

Projekt sestavení konsolidované účetní závěrky ve společnosti Tenza, a.s.

Bc. Monika Chytilová

Diplomová práce
2012

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

akademický rok: 2011/2012

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Monika CHYTILOVÁ**
Osobní číslo: **M100077**
Studijní program: **N 6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Finance**

Téma práce: **Projekt sestavení konsolidované účetní závěrky ve společnosti Tenza, a.s.**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Na základě kritické literární rešerše zpracujte teoretické poznatky zaměřené na problematiku konsolidované účetní závěrky.

II. Praktická část

- Charakterizujte společnost Tenza, a.s.
- Analyzujte a zdůvodněte postupy, které budou při přípravě konsolidovaných účetních výkazů ve společnosti použity.
- Sestavte konsolidované účetní výkazy a zhodnoťte výsledky v uvedené skupině Tenza, a. s.

Závěr

Rozsah diplomové práce: cca 70 stran
Rozsah příloh:
Forma zpracování diplomové práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

ČESKO. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. In Sbíрка zákonů, Česká republika. 1991, 107, s. 1-9.

HARNA, Lubomír. Konsolidovaná účetní závěrka – komentář: kvalifikovaný výklad změn, platných od roku 2002 na základě opatření MF. 1. vyd. Praha: Bilance, 2002. 105 s. ISBN 808637131X.

LOJA, Radka. Konsolidovaná účetní závěrka – příručka: praktická příručka pro sestavování v souladu s Mezinárodními účetními standardy a českými předpisy. 1. vyd. Praha: Bilance, 2002. 139 s. ISBN 8086371301.

SVATOŠOVÁ, Jana a Jana TRÁVNÍČKOVÁ. Účtová osnova, České účetní standardy postupy účtování pro podnikatele. Olomouc: Anag, 2011. 352 s. ISBN 978-80-7263-645-7.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Milana Otrusinová, Ph.D.
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání diplomové práce: 26. března 2012
Termín odevzdání diplomové práce: 2. května 2012

Ve Zlíně dne 26. března 2012

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním diplomové práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému,
- na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlížení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).

³ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpírá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohou užít své dílo –diplomovou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem diplomovou práci zpracovala samostatně a použité informační zdroje jsem citovala;
- odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 16.4.2012



⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.
- (3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlídí k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Tato diplomová práce „Projekt sestavení konsolidované účetní závěrky“ je zaměřena na metody sestavování konsolidovaných účetních výkazů. Teoretická část se zabývá roční účetní závěrkou, vytvářením skupin podniků, základními východisky pro popsání konsolidačního celku a sestavení jeho účetních výkazů. V praktické části se pokouším ověřit získané znalosti na konkrétní zvolené společnosti. Vybraným podnikem je Tenza, a.s. Cílem je sestavení a zhodnocení konsolidovaných účetních výkazů. Finanční analýza mateřské společnosti je součástí praktické části. Tato účetní závěrka podléhá povinné auditorské kontrole a je přístupná v obchodním rejstříku pro celou veřejnost.

Klíčová slova:

Konsolidovaná účetní závěrka, finanční analýza, skupina podniků, mateřský podnik, dceřiný podnik

ABSTRACT

The aim of this thesis “The project of consolidated financial statements” is devoted to methods framing the consolidated financial statements. The theoretical part is focused on annual financial statements, creating groups companies, speculative bases to describe consolidated company and assemble its financial statement. In the practical part I am trying to verify the acquired knowledge on a real company. My specific firm is Tenza, a.s. The aim is to build and evaluate the consolidated financial statements. Financial analysis of the parent company is part of the practical part. These financial statements are subject to mandatory audit control and is available in the commercial register for the general public.

Keywords:

Consolidated financial statements, Financial analysis, Concern group, Parent company, Subsidiary

Poděkování

Ráda bych poděkovala finančnímu řediteli společnosti Tenza, a.s. Ing. Janu Muchovi a vedoucí mé práce Ing. Milaně Otrusinové, Ph.D. za podporu, odbornou pomoc a cenné rady při zpracovávání mé diplomové práce.

