisku a ztráty, lze provést konsolidaci ekvivalenční metodou.

3.2.1 Cenné papíry

Prvním krokem při pro sestavení konsolidované účetní závěrky ekvivalenční metodou jsou operace s cennými papíry. Z rozvahy konsolidující účetní jednotky se vyloučí z dlouhodobého finančního majetku cenné papíry a podíly, jejichž emitentem je přidružený podnik. Jak lze vidět v tabulce č. 3, jedná se o hodnotu 60 tisíc Kč, která představuje účetní hodnotu zbývajícího 30% podílu.

Následně se v konsolidované rozvaze vytvoří nová položka s názvem „cenné papíry a podíly v ekvivalenci“. Výše této položky se vypočítá tak, že se celý vlastní kapitál společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. vynásobí % podílem mateřské společnosti na základním kapitálu přidruženého podniku.

Tabulka 4: Výpočet cenných papírů v ekvivalenci

Vlastní kapitál PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. k 31.12.2015	280 tisíc Kč.
% podíl mateřské společnosti na základním kapitálu přidružené společnosti	30
Cenné papíry v ekvivalenci	84 tisíc Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

3.2.2 Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

V pasivech konsolidované rozvahy se rovněž vytvoří nová položka označená jako „Podíl na výsledku v hospodaření v ekvivalenci“. Výše této položky se vypočítá jako podíl mateřské společnosti na postakvizičním výsledku hospodaření přidruženého podniku PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o.

Tabulka 5: Výpočet podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci

Postakviziční výsledek hospodaření přidruženého podniku	80 tisíc Kč
% podíl mateřské společnosti na základním kapitálu přidružené společnosti	30
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	24 tisíc Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

3.2.3 Rozdíl z prodeje

Další položku při sestavování konsolidované účetní závěrky tvoří rozdíl z prodeje. Jak lze vidět z tabulky č. 3, účetní hodnota odprodaného podílu činila 140 tisíc Kč. Mateřská společnost prodala tento podíl za částku 200 tisíc Kč. Tudíž vznikl rozdíl z prodeje a to zisk 60 tisíc Kč. O tuto částku se navýší položka Výsledek hospodaření běžného účetního období.

3.2.4 Konsolidovaná rozvaha

Následující tabulka zahrnuje již veškeré úpravy, které byly nutné pro sestavení konsolidované rozvahy.

Tabulka 6: Konsolidovaná rozvaha společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. k 31.12.2015

ozn.	Rozvaha k 31.12.2015 (v tis. Kč)	Konsolidační celek	Úpravy	Úpravy	Konsolidace
	AKTIVA CELKEM				**1 628 865**
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ KAPITÁL	0			0
B.	**DLOUHODOBÝ MAJETEK**	**376 725**	**24**		**376 749**
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek**	**7 659**			**7 659**
1.	Zřizovací výdaje	0			0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0			0
3.	Software	90			90
4.	Ocenitelná práva	163			163
5.	Goodwill	0			0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	7 049			7 049
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	357			357
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0			0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek**	**379 892**			**379 892**
1.	Pozemky	60 912			60 912
2.	Stavby	182 308			182 308
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	58 329			58 329
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	58 867			58 867
5.	Základní stádo a tažná zvířata	0			0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	71			71
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19 405			19 405
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0			0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0			0
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek**	**60**	**-60**		**0**
1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	0			0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	60	-60		0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0			0

4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatná vliv	0			0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0			0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0			0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0			0
B. IV.	**Konsolidační rozdíl**	**-10 886**			**-10 886**
1.	Kladný konsolidační rozdíl	0			0
2.	Záporný konsolidační rozdíl	-10 886			-10 886
B.V.	**Cenné papíry v ekvivalenci**	**0**	**84**		**84**
C.	**OBĚŽNÁ AKTIVA**	**1 247 215**			**1 247 215**
C. I.	**Zásoby**	**396 157**			**396 157**
1.	Materiál	35 785			35 785
2.	Nedokončená výroba a polotovary	277 640			277 640
3.	Výrobky	65 485			65 485
4.	Zvířata	0			0
5.	Zboží	5 889			5 889
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	11 358			11 358
C. II.	**Dlouhodobé pohledávky**	**39 655**			**39 655**
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0			0
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	0			0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0			0
4.	Pohledávky za společníky	0			0
5.	Dohadné účty aktivní	0			0
6.	Jiné pohledávky	0			0
7.	Odložená daňová pohledávka	39 655			39 655
C. III.	**Krátkodobé pohledávky**	**708 197**			**708 197**
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	581 312			581 312
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	105 000			105 000
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0			0
4.	Pohledávky za společníky	0			0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0			0
6.	Stát - daňové pohledávky	7 164			7 164
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	836			836
8.	Příjmy příštích období	8 626			8 626
9.	Dohadné účty aktivní	4 062			4 062
10.	Jiné pohledávky	1 197			1 197
C. IV.	**Krátkodobý finanční majetek**	**103 206**			**103 206**
1.	Peníze	1 045			1 045

2.	Účty v bankách	102 161			102 161
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0			0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0			0
D. I.	**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ**	**4 901**			**4 901**
1.	Náklady příštích období	4 901			4 901
2.	Komplexní náklady příštích období	0			0
3.	Příjmy příštích období	0			0
	PASIVA CELKEM				**1 628 865**
A.	**VLASTNÍ KAPITÁL**	**920 864**	**24**	**60**	**920 948**
A. I.	**Základní kapitál**	**178 932**			**178 932**
1.	Základní kapitál	178 932			178 932
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0			0
3.	Změny základního kapitálu	0			0
A. II.	**Kapitálové fondy**	**5**			**5**
1.	Emisní ážio	0			0
2.	Ostatní kapitálové fondy	5			5
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0			0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0			0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0			0
A. III.	**Fondy ze zisku**	**3 151**			**3 151**
1.	Rezervní fond	0			0
2.	Statutární a ostatní fondy	3 151			3 151
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let**	**438 952**			**438 952**
1.	Nerozdělený zisk minulých let	437 354			437 354
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	1 598			1 598
A.V.	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)**	**299 824**	**24**	**60**	**299 908**
A. V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	299 824		60	299 884
A.V.2.	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci	0	24		24
B.	**CIZÍ ZDROJE**	**707 917**			**707 917**
B. I.	**Rezervy**	**257 403**			**257 403**
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0			0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0			0
3.	Rezerva na daň z příjmů	21 017			21 017
4.	Ostatní rezervy	236 386			236 386

B. II.	**Dlouhodobé závazky**	**2 249**			**2 249**
1.	Závazky z obchodních vztahů	0			0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0			0
3.	Závazky - podstatný vliv	0			0
4.	Závazky ke společníkům	0			0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0			0
6.	Vydané dluhopisy	0			0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0			0
8.	Dohadné účty pasivní	0			0
9.	Jiné závazky	2 249			2 249
10.	Odložený daňový závazek	0			0
B. III.	**Krátkodobé závazky**	**448 265**			**448 265**
1.	Závazky z obchodních vztahů	129 976			129 976
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	-700			-700
3.	Závazky - podstatný vliv	0			0
4.	Závazky ke společníkům	0			0
5.	Závazky k zaměstnancům	7 140			7 140
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 879			3 879
7.	Stát - daňové závazky a dotace	240 015			240 015
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0			0
9.	Vydané dluhopisy	0			0
10a.	Výdaje příštích období	402			402
10b.	Dohadné účty pasivní	67 087			67 087
11.	Jiné závazky	466			466
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci**	**0**			**0**
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0			0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0			0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0			0
C. I.	**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ**	**0**			**0**
1.	Výnosy příštích období	0			0
2.	Kurzové rozdíly pasivní	0			0

Zdroj: Vlastní zpracování

3.2.5 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty vznikne nová položka „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“, která souvisí s nově zahrnutou položkou do pasiv konsolidované rozvahy.

Následující tabulka zahrnuje veškeré úpravy, které bylo potřeba pro sestavení konsolidované rozvahy provést.

Tabulka 7: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. k 31.12.2015

ozn.	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2015 (v tis. Kč)	Konsolidační celek	Úpravy	Konsolidace
I.	Tržby za prodej zboží	69 225		69 225
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	33 211		33 211
+	**OBCHODNÍ MARŽE**	**36 014**		**36 014**
II.	Výkony	1 577 923		1 577 923
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 531 450		1 531 450
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	36 892		36 892
3.	Aktivace	9 581		9 581
B.	Výkonová spotřeba	976 193		976 193
1.	Spotřeba materiálu a energie	669 091		669 091
2.	Služby	307 102		307 102
+	**PŘIDANÁ HODNOTA**	**637 744**		**637 744**
C.	Osobní náklady	163 894		163 894
1.	Mzdové náklady	122 484		122 484
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	331		331
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	37 680		37 680
4.	Sociální náklady	3 399		3 399
D.	Daně a poplatky	1 482		1 482
E.1	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	31 727		31 727
2.	Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu (+/-)	1 073		1 073
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 598		3 598
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2 013		2 013
2.	Tržby z prodeje materiálu	1 585		1 585
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 261		1 261
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 253		1 253
2.	Prodaný materiál	8		8
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a KNPO	44 763		44 763
IV.	Ostatní provozní výnosy	13 153		13 153
H.	Ostatní provozní náklady	36 449		36 449
V.	Převod provozních výnosů	0		0
I.	Převod provozních nákladů	0		0

*	**KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ**	**375 992**		**375 992**
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0		0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0		0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0		0
1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	200		200
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0		0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0		0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0		0
K.	Náklady z finančního majetku	140		140
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0		0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0		0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0		0
X.	Výnosové úroky	49		49
N.	Nákladové úroky	0		0
XI.	Ostatní finanční výnosy	1 908		1 908
O.	Ostatní finanční náklady	2 048		2 048
XII.	Převod finančních výnosů	0		0
P.	Převod finančních nákladů	0		0
*	**KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ**	**-31**		**-31**
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	76 077		76 077
1.	- splatná	80 573		80 573
2.	- odložená	-4 496		-4 496
**	**KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST**	**299 884**		**299 884**
***	**KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ BEZ PODÍLU EKVIVALENCE(+ / -)**	**299 884**		**299 844**
	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci		24	24
	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	**375 961**		**375 985**
	KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	**299 884**		**299 908**

Zdroj: Vlastní zpracování

3.3 Zhodnocení vlivu prodeje podílu na ekonomickou situaci konsolidačního celku

Pro zhodnocení ekonomické situace konsolidovaného celku byly zvoleny vybrané ukazatele finanční analýzy a to konkrétně ukazatele rentability, ukazatele likvidity a zadluženosti.

Tabulka 8: Ekonomické zhodnocení situace konsolidačního celku před a po prodeji podílu

Ukazatel	Konsol. celek před změnou	Konsol.celek po změně	Mateřská společnost
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	32,565 %	32,565 %	33,167 %
Rentabilita tržeb (ROS)	22,813 %	22,827 %	21,737 %
Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)	23,073 %	23,083%	22,899 %
Běžná likvidita	2,780	2,782	2,675
Okamžitá likvidita	0,229	0,230	0,217
Celková zadluženost	43,487 %	43,461 %	44,649 %
Koeficient samofinancování	56,513 %	56,539 %	55,351 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Ukazatel rentability vlastního kapitálu je významný především pro vlastníky. Pomocí tohoto ukazatele vlastníci zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos. Z rentability vlastního kapitálu lze usoudit, že konsolidační celek využívá vlastní kapitál k tvorbě zisku efektivně, neboť hodnoty tohoto ukazatele převyšují oborové hodnoty, které ke konci roku 2015 dosahují výše 12%.

Rentabilita tržeb vyjadřuje, jaký zisk dokáže konsolidační celek vyprodukovat z jedné koruny tržeb. Tento ukazatel je třeba posuzovat s oborovými hodnotami, neboť se u podniků v různých odvětvích velmi liší. Oborové hodnoty ukazatele dosahují ke konci roku 2015 hodnoty 13,47%. Hodnoty konsolidačního celku v roce 2015 lze považovat za uspokojující, neboť konsolidační celek převyšuje oborové hodnoty téměř dvojnásobně.

Rentabilita vloženého kapitálu je vhodný ukazatel pro srovnání různě zdaněných a zadlužených podniků, neboť nebere v úvahu daň, ani úroky. Tento ukazatel vyjadřuje celkovou efektivnost podnikání. V případě, že společnost dosahuje hodnot nad 0,15, lze tyto výsledky považovat za velmi dobré. Konsolidační celek dosahuje hodnoty cca

23%, tudíž lze i u rentability vloženého kapitálu konstatovat, že se jedná o uspokojivé hodnoty.

Běžná likvidita je někdy také nazývána ukazatelem solventnosti. Hlavní smysl měření ukazatele je v tom, aby společnost hradila krátkodobé závazky ze složek aktiv, které jsou k tomu určeny. Uváděné optimum se pohybuje v rozmezí <1,5; 2,5>. Oborové hodnoty dosahují ke konci roku hodnoty 1,08. Čím je hodnota vyšší, tím je menší riziko platební neschopnosti. Konsolidační celek se ke konci roku 2015 pohybuje mírně nad doporučenou hodnotou a to zejména z důvodu vysokých hodnot položky Krátkodobé pohledávky. Do budoucna je třeba tento ukazatel sledovat, aby nedocházelo k jeho zvyšování, neboť vysoké hodnoty ukazatele znamenají, že konsolidační celek je sice schopen uspokojit své věřitele včas, ale zároveň neefektivně využívá oběžná aktiva.

Okamžitá likvidita udává, kolikrát pokrývá finanční majetek krátkodobé cizí zdroje. Hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat v intervalu <0,2; 0,5>. Oborové hodnoty okamžité likvidity dosahují ke konci roku 2015 hodnoty 0,25. Konsolidační celek dosahuje doporučených hodnot, avšak co se týče hodnot oborových, jsou zde hodnoty mírně pod průměrem.

Celková zadluženost a koeficient samofinancování vyjadřují vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování. Celková zadluženost je také označována jako ukazatel věřitelského rizika. V případě tohoto ukazatele obecně platí, že čím je hodnota vyšší, tím je vyšší i riziko věřitelů. Koeficient samofinancování je opakem k celkové zadluženosti. Z tabulky viz výše lze usoudit, že konsolidační celek je financován převážně vlastními zdroji. Do budoucna by bylo vhodné zaměřit se na položku Krátkodobé závazky, neboť ty tvoří více jak 50% cizích zdrojů. Zvyšování této položky by poté vedlo k navyšování hodnoty ukazatele celkové zadluženosti, což je opačný jev, kterého by měl konsolidační celek dosáhnout.