Motto

„Ti z nás, kdo odmítají riskovat a růst, jsou pohlceni životem.“

Patty HansenováHazlitt

Prohlašuji, že odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	12
1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	13
1.1 ROZVAHA	13
1.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	13
1.3 PŘÍLOHA.....	13
1.4 NEPOVINNÉ SOUČÁSTI ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	14
1.5 VÝROČNÍ ZPRÁVA	14
1.6 ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI.....	14
1.7 AUDIT ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	15
1.8 ZVEŘEJŇOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	15
1.9 UZÁVĚRKOVÉ OPERACE.....	16
2 VYTVÁŘENÍ SKUPIN PODNIKŮ	17
2.1 VYMEZENÍ POJMŮ PODÍL, ROZHODUJÍCÍ A PODSTATNÝ VLIV	17
2.2 HOLDING (KONCERN) A HOLDINGOVÉ SPOLEČNOSTI.....	18
2.3 KONSORCIUM	20
3 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	22
3.1 VÝZNAM KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	22
3.2 ZÁKLADNÍ OBSAH A FORMA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	22
3.3 KONSOLIDAČNÍ PRAVIDLA	23
3.4 KONSOLIDAČNÍ CELEK.....	23
3.5 POVINNOST SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	24
3.6 METODY KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	25
3.6.1 Plná metoda konsolidace	25
3.6.2 Ekvivalenční metoda konsolidace	26
3.6.3 Poměrná metoda konsolidace.....	26
3.6.4 Použití jednotlivých metod.....	27
3.7 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ	27
3.8 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ	27
3.8.1 Nové standardy ke konsolidacím	28
3.8.2 Vedení účetnictví a příprava účetní závěrky v souladu s IFRS.....	29
II PRAKTICKÁ ČÁST	30
4 CHARAKTERISTIKA PODNIKU TENZA, A.S.	31

4.1	IDENTIFIKACE SPOLEČNOSTI	31
4.2	ORGÁNY SPOLEČNOSTI	33
4.2.1	Složení orgánů k 4. 1. 2011:.....	33
4.3	MAJETKOVÉ ÚČASTI.....	34
4.4	ZÁKLADNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI SKUPINY TENZA, A.S.....	35
4.4.1	SWOT analýza	35
4.4.2	Hospodářský výsledek společnosti Tenza a.s.....	35
4.4.3	Poměrové veličiny- ukazatelé zadluženosti	38
4.4.4	Poměrové veličiny- ukazatelé likvidity.....	40
4.4.5	Analýza rentability	41
4.4.6	Analýza aktivity	43
5	VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU	46
6	SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ	47
6.1	METODA PLNÉ KONSOLIDACE.....	47
6.1.1	Setřídění údajů individuálních účetních závěrek	47
6.1.2	Zahrnutí údajů z individuálních účetních závěrek	47
6.1.3	Vyloučení vzájemných vztahů	49
6.1.4	Výpočet konsolidačního rozdílu a zahrnutí do rozvahy	49
6.1.4.1	Výpočet konsolidačního rozdílu (KR) u jednotlivých společností	50
6.1.4.2	Zahrnutí konsolidačního rozdílu do rozvahy	54
6.1.5	Vyloučení finančních investic z rozvahy mateřského podniku	55
	Vyloučení odpovídajících složek z pasiv:	55
6.1.6	Vyjádření Menšinových podílů v pasivech	58
6.1.7	Přenos úprav HV běžného období minulého roku	60
6.1.8	Roční odpis konsolidačního rozdílu.....	61
6.1.9	Konsolidace výkazu zisku a ztráty	63
6.2	EKVIVALENČNÍ METODA.....	65
6.2.1	ZATEP s.r.o.....	66
6.2.2	MOBIKO plus a.s.....	68
6.2.3	Winsol, s.r.o.	68
6.2.4	Thames Slovakia, s.r.o.	69
7	ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ V KONSOLIDOVANÉ SKUPINĚ TENZA, A.S.....	74
7.1	ZÁKLADNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	74
7.2	ZHODNOCENÍ ROZDÍLŮ VE VÝKAZECH SKUPINY ZA ROK 2010	76
	ZÁVĚR	78
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	79
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	81
	SEZNAM GRAFŮ	82
	SEZNAM TABULEK.....	83
	SEZNAM PŘÍLOH.....	85

ÚVOD

V souvislosti s rozvojem podnikatelských aktivit a především s podstatným nárůstem úlohy kapitálového trhu ve 20. století dochází ke vzniku nejrůznějších kapitálových vazeb mezi jednotlivými podniky. Tím vznikají mateřské, dceřiné a přidružené podniky. Vzhledem k tomu, že takto propojené společnosti vedou své účetnictví samostatně a také sestavují své roční závěrky pouze za sebe, mateřská společnost a odborná veřejnost potřebuje znát finanční situaci celé skupiny propojených podniků. K tomu slouží právě konsolidovaná účetní závěrka, kterou sestavuje mateřská společnost za účelem zjištění výkonnosti a finanční situace celé skupiny podniků. Zákon o účetnictví § 21a odst. 8 ukládá mateřské společnosti povinnost zveřejnit konsolidovanou účetní závěrku ve sbírce listin obchodním rejstříku.