Jak lze vidět, částečný prodej podílu podniku PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. hodnoty ukazatelů téměř neovlivnil. Je to způsobeno jednak tím, že podnik nevlastní žádný dlouhodobý majetek. Z oběžných aktiv vykazuje hodnotu pouze u položky Krátkodobé pohledávky a Účty v bankách. Co se týče pasivních položek,

vlastní kapitál podniku tvoří pouze základní kapitál a kladný výsledek hospodaření běžného účetního období. Cizí zdroje jsou tvořeny rezervy a krátkodobými závazky a to zejména závazky k ovládané nebo ovládající osobě.

Pro lepší přehlednost je v následující tabulce znázorněna rozvaha před částečným prodejem podílu a po jejím prodeji.

Tabulka 9: Rozvaha konsolidačního celku před a po částečném prodeji podílu

ozn.	Rozvaha (v tis. Kč)	Před změnou	Po změně
	AKTIVA CELKEM	**1 629 610**	**1 628 865**
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ KAPITÁL	0	0
B.	**DLOUHODOBÝ MAJETEK**	**376 665**	**376 749**
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek**	**7 659**	**7 659**
1.	Zřizovací výdaje	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0
3.	Software	90	90
4.	Ocenitelná práva	163	163
5.	Goodwill	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	7 049	7 049
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	357	357
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek**	**379 892**	**379 892**
1.	Pozemky	60 912	60 912
2.	Stavby	182 308	182 308
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	58 329	58 329
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	58 867	58 867
5.	Základní stádo a tažná zvířata	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	71	71
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19 405	19 405
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek**	**0**	**0**
1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatná vliv	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0

7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0
B. IV.	**Konsolidační rozdíl**	**-10 886**	**-10 886**
1.	Kladný konsolidační rozdíl	0	0
2.	Záporný konsolidační rozdíl	-10 886	-10 886
B.V.	**Cenné papíry v ekvivalenci**	**0**	**84**
C.	**OBĚŽNÁ AKTIVA**	**1 248 044**	**1 247 215**
C. I.	**Zásoby**	**396 157**	**396 157**
1.	Materiál	35 785	35 785
2.	Nedokončená výroba a polotovary	277 640	277 640
3.	Výrobky	65 485	65 485
4.	Zvířata	0	0
5.	Zboží	5 889	5 889
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	11 358	11 358
C. II.	**Dlouhodobé pohledávky**	**39 655**	**39 655**
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0
4.	Pohledávky za společníky	0	0
5.	Dohadné účty aktivní	0	0
6.	Jiné pohledávky	0	0
7.	Odložená daňová pohledávka	39 665	39 655
C. III.	**Krátkodobé pohledávky**	**708 980**	**708 197**
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	582 092	581 312
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	105 000	105 000
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0
4.	Pohledávky za společníky	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	7 167	7 164
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	836	836
8.	Příjmy příštích období	8 626	8 626
9.	Dohadné účty aktivní	4 062	4 062
10.	Jiné pohledávky	1 197	1 197
C. IV.	**Krátkodobý finanční majetek**	**103 252**	**103 206**
1.	Peníze	1 045	1 045
2.	Účty v bankách	102 207	102 161
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0
D. I.	**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ**	**4 901**	**4 901**
1.	Náklady příštích období	4 901	4 901
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0
3.	Příjmy příštích období	0	0

	PASIVA CELKEM	**1 629 610**	**1 628 865**
A.	**VLASTNÍ KAPITÁL**	**920 944**	**920 948**
A. I.	**Základní kapitál**	**178 932**	**178 932**
1.	Základní kapitál	178 932	178 932
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	**Kapitálové fondy**	**5**	**5**
1.	Emisní ážio	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	5	5
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0
A. III.	**Fondy ze zisku**	**3 151**	**3 151**
1.	Rezervní fond	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	3 151	3 151
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let**	**438 952**	**438 952**
1.	Nerozdělený zisk minulých let	437 354	437 354
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	1 598	1 598
A.V.	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)**	**299 904**	**299 908**
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období	299 904	299 884
A.V.2.	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci	0	24
B.	**CIZÍ ZDROJE**	**708 666**	**707 917**
B. I.	**Rezervy**	**257 434**	**257 403**
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	21 036	21 017
4.	Ostatní rezervy	236 398	236 386
B. II.	**Dlouhodobé závazky**	**2 249**	**2 249**
1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	2 249	2 249
10.	Odložený daňový závazek	0	0
B. III.	**Krátkodobé závazky**	**448 983**	**448 265**
1.	Závazky z obchodních vztahů	129 994	129 976

2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	-700
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	7 140	7 140
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 879	3 879
7.	Stát - daňové závazky a dotace	240 015	240 015
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10a.	Výdaje příštích období	402	402
10b.	Dohadné účty pasivní	67 087	67 087
11.	Jiné závazky	466	466
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci**	**0**	**0**
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C. I.	**ČASOVÉ ROZLIŠENÍ**	**0**	**0**
1.	Výnosy příštích období	0	0
2.	Kurzové rozdíly pasivní	0	0

Zdroj: Vlastní zpracování

U položek výkazu zisku a ztráty také nebyly pozorovány velké změny v hodnotách položek. Společnost PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. vykazuje hodnoty v položce Přidaná hodnota, která představuje rozdíl mezi Výkony a Výkonovou spotřebou, dále pak hodnoty v položkách Mzdové náklady a Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Co se týče finančního výsledku hospodaření, ten je ovlivněn pouze položkou Ostatní finanční náklady, kde dceřiná společnost vykazuje částku 6 tisíc Kč.

Následující tabulka znázorňuje Výkaz zisku a ztráty před samotným částečným prodejem podílu a po jejím prodeji.

Tabulka 10: Výkaz zisku a ztráty konsolidačního celku před a po částečném prodeji podílu

ozn.	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu (v tis. Kč)	Před změnou	Po změně
I.	Tržby za prodej zboží	69 225	69 225
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	33 211	33 211
+	**OBCHODNÍ MARŽE**	**36 014**	**36 014**
II.	Výkony	1 579 373	1 577 923
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 532 900	1 531 450
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	36 892	36 892
3.	Aktivace	9 581	9 581
B.	Výkonová spotřeba	977 522	976 193
1.	Spotřeba materiálu a energie	669 091	669 091
2.	Služby	308 431	307 102
+	**PŘIDANÁ HODNOTA**	**637 865**	**637 744**
C.	Osobní náklady	163 910	163 894
1.	Mzdové náklady	122 499	122 484
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	331	331
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	37 681	37 680
4.	Sociální náklady	3 399	3 399
D.	Daně a poplatky	1 482	1 482
E.1	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	31 727	31 727
2.	Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu (+/-)	1 073	1 073
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 598	3 598
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2 013	2 013
2.	Tržby z prodeje materiálu	1 585	1 585
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 261	1 261
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 253	1 253
2.	Prodaný materiál	8	8
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a KNPO	44 763	44 763
IV.	Ostatní provozní výnosy	13 153	13 153
H.	Ostatní provozní náklady	36 449	36 449
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	**KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ**	**376 097**	**375 992**
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	200
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0

3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	140
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	49	49
N.	Nákladové úroky	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	1 908	1 908
O.	Ostatní finanční náklady	2 054	2 048
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	**KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ**	**-97**	**-31**
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	76 096	76 077
1.	- splatná	80 592	80 573
2.	- odložená	-4 496	-4 496
**	**KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST**	**299 904**	**299 884**
***	**KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ BEZ PODÍLU EKVIVALENCE(+ / -)**	**299 904**	**299 844**
	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci	0	24
	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	**376 000**	**375 985**
	KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	**299 904**	**299 908**

Zdroj: Vlastní zpracování

Závěr

Diplomová práce byla zaměřena na problematiku konsolidované účetní závěrky společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. Společnost BOHEMIA SEKT, s.r.o. patří mezi nejvýznamnější výrobce šumivých a tichých vín. Kromě mateřské společnosti tvoří konsolidační celek pět dceřiných společností, u kterých společnost uplatňuje rozhodující vliv. Hlavním cílem diplomové práce bylo zhodnocení vlivu prodeje podílu dceřiné společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. Konkrétně se jednalo o situaci, kdy se mateřská společnost rozhodla prodat 70% podíl dceřiné společnosti. Tento odprodej znamenal ztrátu rozhodujícího vlivu a nabytí vlivu podstatného. V případě pozbytí rozhodujícího vlivu a nabytí vlivu podstatného dochází ke změně metody konsolidace z plné metody na metodu ekvivalenční, a tudíž bylo nutné sestavit novou konsolidovanou účetní závěrku.

První část diplomové práce byla zaměřena na teoretické poznatky týkající se problematiky konsolidované účetní závěrky. Jednalo se zejména o legislativní úpravu v České republice spojenou s danou oblastí, povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky a její obsah a forma, konsolidační pravidla, postup sestavování konsolidované účetní závěrky, vymezení metod konsolidace a vylučování vzájemných vztahů. Dále byly v této části představeny poměrové ukazatele, které byly využity v praktické části diplomové práce pro ekonomické zhodnocení konsolidované účetní závěrky.

V praktické části byl představen mateřský podnik BOHEMIA SEKT, s.r.o. a jeho majetkové účasti v jiných subjektech. Mateřský podnik vlastní dceřiný podnik PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. ve výši 100% a konsoliduje plnou metodou. Po částečném odprodeji podílu ve výši 70% došlo ke změně konsolidační metody a to z plné metody na ekvivalenční. Proto bylo nejdříve nutné vyloučit plnou metodu konsolidace. Jelikož v daném případě nevzniká konsolidační rozdíl, většinové a menšinové podíly ani předakviziční VH, jednalo se o úpravu rozvahových položek Dlouhodobý finanční majetek a Základní kapitál. Poté došlo k odečtení položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty dceřiné společnosti od položek mateřské společnosti. Před samotnou konsolidací ekvivalenční metodou bylo nutné upravit výkazy o částky, které souvisí s odprodejem podílu. Ekvivalenční metoda je charakteristická specifickými položkami Cenné papíry v ekvivalenci a Podíl na výsledku hospodaření

v ekvivalenci, který bylo nutné vypočítat. Posledním krokem před samotným sestavením konsolidované účetní závěrky byla úprava výkazů o vzniklý rozdíl z prodeje.

Poté co byla sestavena nová konsolidovaná rozvaha a výkaz zisku a ztráty, byl zhodnocen vliv prodeje podílu na ekonomickou situaci koncernu pomocí poměrových ukazatelů. Z výpočtů bylo patrné, že odprodej podílu společnosti vývoj konsolidačního celku nezmění a to z toho důvodu, že společnost vykazuje hodnoty u velmi málo položek účetních výkazů, které jsou v zanedbatelné výši. Pro lepší přehlednost byly sestaveny tabulky, které znázornily změnu účetních výkazů konsolidačního celku před a po odprodeji podílu. Společnost PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. vykazuje hodnotu pouze u položek Krátkodobé pohledávky, Účty v bankách, Základní kapitál, VH běžného účetního období. Cizí zdroje jsou tvořeny rezervy a krátkodobými závazky. Stejně tak i výkaz zisku a ztráty netvoří mnoho položek.

Co se týče ekonomické situace konsolidačního celku, ukazatelé rentability a likvidity dosahují příznivých výsledků. Konsolidační celek je financován převážně vlastními zdroji, avšak pozornost by měla být zaměřena na krátkodobé závazky, neboť ty tvoří více jak 50% cizích zdrojů. Zvyšování krátkodobých závazků v budoucnosti by vedlo k navyšování ukazatele zadluženosti. Příznivé hodnoty poměrových ukazatelů hovoří ve prospěch krátkodobé i dlouhodobé stability konsolidačního celku.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Literatura

1) HARNA, L. 1996. *Konsolidovaná účetní závěrka: základní pojmy, postupy, příklady*. Praha: BILANCE, spol. s. r. o.
2) HARNA, L. 2006. *Současná problematika konsolidace: [účetnictví, daně, pojištění]*. Praha: Svaz účetních. ISBN 80-239-7411-4.
3) HORNICKÁ, R., VAŠEK, L. a kol., 2012. *Konsolidace a ekvivalence majetkových účastí dle IFRS*. Praha: Wolters Kluwer ČR. ISBN 978-80-7357-969-2.
4) HRDÝ, M. a J. STROUHAL. 2010. *Finanční řízení*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-580-9.
5) KISLINGEROVÁ, E. 2005. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck. ISBN 80-717-9321-3.
6) LOJA, R. 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka: příručka: praktická příručka pro sestavování v souladu s Mezinárodními účetními standardy a českými předpisy*. Praha: BILANCE. ISBN 80-863-7130-1.
7) PILAŘOVÁ, I. a J. PILÁTOVÁ. 2014. *Účetní závěrka, základ daně a finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2014*. 7., vyd. Praha: VOX a.s. ISBN 978-80-87480-27-4.
8) RŮČKOVÁ, P. 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualiz. vyd. Praha: GRADA Publishing, a.s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.
9) SEDLÁČEK, J. 2009. *Účetnictví přeměn obchodních společností*. Brno: Masarykova univerzita. ISBN 978-80-210-4962-8.
10) SEDLÁČEK, J. 2011. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, a.s. ISBN 978-80-251-3386-6.
11) SMEJKAL, V. a K. RAIS. 2010. *Řízení rizik ve firmách a jiných organizacích.* 3., rozš. a aktualiz. vyd. Praha: GRADA Publishing, a.s. ISBN 978-80-247-3051-6.

12) SMRČKA, L. 2013. *Ovládnutí a převzetí firem.* V Praze: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-442-1.
13) SLÁDKOVÁ, E. 2009. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI, a.s. ISBN 978-80-7357-434-5.
14) VOMÁČKOVÁ, H. 2002. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí: (vyšší účetnictví)*. Praha: Polygon. ISBN 80-727-3065-7.
15) ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. 2013. *Konsolidace účetních výkazů: principy a praktické aplikace*. Praha: Ekopress, s.r.o. ISBN 978-80-86929-95-8.

Legislativa

16) Český účetní standard pro podnikatele č. 020 Konsolidovaná účetní závěrka
17) 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.
18) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů ze dne 12. prosince 1991.
19) Zákon č.90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů ze dne 25. ledna 2012.