Konsolidovaná účetní závěrka podává především informace akcionářům a dalším uživatelům o finanční pozici, výkonnosti, peněžních tocích a o hospodaření managementu se svěřenými zdroji. Neslouží pro rozdělování zisku ani pro daňové účely. V konsolidované účetní závěrce se neúčtuje, sestavují se pouze výkazy. Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje na základě účetních závěrek mateřského, dceřiných a přidružených podniků za účetní období k datu řádné účetní závěrky mateřského podniku. (Loja, 2002, s. 9)

Podstatou konsolidace je sestavení účetní závěrky za celý konsolidační celek s cílem podat informaci o výsledcích celé skupiny, jako by šlo o jedinou společnost. To není možné provést pouhým sečtením jednotlivých položek výkazů ovládaných a ovládajících společností, ale je třeba provést různé úpravy (vyloučení finančních investic, zjištění konsolidačního rozdílu, přecenění, vyloučení vzájemných pohledávek a závazků atd.). Cílem mé práce je tedy sestavit konsolidované výkazy skupiny Tenza, a.s. k rozvahovému dni 31. 12. 2010, čemuž bude předcházet finanční analýza mateřské společnosti. Obsahem praktické části mé diplomové práce je projekt, který spočívá v popsání jednotlivých metod při samotném sestavení konsolidovaných účetních výkazů skupiny Tenza, a.s. k 31. 12. 2010 a zhodnocení výsledků konsolidované skupiny.

Práci jsem rozdělila do sedmi kapitol, z toho tři představují teoretickou část a čtyři kapitoly část praktickou. V první kapitole se věnuji účetní závěrce, kterou sestavují účetní jednotky ze zákona. V druhé kapitole jsou vysvětleny pojmy související s majetkovými podíly a další část je věnována vymezení pojmů holding a konsorcium. Třetí kapitola týkající se již

samotné konsolidace popisuje význam konsolidace, konsolidační celek a konsolidační pravidla. Dále zde popisují jednotlivé metody sestavení konsolidovaných účetních výkazů.

Ve své praktické části se zabývám vybranými nástroji finanční analýzy mateřského podniku Tenza, a.s. a sestavením konsolidovaných účetních výkazů. Na závěr zhodnocuji vliv jednotlivých společností konsolidačního celku na konsolidované účetní závěrce skupiny Tenza, a.s. pomocí základních nástrojů finanční analýzy. Snahou je zjistit výkonnost a finanční situaci konsolidačního celku. Při závěrečném hodnocení popisují významné rozdíly, které nastaly v průběhu roku 2010 ve společnostech konsolidované skupiny Tenza, a.s.

Cílem mé diplomové práce je sestavení konsolidovaných výkazů společnosti Tenza, a.s., které budou zveřejněny pro odbornou veřejnost a dále budou sloužit i pro interní použití vrcholového managementu tohoto podniku.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Účetní jednotky sestavují v případech stanovených Zákonem o účetnictví účetní závěrku. Účetní závěrka je nedílný celek a tvoří ji:

- a) rozvaha,
- b) výkaz zisku a ztráty,
- c) příloha, která vysvětluje a doplňuje informace obsažené v rozvaze a ve výkaze zisku a ztráty a další informace vymezené vyhláškou 500/2002 Sb. pro podnikatele. (Svatošová a Trávníčková, 2010, s. 287)

1.1 Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem, do kterého se přenáší konečné zůstatky aktivních a pasivních účtů ke konci rozvahového dne, ke kterému se účetní závěrka sestavuje, a konečné zůstatky těchto účtů ke konci předcházejícího účetního období. (Metodické aktuality, 2011, str. 41)

1.2 Výkaz zisku a ztráty

Vzhledem k tomu, že sestavení výkazu zisku a ztráty v účelovém členění je v praxi minimální, budu se v dalším textu věnovat výkazu zisku a ztráty v druhovém členění. (Metodické aktuality, 2011, str. 43)

1.3 Příloha

Příloha účetní závěrky je textová část, jejíž obsah je dán v § 39 vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Smyslem přílohy je doplnění a rozvedení položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Jde tedy o doplnění informací, které ve výkazech uvedeny nejsou, např. závazky z finančního leasingu, které nejsou uvedeny v rozvaze, nebo o rozvedení některých položek, např. pohledávky a závazky po lhůtě splatnosti, majetek zatížený zástavním právem, doplňující informace k úvěrům či rezervám atd. (Metodické aktuality, 2011, str. 43)

1.4 Nepovinné součásti účetní závěrky

Povinnost sestavit přehled o peněžních tocích (cash flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu při splnění zákonem o účetnictví daných kritérií mají pouze na vybrané účetní jednotky. Vybranými účetními jednotkami jsou organizační složky státu, státní fondy podle rozpočtových pravidel, Pozemkový fond České republiky, územní samosprávné celky, dobrovolné svazky obcí, Regionální rady regionů soudržnosti, příspěvkové organizace a zdravotní pojišťovny (§ 1 odst. 3 zákona o účetnictví). (Metodické aktuality, 2011, str. 41)

1.5 Výroční zpráva

Účetní jednotky, kterým vznikla povinnost auditu (§ 20 odst. 1 písm. a) až d) zákona o účetnictví), jsou povinny vyhotovit výroční zprávu.

Smyslem výroční zprávy je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení dané účetní jednotky. Výroční zpráva se nevyhotovuje v případech, kdy je účetní jednotka v konkursu či v reorganizaci.

Výroční zpráva obsahuje také účetní závěrku a zprávu auditora, případně další dokumenty. Novelou zákona o účetnictví účinnou od 1. ledna 2011 bylo upřesněno, jakou konkrétní závěrku musí výroční zpráva obsahovat. Jestliže např. účetní jednotka povinně sestavuje účetní závěrku podle vyhlášky 500/2002 Sb., musí výroční zpráva obsahovat tuto účetní závěrku. Dle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku se k výroční zprávě připojuje zpráva o vztazích mezi propojenými osobami.

Výroční zpráva též podléhá ověření auditorem. (Metodické aktuality, 2011, str. 44)

1.6 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

V § 66a obchodního zákoníku jsou definována podnikatelská seskupení – ovládající, ovládané osoby, dále pak koncern (holding). Obchodní zákoník dále v § 66a odst. 9 ukládá statutárnímu orgánu společnosti (pokud nebyla uzavřena ovládací smlouva) povinnost ve lhůtě 3 měsíců od skončení účetního období zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Při stanovení ovládaných a ovládajících osob se vychází z ustanovení § 66a odst. 3 až 7 a § 66b obchodního zákoníku. (Metodické aktuality, 2011, str. 45)

1.7 Audit účetní závěrky

Vznik povinnosti auditu je upraven § 20 zákona o účetnictví.

Základní pravidlem je:

A. Společnosti s ručením omezeným, veřejné obchodní společnosti, komanditní společnosti, družstva a fyzické osoby vedoucí podvojně účetnictví mají povinnost nechat si ověřit účetní závěrku auditorem tehdy, jestliže splní alespoň 2 kritéria ze 3 za dvě po sobě jdoucí období.

B. Akciové společnosti mají povinnost nechat si ověřit účetní závěrku auditorem tehdy, jestliže splní alespoň jedno ze tří kritérií za dvě po sobě jdoucí období.

Kritéria pro A a B jsou:

- aktiva celkem (brutto aktiva) více než 40 mil. Kč,,
- roční úhrn čistého obratu (součet výnosů) více než 80 mil. Kč,
- průměrný přepočtený stav zaměstnanců více než 50.

V případě, že účetní jednotka si nenechá ověřit účetní závěrku auditorem, i když jí tato povinnost podle zákona o účetnictví vznikla, musí počítat se sankcí podle § 37 zákona o účetnictví, kterou je pokuta až do výše 3 % brutto hodnoty aktiv.

Podle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech má nejvyšší orgán účetní jednotky povinnost stanovit auditora, který je oprávněn provést statutární (povinný) audit účetní závěrky. (Metodické aktuality, 2011, str. 45)

1.8 Zveřejňování účetní závěrky

Účetní jednotky, které se zapisují do obchodního rejstříku, nebo ty, kterým tuto povinnost stanoví zvláštní právní předpis, jsou povinny zveřejnit účetní závěrku a také výroční zprávu, pokud mají povinnost ji vyhotovit. Tato povinnost jim vyplývá z § 21a zákona o účetnictví a také z § 38i obchodního zákoníku.

Účetní závěrka a výroční zpráva se zveřejňuje uložení do sbírky listin obchodního rejstříku ve lhůtě do 30 dnů od splnění dvou podmínek:

- ověření účetní závěrky a výroční zprávy auditorem

- schválení těchto dokumentů příslušným orgánem.