Internetové zdroje

20) BOHEMIA SEKT. *Bohemia sekt* [online]. 2017 [cit. 2017-03-21]. Dostupné z: http://www.bohemiasekt.cz/cs/
21) JUSTICE. Konsolidovaná výroční zpráva společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. za rok 2015. *Justice.cz* [online]. © 2012-2015 [cit. 2017-03-01]. Dostupné z: https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl detail?dokument=44425283&subjektId=604042&spis=496897
22) JUSTICE. Příloha roční účetní závěrky k 31.12.2015 společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. *Justice.cz* [online]. © 2012-2015 [cit. 2017-05-02]. Dostupné z: https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=43436629&subjektId=347235&spis=191096

23) MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. Finanční analýza podnikové sféry za 1. – 4. čtvrtletí 2015. *Mpo.cz [online]*. ©2005 [cit. 2017-03-05]. Dostupné z: https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-1--_-4--ctvrtleti-2015--221221/

24) PORTÁL.POHODA. Co je to konsolidační rozdíl? 2016. *Portál.POHODA*.CZ [online]. [cit. 2016-11-21]. Dostupné z: https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/co-je-to-konsolidacni-rozdil

25) TRH FIREM. Akvizice. *Trhfirem.cz: PARTNER PRO PRODEJ A AKVIZICE MALÝCH A STŘEDNÍCH FIREM* [online]. (c)2004-2016 [cit. 2016-11-21]. Dostupné z: http://www.trhfirem.cz/cz/akvizice

Ostatní zdroje

26) FEDOROVÁ, A. *Konsolidace účetní závěrky*. Přednáška. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, únor- květen 2016.

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

ČÚS	český účetní standard
DFM	dlouhodobý finanční majetek
EBIT	zisk před zdaněním a úroky
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROI	rentabilita vloženého kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
VH	výsledek hospodaření

SEZNAM SCHÉMAT

Schéma č. 1: Konsolidační celek k 31.12.2015 36

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec č. 1: Výpočet konsolidačního rozdílu 19
Vzorec č. 3: Rentabilita vlastního kapitálu 29
Vzorec č. 4: Rentabilita tržeb 29
Vzorec č. 5: Rentabilita vloženého kapitálu 29
Vzorec č. 6: Běžná likvidita 30
Vzorec č. 8: Okamžitá likvidita 30
Vzorec č. 9: Celková zadluženost 31
Vzorec č. 10: Koeficient samofinancování 31

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Vyloučení plné metody z rozvahy konsolidačního celku BOHEMIA SEKT, s.r.o. ... 39
Tabulka 2: Vyloučení plné metody z výkazu zisku a ztráty konsolidačního celku BOHEMIA SEKT, s.r.o. ... 44
Tabulka 3: Výpočet účetních hodnot podílů ... 47
Tabulka 4: Výpočet cenných papírů v ekvivalenci ... 48
Tabulka 5: Výpočet podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci ... 48
Tabulka 6: Konsolidovaná rozvaha společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. k 31.12.2015. ... 49
Tabulka 7: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. k 31.12.2015 ... 53
Tabulka 8: Ekonomické zhodnocení situace konsolidačního celku před a po prodeji podílu ... 55
Tabulka 9: Rozvaha konsolidačního celku před a po částečném prodeji podílu ... 57
Tabulka 10: Výkaz zisku a ztráty konsolidačního celku před a po částečném prodeji podílu ... 61

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Konsolidovaný výkaz rozvahy společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. 72
Příloha 2: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. ... 74
Příloha 3: Rozvaha společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. 75
Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o. 76
Příloha 5: Individuální rozvaha společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. 77
Příloha 6: Individuální výkaz zisku a ztráty společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o. 80

Příloha 1: Konsolidovaný výkaz rozvahy společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ROZVAHY K 31.12.2015 V TKČ

Obchodní firma: **BOHEMIA SEKT, s.r.o.**
Sídlo: **Smetanova 220, 332 02 Starý Plzenec**
IČ: **45 35 87 11**

Označ.	AKTIVA	Účetní období	
		2015	2014
	AKTIVA CELKEM	1 629 610	1 414 120
B.	Dlouhodobý majetek	376 665	364 838
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	7 659	10 292
B. I. 3.	Software	90	287
4.	Ocenitelná práva	163	205
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	7 049	9 700
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	357	100
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	379 892	366 505
B. II. 1.	Pozemky	60 912	48 928
2.	Stavby	182 308	188 354
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	58 329	57 129
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	58 867	57 822
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	71	112
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	19 405	14 145
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	15
B. IV.	Kladný konsolid.rozdíl (+),Záporný konsolid.rozdíl (-)	-10 886	-11 959
C.	Oběžná aktiva	1 248 044	1 044 541
C. I.	Zásoby	396 157	372 070
C. I. 1.	Materiál	35 785	35 427
2.	Nedokončená výroba a polotovary	277 640	261 174
3.	Výrobky	65 485	62 055
5.	Zboží	5 889	1 644
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	11 358	11 770
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39 655	36 226
C. II. 6.	Jiné pohledávky	0	876
C. II. 7.	Odložená daňová pohledávka	39 655	35 350
C. III.	Krátkodobé pohledávky	708 980	489 800
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	582 092	386 304
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	105 000	95 000
6.	Stát - daňové pohledávky	7 167	619
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	836	450
8a.	Příjmy příštích období	8 626	6 158
8b.	Dohadné účty aktivní	4 062	367
9.	Jiné pohledávky	1 197	902
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	103 252	146 445
C. IV. 1.	Peníze	1 045	917
2.	Účty v bankách	102 207	145 528
D. I.	Časové rozlišení	4 901	4 741
D. I. 1.	Náklady příštích období	4 901	4 741
	Kontrolní součet	6 524 425	5 663 698

Označ.	PASIVA	Účetní období	
		2015	2014
.	PASIVA CELKEM	1 629 610	1 414 120
A.	Vlastní kapitál	920 944	623 774
A. I.	Základní kapitál	178 932	178 932
A. I. 1.	Základní kapitál	178 932	178 932
A. II.	Kapitálové fondy	5	5
2.	Ostatní kapitálové fondy	5	5
A. III.	Fondy ze zisku	3 151	3 378
3.	Statutární a ostatní fondy	3 151	3 378
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	438 952	157 607
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	437 354	156 009
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	1 598	1 598
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/ -)	299 904	283 852
B.	Cizí zdroje	708 666	790 298
B. I.	Rezervy	257 434	238 212
3.	Rezerva na daň z příjmů	21 036	4 640
4.	Ostatní rezervy	236 398	233 572
B. II.	Dlouhodobé závazky	2 249	2 298
B. II. 9.	Jiné závazky	2 249	2 298
B. III.	Krátkodobé závazky	448 983	549 788
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	129 994	109 478
4.	Závazky ke společníkům	0	205 097
5.	Závazky k zaměstnancům	7 140	6 966
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojiš.	3 879	3 578
7.	Stát - daňové závazky a dotace	240 015	189 524
10a.	Výdaje příštích období	402	375
10b.	Dohadné účty pasívní	67 087	33 469
11.	Jiné závazky	466	1 301
C. I.	Časové rozlišení	0	48
C. I. 2.	Výnosy příštích období	0	48
	Kontrolní součet	6 218 536	5 372 580

Sestaveno dne: 20. dubna 2016
Erstellt am: 20. April 2016

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Unterschrift des Statutarorganes oder der natürlichen Person der Rechnungseinheit

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) *Ing. Eva Loulová*
Verantwortliche Person für den Jahresabschluss (Name und Unterschrift)