Za nezveřejnění účetní závěrky nebo výroční zprávy způsobem stanoveným zákonem o účetnictví lze účetní jednotce uložit sankci do výše 3 % hodnoty aktiv celkem. (Metodické aktuality, 2011, str. 46)

1.9 Uzávěrkové operace

Před sestavením účetní závěrky je nutno účtovat o případech, které se zpravidla běžně neúčtují a které jsou specifické právě pro tuto etapu. Vzhledem k tomu, že etapy účetní uzávěrky a na ni navazující účetní závěrky zahrnují značný objem prací, je vždy vhodné zpracovat harmonogram účetní závěrky. Tento harmonogram by měl zahrnovat zejména:

- konkrétní etapy prací,
- termíny jejich zajištění,
- odpovědné osoby za jejich zpracování a dodržení.

Plnění tohoto harmonogramu umožňuje úplné a včasné zpracování účetní závěrky.

Přehled základních etap prací při účetní uzávěrci a účetní závěrci:

1. Přípravné práce na účetní uzávěrku:
 - a. Inventarizace majetku a závazků, účetní analýza
 - b. Daňová analýza, zjištění a zaúčtování splatné a odložené daňové povinnosti
2. Uzavírání účetních knih (účetní uzávěrka)
3. Sestavení účetní závěrky
4. Audit účetní závěrky
5. Odevzdání daňového přiznání spolu s účetní závěrkou na finanční úřad
6. Vyhotovení výroční zprávy
7. Zveřejnění údajů z účetní závěrky
8. Úschova účetní závěrky a výroční zprávy

(Daně a účetnictví bez chyb, pokut a penále, 2012, s. 38)

2 VYTVÁŘENÍ SKUPIN PODNIKŮ

Skupina podniků je v širším smyslu vnímána jako mateřský podnik a všechny podniky, kde má alespoň podstatný vliv na řízení a rozhodování, v užším slova smyslu představuje jen mateřský podnik s jeho dceřinými podniky. Skupina podniků bývá v praxi často označována jako holding nebo koncern.

Podle předmětu podnikání můžeme skupinu podniků dělit na tři typy seskupení:

- horizontální seskupení – jedná se o seskupení podniků stejných nebo příbuzných oblastí podnikání; efektem je dosažení vyššího stupně specializace výroby, zvýšení využití výrobních kapacit, úspory z rozsahu, případně vyloučení konkurence a zvýšení konkurenceschopnosti,
- vertikální seskupení – společnosti mají odlišný obor činnosti, ovšem ty na sebe navazují jako etapy celého výrobního procesu; efektem je pak snížení rizika závislosti na cizích dodavatelích a užší spojení s trhem,
- konglomerátní seskupení – podniky mají rozdílný předmět podnikání a působí na vzájemně nesouvisejících trzích; motivem vzniku je diverzifikace rizika rozložením kapitálu a činností do různých podnikatelských aktivit. (Zalai, 2008, s. 144)

2.1 Vymezení pojmů podíl, rozhodující a podstatný vliv

Podíl - v souladu s § 61 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ObchZ“) - představuje účast společníka ve společnosti a z ní plynoucí práva a povinnosti. Každý společník může mít pouze jeden podíl ve společnosti, ledaže jde o akciovou společnost. Podíl ve společnosti nemůže být představován cenným papírem, ledaže jde o akciovou společnost. Podíl se zpravidla oceňuje mírou účasti společníka na čistém obchodním majetku společnosti, jež připadá na jeho podíl. Společník, který má většinu hlasů plynoucích z účasti ve společnosti, je většinovým společníkem, a společnost, ve které tuto většinu má, je společností s většinovým společníkem.

Rozhodující vliv - v souladu s § 66a ObchZ:

- Ovládající osobou je osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby („ovládaná osoba“). Je-li ovládající osobou společnost, jde o společnost mateřskou a společ-

nost jí ovládaná je společností dceřinou. Nepřímým vlivem se rozumí vliv vykonávaný prostřednictvím jiné osoby či jiných osob.

- Není-li prokázáno, že jiná osoba disponuje stejným nebo vyšším množstvím hlasovacích práv, má se za to, že osoba, která disponuje alespoň 40 % hlasovacích práv na určité osobě, je ovládající osobou.

Podstatným vlivem - v souladu s § 22 ZU - se rozumí takový významný vliv na řízení nebo provozování podniku podle zvláštního právního předpisu, jenž není rozhodující; není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv. (Cardová, 2012)

Pro mateřskou společnost je zásadní, zda jde o rozhodný či podstatný vliv, zejména z pohledu vykazování vztahu v účetní závěrce, resp. v rozvaze (bilanci). U podnikatelského subjektu jde o členění rozvahy v části aktiv B. III Dlouhodobý finanční majetek na:

- B. III. 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách (např. účet 061),
- B. III. 2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem (např. účet 062),
- B. III. 3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly (např. účet 063).

Pochopitelně podíl na jiné společnosti by mohl být také účtován na účtech krátkodobého finančního majetku a vykazován v rozvaze v části aktiv C. IV. 3 Krátkodobé cenné papíry a podíly (účty např. 251, 252), ale v případě podílu v dceřiné společnosti předpokládáme spíše dlouhodobější držbu i s ohledem na výhodný daňový režim při držbě alespoň 12 měsíců. (Brychta, 2012)

2.2 Holding (koncern) a holdingové společnosti

S procesem integrace podniků úzce souvisí i problematika holdingu a holdingových společností. Pro holding je charakteristické to, že jedna obchodní společnost (holdingová neboli mateřská společnost) prostřednictvím vlastnictví rozhodujícího kapitálového podílu (např. nadpoloviční většiny akcií) nebo na základě jiných skutečností ovládá a usměrňuje jednu společnost nebo více společností (dceřiná společnost). Všechny obchodní společnosti, které tvoří holding, jsou právně samostatnými subjekty. Holding sám právní subjektivitu nemá, ale je sdružením bez právní subjektivity. Společnosti, které spolu tvoří holding, mají v praxi nejčastěji právní formu akciové společnosti. (Wikipedia, 2011)

Holding je specifický příklad koncernu, kdy koncernovou strukturu se společným vedením zastřešuje mateřská společnost, která má v jednotlivých členech koncernu majetkovou účast. Je tedy zřejmé, že jak Siemens, tak Volkswagen jsou nejen koncerny, ale zároveň holdingy. Někdy se do názvu mateřské společnosti přímo uvádí slovo holding nebo group – v ČR nebo de iure spíše v Nizozemsku např. PPF Group N. V., ČKD PRAHA HOLDING apod. (Dědina a Malý, 2005)

Koncern je relativně volné sdružení obvykle většího množství vzájemně si nekonkurujících podniků, které nadále fungují samostatně, ale mají společné vedení. Typicky se jedná o firmy, které podnikají v příbuzných oborech a vzájemným volným spojením mohou získat určitou konkurenční výhodu – typicky mají třeba stejné zákazníky, takže na jejich obsluhu mohou vynaložit menší objem prostředků, mají stejné dodavatele, takže si společně mohou vyjednat lepší ceny, podnikají ve stejném odvětví, a společně mají vůči vládě lepší vyjednávací pozici. Koncept koncernu vychází z německého práva, kde je také zakotven. Podle toho za jakým účelem koncern vzniká, rozlišujeme celkem tři druhy koncernů – vertikální, horizontální a laterální.

Vertikální koncerny sdružují firmy z jednoho odvětví např. energetiky, kdy se každá z nich se v daném odvětví pohybuje v jiném podoboru – např. jedna vyrábí turbíny, druhá řídicí systémy pro elektrárny, třetí transformátory, čtvrtá větrné elektrárny atd. a dohromady mohou sdílet know-how, obsluhovat společně velké zákazníky, atd. Příkladem takového koncernu může být svým způsobem Siemens, který ale díky svému přesahu do řady dalších oborů funguje spíše jako laterální koncern (viz níže).

Horizontální koncerny sdružují firmy, které podnikají ve stejném oboru např. automobilový průmysl i podoboru např. prodej osobních aut, ale liší se třeba svým produktovým portfoliem a tím i zákazníky, které oslovují. Díky spojení v jednom koncernu mají pak výrazně lepší vyjednávací pozici se všemi obchodními partnery, mohou si vzájemně vypomáhat výrobními kapacitami, mohou sdílet některé součásti svých výrobků jako např. podvozky, motory apod. a mohou tím pádem dosahovat i velkých úspor z rozsahu. Typickým příkladem je koncern Volkswagen, který využívá pro auta různých značek stejné komponenty, prodává auta různých značek ve stejných autosalonech, atd.