Eva Loulová

Telefon: 377 197 102

Příloha 2: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

K 31.12.2015 V TKČ

Obchodní firma: **BOHEMIA SEKT, s.r.o.**
Sídlo: **Smetanova 220, 332 02 Starý Plzenec**
IČ: **45 35 87 11**

Označení	TEXT	Účetní období	
		2015	2014
I.	Tržby za prodej zboží	69 225	46 277
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	33 211	21 335
+	Obchodní marže	36 014	24 942
II.	Výkony	1 579 373	1 361 058
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 532 900	1 379 112
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	36 892	-29 576
3.	Aktivace	9 581	11 522
B.	Výkonová spotřeba	977 522	860 731
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	669 091	604 269
B. 2.	Služby	308 431	256 462
+	Přidaná hodnota	637 865	525 269
C.	Osobní náklady	163 910	159 048
C. 1.	Mzdové náklady	122 499	118 653
C. 2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	331	334
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	37 681	36 751
C. 4.	Sociální náklady	3 399	3 310
D.	Daně a poplatky	1 482	2 616
E. 1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	31 727	31 303
2.	Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu (+/-)	1 073	1 073
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 598	5 248
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2 013	4 389
2.	Tržby z prodeje materiálu	1 585	859
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1 261	1 985
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 253	1 826
2.	Prodaný materiál	8	159
G.	Změna stavu rezerv a oprav.položek v prov.oblasti a komplex.nákladů příštích období	44 763	-29 661
IV.	Ostatní provozní výnosy	13 153	14 007
H.	Ostatní provozní náklady	36 449	34 050
*	**Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření**	**376 097**	**346 256**
X.	Výnosové úroky	49	77
XI.	Ostatní finanční výnosy	1 908	654
O.	Ostatní finanční náklady	2 054	1 807
*	**Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření**	-97	-1 076
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	76 096	61 328
Q. 1.	- splatná	80 592	59 824
2.	- odložená	-4 496	1 504
* *	**Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost**	**299 904**	**283 852**
* * *	**Konsolid.výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence**	**299 904**	**283 852**
	- Výsledek hospodaření běžného úč.období bez menšinových podílů	299 904	283 852
	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	376 000	345 180
	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	299 904	283 852
	Kontrolní součet	8 464 109	7 398 313

Sestaveno dne: 20. dubna 2016
Erstellt am: 20. April 2016

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Unterschrift des Statutarorganes oder der natürlichen Person der Rechnungseinheit

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) *Ing. Eva Loulová*
Verantwortliche Person für den Jahresabschluss (Name und Unterschrift)

Telefon: 377 197 102

Příloha 3: Rozvaha společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o.

Minimální závazný výčet informací upravený Vyhláškou č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
Bilanz
v plném rozsahu
in voller Version
ke dni/zum
31.12.2015
(v celých tisících Kč)
(in TCZK)

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	27250555

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Firma oder anderer Name der Buchführungseinheit
PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednoty a místo podnikání liší-li se od bydliště
Sitz oder Wohnort der Buchführungseinheit und Unternehmensort, wenn dieser vor Wohnort unterschiedlich ist
Velvarská 1626/45
160 00 Praha 6, Dejvice

Číselné označení položek rozvahy ve sloupci "a" odpovídá příloze č. 1 k vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Označ. Bezeichn. a	AKTIVA b	Běžné účetní období (Laufende Buchungsperiode) Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Minulé úč. období Netto (Vorjahr) 4
	AKTIVA CELKEM *SUMME AKTIVA*	1 029	0	1 029	1 262
C.	Oběžná aktiva *Umlaufvermögen*	1 029	0	1 029	1 262
C. III.	Krátkodobé pohledávky *Kurzfristige Forderungen*	983	0	983	1 203
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů *Forderungen aus Lieferungen und Leistungen*	980	0	980	1 200
6.	Stát - daňové pohledávky *Staat - Steuerforderungen*	3	0	3	3
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek *Finanzvermögen*	46	0	46	59
2.	Účty v bankách *Bankkonten*	46	0	46	59
	Kontrolní součet *Kontrollsumme*	4 116	0	4 116	5 048

označ. Bezeichn. a	PASIVA b	Stav v běžném úč. období Stand lfd. J. 5	Stav v minulém úč. období Stand Vorj. 6
	PASIVA CELKEM *SUMME PASSIVA*	1 029	1 262
A.	Vlastní kapitál *Eigenkapital*	280	311
A. I.	Základní kapitál *Grundkapital*	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál *Grundkapital*	200	200
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let *Gewinn-/Verlustvortrag*	0	20
1.	Nerozdělený zisk minulých let *Gewinnvortrag*	0	20
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) *Jahresüberschuß / -fehlbetrag*	80	91
B.	Cizí zdroje *Fremdkapital*	749	951
B. I.	Rezervy *Rückstellungen*	31	33
3.	Rezerva na daň z příjmu *Rückstellung für Körperschaftsteuer*	19	21
4.	Ostatní rezervy *Sonstige Rückstellungen*	12	12
B. III.	Krátkodobé závazky *Kurzfristige Verbindlichkeiten*	718	918
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů *Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen*	18	18
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba *Verbindlichkeiten gegen verbundene Unternehmen*	700	900
	Kontrolní součet *Kontrollsumme*	4 036	4 957

Sestaveno dne: 18. března 2016
Erstellt am: 18. März 2016

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Unterschrift des Statutarorganes oder der natürlichen Person der Rechnungseinheit

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): Bc. Jiří Rückauf
Verantwortliche Person für den Jahresabschluss (Name und Unterschrift)

Telefon: 377 197 159

Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o.

Minimální závazný výčet informací upravený Vyhláškou č. 500/2002 Sb.

Výkaz zisku a ztráty
Gewinn- und Verlustrechnung
v plném rozsahu
in voller Version
za období/während der Zeit
01.01.2015 - 31.12.2015
(v celých tisících Kč)
(in TCZK)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Firma oder anderer Name der Buchführungseinheit
PRAŽSKÁ VODKA & DESTILÁTY, spol. s r.o.
Sídlo nebo bydliště účetní jednoty a místo podnikání liší-li se od bydliště
Sitz oder Wohnort der Buchführungseinheit und Unternehmensort, wenn dieser vor Wohnort unterschiedlich ist
Velvarská 1626/45
160 00 Praha 6-Dejvice

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	27250555

Číselné označení položek výkazu zisku a ztráty ve sloupci "a" odpovídá příloze č. 2 k vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Označení Bezeichnung a	TEXT b	Skutečnost v účetním období sledovaném Lfd. Jahr 1	minulém Vorjahr 2
II.	Výkony *Leistungen*	1 450	1 607
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb *Umsatzerlöse aus Fertigerzeugnissen und Dienstleistungen*	1 450	1 607
B.	Výkonová spotřeba *Leistungsverbrauch*	1 329	1 471
B. 2.	Služby *Bezogene Leistungen*	1 329	1 471
+	Přidaná hodnota *Mehrwert*	121	136
C.	Osobní náklady *Personalaufwand*	16	16
C. 1.	Mzdové náklady *Löhne und Gehälter*	15	15
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění *Aufwendungen für Sozial- und Krankenversicherung*	1	1
D.	Daně a poplatky *Steuern und Gebühren*	0	2
*	**Provozní výsledek hospodaření** ***Laufendes Wirtschaftsergebnis***	**105**	**118**
O.	Ostatní finanční náklady *Sonstige Finanzaufwendungen*	6	6
*	**Finanční výsledek hospodaření** ***Finanzergebnis***	-6	-6
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost *Körperschaftsteuer aus gewöhnlicher Tätigkeit*	19	21
Q. 1.	- splatná *- fällig*	19	21
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost** ***Wirtschaftsergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit***	**80**	**91**
***	**Výsledek hospodaření za účetní období** ***Wirtschaftsergebnis der Buchungsperiode***	**80**	**91**
	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) *Wirtschaftsergebnis vor Steuern*	99	112
	Kontrolní součet *Kontrollsumme*	6 113	6 780

Sestaveno dne: 18. března 2016
Erstellt am: 18. März 2016

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Unterschrift des Statutarorganes oder der natürlichen Person der Rechnungseinheit

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): Bc. Jiří Rückauf
Verantwortliche Person für den Jahresabschluss (Name und Unterschrift)

Telefon: 377 197 159

Příloha 5: Individuální rozvaha společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o.

Minimální závazný výčet informací upravený Vyhláškou č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
Bilanz
v plném rozsahu
in voller Version
ke dni/zum
31.12.2015
(v celých tisících Kč)
(in TCZK)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Firma oder anderer Name der Buchführungseinheit
BOHEMIA SEKT, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednoty a místo podnikání liší-li se od bydliště
Sitz oder Wohnort der Buchführungseinheit und Unternehmensort, wenn dieser vom Wohnort unterschiedlich ist
Smetanova 220
332 02 Starý Plzenec

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	453 58 711

Číselné označení položek ve sloupci "a" odpovídá příloze č. 1 k vyhlášce č. 500/2002 Sb.
Die numerische Bezeichnung der Positionen in der Spalte "a" entspricht der Anlage Nr. 1 zur Verordnung Nr. 500/2002 Sb.

Označ. Bezeichn.	AKTIVA	Běžné účetní období (Laufende Buchungsperiode)			Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	1	2	3	(Vorjahr) 4
	AKTIVA CELKEM *SUMME AKTIVA*	2 511 247	-905 105	1 606 142	1 397 912
B.	Dlouhodobý majetek *Anlagevermögen*	1 044 875	-699 207	345 668	349 747
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek *Langfristiges Immaterielles Anlagevermögen*	76 410	-68 751	7 659	10 292
3.	Software *Software*	10 735	-10 645	90	287
4.	Ocenitelná práva *Bewertbare Rechte*	45 216	-45 053	163	205
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek *Anderes langfristiges immaterielles Anlagevermögen*	20 027	-12 978	7 049	9 700
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek *Unfertiges langfristiges immaterielles Anlagevermögen*	432	-75	357	100
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek *Langfristige Sachanlagen*	922 255	-630 455	291 800	293 246
B II. 1.	Pozemky *Grundstücke*	25 178	0	25 178	19 341
2.	Stavby *Bauten*	399 246	-231 948	167 298	175 688
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory movitých věcí *Selbständig bewegliche Sachen und Sachgesamtheiten beweglicher Sachen*	413 680	-364 838	48 842	52 764
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů *Dauerbestände an Kultivationseinheiten*	71 184	-32 425	38 759	40 328
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek *Anderes langfristiges materielles Anlagevermögen*	112	-41	71	112
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek *Langfristige Sachanlagen im Bau*	12 855	-1 203	11 652	5 013
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek *Langfristige Finanzanlagen*	46 210	-1	46 209	46 209
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba *Anteile an verbundenen Unternehmen*	46 209	0	46 209	46 209
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly *Sonstige langfristige Wertpapiere und Beteiligungen*	1	-1	0	0
C.	Oběžná aktiva *Umlaufvermögen*	1 461 846	-205 898	1 255 948	1 043 877
C. I.	Zásoby *Vorräte*	519 694	-116 884	402 810	372 390
C. I. 1.	Materiál *Material*	47 205	-13 461	33 744	35 047
2.	Nedokončená výroba a polotovary *Unfertige Erzeugnisse und Halbfabrikate*	370 394	-84 060	286 334	261 874
3.	Výrobky *Fertige Erzeugnisse*	80 346	-14 861	65 485	62 055
5.	Zboží *Waren*	6 653	-764	5 889	1 644
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby *Geleistete Anzahlungen auf Vorräte*	15 096	-3 738	11 358	11 770
C. II.	Dlouhodobé pohledávky *Langfristige Forderungen*	38 532	0	38 532	35 697
7.	Jiné pohledávky *Andere Forderungen*	0	0	0	876
8.	Odložená daňová pohledávka *Latente Steuerforderung*	38 532	0	38 532	34 821

Označ. Bezeichn. a	AKTIVA b	Běžné účetní období (Laufende Buchungsperiode) Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Minulé úč. období Netto (Vorjahr) 4
C. III.	Krátkodobé pohledávky *Kurzfristige Forderungen*	801 541	-89 014	712 527	492 690
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů *Forderungen aus Lieferungen und Leistungen*	671 442	-88 945	582 497	385 864
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba *Forderungen gegen verbundene Unternehmen*	125 800	0	125 800	104 100
6.	Stát - daňové pohledávky *Staat - Steuerforderungen*	4	0	4	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy *Kurzfristige geleistete Anzahlungen*	664	0	664	367
8a.	Příjmy příštích období *Einnahmen künftiger Perioden*	2 171	0	2 171	1 090
8b.	Dohadné účty aktivní *Geschätzte Aktivposten*	196	0	196	367
9.	Jiné pohledávky *Andere Forderungen*	1 264	-69	1 195	902
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek *Finanzvermögen*	102 079	0	102 079	143 100
C. IV. 1.	Peníze *Geld*	921	0	921	777
2.	Účty v bankách *Bankkonten*	101 158	0	101 158	142 323
D. I.	Časové rozlišení *Rechnungsabgrenzungen*	4 526	0	4 526	4 288
D. I. 1.	Náklady příštích období *Aufwendungen künftiger Perioden*	4 526	0	4 526	4 288
	Kontrolní součet *Kontrollsumme*	10 040 462	-3 620 420	6 420 042	5 587 360