Laterální koncerny jsou příkladem průniku vertikálního a horizontálního koncernu, kdy jsou v koncernu sdruženy firmy z různých oborů a zároveň firmy ze stejných oborů a pod-

borů, které si mohou i navzájem částečně konkurovat. Zde je typickým příkladem Siemens, který kupříkladu v oblasti domácích spotřebičů v rámci koncernové společnosti Bosch Siemens Hausgeräte prodává značky Bosch, Siemens, Gaggenau, Neff a mnohé další, které jsou však obvykle tvořeny samostatnými dceřinými společnostmi a které také obsluhují různou klientelu. Mimochodem, samotná Bosch Siemens Hausgeräte je příkladem jedné z nejdéle trvajících joint-venture, která vznikla již v roce 1967 spojením aktivit v oblasti domácích spotřebičů společností Robert Bosch a Siemens. (Dědina a Malý, 2005)

2.3 Konsorcium

Konsorcium je příležitostné sdružení podniků zpravidla za účelem společného zhotovení určité velké zakázky nebo jiné účasti v operaci velkého rozsahu. (Konsorcium, © 1998 – 2012)

V současné době termín „konsorcium“ obchodní zákoník ani jiný soukromoprávní předpis neužívá. V obchodní praxi se jím označuje sdružení osob ke společnému podnikání bez založení právnické osoby. Dvě nebo více osob (nezáleží na tom, zda fyzických osob nebo právnických osob) uzavírá smlouvu o sdružení podle občanského zákoníku, aby se společně přičinily o dosažení sjednaného účelu. Tato smlouva platí i pro oblast podnikání, neboť obchodní zákoník vlastní úpravu smlouvy o sdružení (konsorciu) neobsahuje. Takto založené sdružení (konsorcium) není právnickou osobou, samo o sobě nemá způsobilost k právům a povinnostem. Zaváže-li se tudíž některý účastník jménem konsorcia vůči třetí osobě nebo zaváže-li se takto konsorcium jako celek, vznikají z těchto závazků práva a povinnosti jeho jednotlivým účastníkům, nikoli konsorciu jako takovému. (Konsorcium, © 1996 – 2012)

Konsorcium je vůbec nejvolnější strategickou aliancí. Vytváří se zpravidla na přechodnou dobu a je obvykle tvořeno společnostmi z různých odvětví, které mají společný zájem. Důvodem k vytvoření konsorcia je fakt, že daný projekt by žádný z jeho členů nebyl schopen sám realizovat, ale každý z členů očekává, že mu úspěšná realizace přinese zisk. Příkladů konsorcií přitom máme v ČR poměrně hodně, ať už těch méně úspěšných, která svůj záměr nakonec nerealizovala, jako bylo například konsorcium PPF, J&T a Tiscali při privatizaci Českého Telecomu v roce 2005, anebo těch úspěšnějších jako bylo konsorcium IPB a TIW, které se úspěšně ucházelo o licenci na provoz třetího mobilního operátora v ČR – tj. dnes Vodafone Czech Republic. Obě tato konsorcia jsou přitom typickým příkladem, kdy na

jedné straně stojí finanční skupina či banka, která chce v daném odvětví investovat, a na straně druhé stojí společnost, která má v daném oboru know-how, ale nemá potřebné prostředky. Ve stavebnictví se nicméně lze setkat třeba i s konsorcií firem, kde všechny firmy jsou ryze stavební, ale každá z nich se třeba specializuje na určitý typ staveb. Typicky to mohou být třeba dálniční stavby a tunely, kdy pro získání zakázky daný stát obvykle požaduje dodat potřebné reference, které by žádný z členů konsorcia sám o sobě neměl (firma na dálnice ještě nestavěla tunel, firma na tunely ještě nestavěla dálnici). (Dědina a Malý, 2005)

3 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

3.1 Význam konsolidované účetní závěrky

Význam a vymezení pojmů konsolidace vymezuje Český účetní standard č. 020. Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrky skupiny podniků (ekonomického seskupení účetních jednotek včetně zahraničních podniků), která slučuje stav majetku a závazků (dluhů) a dosažené výsledky hospodaření konsolidující účetní jednotky s jeho podílovou účastí v ostatních účetních jednotkách případně zahraničních podnicích, které jsou ovládanou, spoluovládanou nebo řízenou osobou nebo ve kterých vykonává podstatný vliv.