Označ. Bezeichn. a	PASIVA b	Stav v běžném úč. období Stand lfd. J. 5	Stav v minulém úč. období Stand Vorj. 6
	PASIVA CELKEM *SUMME PASSIVA*	1 606 142	1 397 912
A.	Vlastní kapitál *Eigenkapital*	889 020	596 394
A. I.	Základní kapitál *Grundkapital*	178 932	178 932
A. I. 1.	Základní kapitál *Grundkapital*	178 932	178 932
A. II.	Kapitálové fondy *Kapitalrücklagen*	99 487	99 487
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací *Bewertungsunterschiede aus Umbew.bei Umwandlungen*	95 544	95 544
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací *Unterschiede aus Umwanglungen*	3 943	3 943
A. III.	Fondy ze zisku *Gewinnrücklagen*	2 388	2 529
2.	Statutární a ostatní fondy *Statutare und sonstige Rücklagen*	2 388	2 529
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let *Gewinn-/Verlustvortrag*	313 348	38 000
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let *Gewinnvortrag*	313 348	38 000
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/ -) *Jahresüberschuß / -fehlbetrag*	294 865	277 446
B.	Cizí zdroje *Fremdkapital*	717 122	801 470
B. I.	Rezervy *Rückstellungen*	245 323	226 886
3.	Rezerva na daň z příjmů *Rückstellung für Körperschaftsteuer*	19 711	4 235
4.	Ostatní rezervy *Sonstige Rückstellungen*	225 612	222 651
B. II.	Dlouhodobé závazky *Langfristige Verbindlichkeiten*	2 249	2 298
9.	Jiné závazky *Andere Verbindlichkeiten*	2 249	2 298
B. III.	Krátkodobé závazky *Kurzfristige Verbindlichkeiten*	469 550	572 286
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů *Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen*	127 610	107 498
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba *Verbindlichkeiten gegen verbundene Unternehmen*	10 950	12 850
4.	Závazky ke společníkům *Verbindl.gegenüber Gesellschaftern*	0	205 097
5.	Závazky k zaměstnancům *Verbindlichkeiten gegenüber Belegschaft*	6 114	6 233
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění *Verbindl. gegenüber Sozial-u. Krankenversicherung*	3 258	3 155
7.	Stát - daňové závazky a dotace *Staat - Steuerverbindlichkeiten und Zulagen*	239 814	189 404
10a.	Výdaje příštích období *Ausgaben künftiger Perioden*	14 717	13 789
10b.	Dohadné účty pasivní *Geschätzte Passivposten*	67 028	33 366
11.	Jiné závazky *Andere Verbindlichkeiten*	59	894
C. I.	Časové rozlišení *Rechnungsabgrenzungen*	0	48
C. I. 1.	Výnosy příštích období *Erträge künftiger Perioden*	0	48
	Kontrolní součet *Kontrollsumme*	6 129 703	5 314 154

Sestaveno dne: 18. března 2016
Erstellt am: 18. März 2016

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Unterschrift des Statutarorganes oder der natürlichen Person der Rechnungseinheit

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): Bc. Jiří Rückauf
Verantwortliche Person für den Jahresabschluss (Name und Unterschrift)

Telefon: 377 197 159

Příloha 6: Individuální výkaz zisku a ztráty společnosti BOHEMIA SEKT, s.r.o.

Minimální závazný výčet informací upravený Vyhláškou č. 500/2002 Sb.

Výkaz zisku a ztráty
Gewinn- und Verlustrechnung
v plném rozsahu
in voller Version
za období/während der Zeit
01.01.2015 - 31.12.2015
(v celých tisících Kč)
(in TCZK)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Firma oder anderer Name der Buchführungseinheit
BOHEMIA SEKT, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednoty a místo podnikání liší-li se od bydliště
Sitz oder Wohnort der Buchführungseinheit und Unternehmensort, wenn dieser vom Wohnort unterschiedlich ist
Smetanova 220
332 02 Starý Plzenec

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	453 58 711

Číselné označení položek ve sloupci "a" odpovídá příloze č.2 k vyhlášce č. 500/2002 Sb.
Die numerische Bezeichnung der Positionen in der Spalte "a" entspricht der Anlage Nr. 2 zur Verodnung Nr. 500/2002 Sb.

Označ. Bezeichn. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období sledovaném Lfd. Jahr 1	minulém Vorjahr 2
I.	Tržby za prodej zboží *Umsatzerlöse aus Warenverkäufen*	69 225	46 277
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží *Verkaufte Ware*	33 211	21 335
+	Obchodní marže *Handelsmarge*	36 014	24 942
II.	Výkony *Leistungen*	1 568 863	1 351 653
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb *Umsatzerlöse aus Fertigerzeugnissen und Dienstleistungen*	1 527 679	1 372 739
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti *Bestandsveränderung von Vorräten der eigenen Fertigung*	33 902	-28 992
3.	Aktivace *Aktivierte Eigenleistungen*	7 282	7 906
B.	Výkonová spotřeba *Leistungsverbrauch*	997 508	877 911
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie *Material und Energieverbrauch*	684 403	615 039
B. 2.	Služby *Bezogene Leistungen*	313 105	262 872
+	Přidaná hodnota *Mehrwert*	607 369	498 684
C.	Osobní náklady *Personalaufwand*	147 285	142 597
C. 1.	Mzdové náklady *Löhne und Gehälter*	110 412	106 609
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace *Zuwendung. an Organmitgl. der Handelskorporation*	331	334
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění *Aufwendungen für Sozial- und Krankenversicherung*	33 783	32 978
4.	Sociální náklady *Sozialaufwendungen*	2 759	2 676
D.	Daně a poplatky *Steuern und Gebühren*	1 059	2 191
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku *Abschreibungen auf langfristiges immaterielles und materielles Anlagevermögen*	27 401	28 402
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu *Erträge aus dem Verkauf von langfrist. Anlagevermög. u. Material*	1 692	2 876
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku *Erträge aus dem Verkauf von Anlagevermögen*	325	2 117
2.	Tržby z prodeje materiálu *Erträge aus dem Verkauf von Material*	1 367	759
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu *Restbuchwert des verkauft. langfrist. Anlagevermögens u. Material*	240	392
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku *Restbuchwert des verkauften Anlagevermögens*	232	233
2.	Prodaný materiál *Verkauftes Material*	8	159

Označ. Bezeichn. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období sledovaném Lfd. Jahr 1	minulém Vorjahr 2
G.	Změna stavu rezerv a oprav.položek v prov.oblasti a komplex.nákladů příštích období *Bestandsveränder. von betriebl. Rückstellungen u. Berichtigungsposten u. komplex. Aufwendungen künftig. Perioden*	45 370	-30 027
IV.	Ostatní provozní výnosy *Sonstige betriebliche Erträge*	3 809	4 243
H.	Ostatní provozní náklady *Sonstige betriebliche Aufwendungen*	35 440	33 274
*	**Provozní výsledek hospodaření** *Laufendes Wirtschaftsergebnis*	**356 075**	**328 974**
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku *Erträge aus langfristigen Finanzanlagen*	11 611	7 917
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem *Erträge aus Anteilen in beherrscht. Unternehmen u. in den Unternehmen unter dem wesentlich. Einfluss*	11 611	7 917
X.	Výnosové úroky *Zinserträge*	197	161
N.	Nákladové úroky *Zinsaufwendungen*	83	96
XI.	Ostatní finanční výnosy *Sonstige Finanzerträge*	1 908	654
O.	Ostatní finanční náklady *Sonstige Finanzaufwendungen*	2 003	1 761
*	**Finanční výsledek hospodaření** *Finanzergebnis*	**11 630**	**6 875**
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost *Körperschaftsteuer aus gewöhnlicher Tätigkeit*	72 840	58 403
Q. 1.	- splatná *- fällig*	76 550	57 107
2.	- odložená *- latent*	-3 710	1 296
* *	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost** *Wirtschaftsergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit*	**294 865**	**277 446**
* * *	**Výsledek hospodaření za účetní období** *Wirtschaftsergebnis der Buchungsperiode*	**294 865**	**277 446**
* * * *	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) *Wirtschaftsergebnis vor Steuern*	367 705	335 849
	Kontrolní součet *Kontrollsumme*	7 788 307	6 742 081

Sestaveno dne: 18. března 2016
Erstellt am: 18. März 2016

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Unterschrift des Statutarorganes oder der natürlichen Person der Rechnungseinheit

Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): Bc. Jiří Rückauf
Verantwortliche Person für den Jahresabschluss (Name und Unterschrift)

Telefon: 377 197 159