Konsolidovaná účetní závěrka slouží zejména k informování akcionářů a společníků účetní jednotky, která kontroluje nebo uplatňuje podstatný vliv na podnikatelskou činnost jiných účetních jednotek případně zahraničních podniků. Neslouží pro daňové ani pro účely rozdělování výsledku hospodaření. (Svatošová a Trávníčková, 2010, s. 254)

Konsolidující účetní jednotka stanoví a vyhlásí konsolidační pravidla, podle kterých konsolidované účetní jednotky upraví předkládané údaje pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Konsolidující účetní jednotka dále vyhlásí vymezení konsolidačního celku. (Svatošová a Trávníčková, 2010, s. 254)

3.2 Základní obsah a forma konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka je účetní závěrkou sestavenou za skupinu kapitálově provázaných podniků, jako by šlo o jediný podnik. To znamená, že při sestavení konsolidované účetní závěrky je třeba agregovat údaje o majetku, finanční situaci a hospodářském výsledku jednotlivých právních subjektů zahrnutých do konsolidačního celku při eliminaci všech vztahů uvnitř celku, které neodpovídají účetním zásadám při pohledu na konsolidační celek, jako by šlo o jediný podnik. (Fireš a Harna, 1997, s. 196)

Forma konsolidované účetní závěrky je:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty (včetně rozčlenění na hospodářský výsledek z provozní, finanční a mimořádné činnosti),
- příloha.

Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky je dána mateřskému podniku, který zabezpečuje její sestavení v náležité formě a obsahu podle příslušných účetních standardů a předpisů. (Fireš a Harna, 1997, s. 196)

3.3 Konsolidační pravidla

Konsolidační pravidla obsahují zejména:

- a) způsoby oceňování majetku a závazků,
- b) požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované podniky,
- c) termíny předkládaných údajů, termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek v případě sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních. (Svatošová a Trávníčková, 2010, s. 254)

3.4 Konsolidační celek

Konsolidačním celkem se rozumí skupina účetních jednotek, která má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku podle zákona o účetnictví.

V souladu s vyhláškou 500/2002 Sb. mezi konsolidované účetní jednotky patří jednotky pod rozhodujícím, společným a podstatným vlivem. To znamená, že pokud budeme testovat kvantitativní kritéria, musíme zahrnout jak ovládající osobu (mateřskou společnost), ovládanou osobu – tj. osobu pod rozhodujícím vlivem (dceřinou společnost), osobu pod podstatným vlivem (přidruženou společnost) tak i osobu pod společným vlivem (společný podnik). (Metodické aktuality, 2011, str. 49)

Do konsolidačního celku nemusí být zahrnuty takové účetní jednotky:

- u nichž není podíl na konsolidačním celku významný z hlediska podání věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku; pokud je u dvou a více takových konsolidovaných účetních jednotek jejich souhrnný podíl významný, jsou tyto účetní jednotky zahrnuty do konsolidačního celku; nebo

- u nichž dlouhodobá omezení významně brání konsolidující účetní jednotce ve výkonu jejich práv ohledně nakládání s majetkem nebo řízení těchto jednotek; nebo
- u nichž výjimečně nelze bez prokazatelně nutných nepřiměřených nákladů nebo bez prokazatelně nutného zbytečného zdržení získat informace nezbytné pro sestavení konsolidované účetní závěrky; nebo
- jsou-li akcie nebo podíly konsolidovaných účetních jednotek drženy výhradně za účelem jejich prodeje. (Metodické aktuality, 2011, str. 49)

Z uvedeného vyplývá, že konsolidační celek je mateřský podnik a ty dceřiné a přidružené podniky, které byly zařazeny do skupiny podniků, za které mateřský podnik sestavuje konsolidovanou účetní závěrku. (Fireš a Harna, 1997, s. 181)

3.5 Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky

Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku má účetní jednotka, která je obchodní společností a je ovládající osobou podle § 66a obchodního zákoníku, s výjimkou ovládajících osob, které vykonávají společný vliv.

Jedná se tedy o mateřskou společnost, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení dceřiné společnosti. Mateřská společnost může ovládat jeden nebo několik dceřiných společností, bez ohledu na to, zda má v těchto společnostech obchodní podíl.

V souladu s § 22a zákona o účetnictví konsolidující účetní jednotka je povinna sestavit konsolidovanou účetní závěrku, pokud ke konci rozvahového dne účetního období, za nějž se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje, konsolidující účetní jednotka a konsolidující účetní jednotky společně, na základě řádných účetních závěrek splnily alespoň dvě z těchto kritérií:

- **aktiva** celkem brutto činí více než **350 000 000 Kč**,
- roční úhrn čistého **obratu** činí více než **700 000 000 Kč**; ročním úhrnem čistého obratu se rozumí výše výnosů snížená o prodejní slevy, dělená počtem započatých měsíců, po které trvalo účetní období, a vynásobená dvanácti,

- průměrný přepočtený stav **zaměstnanců** činí v průběhu účetního období více než **250**.

Tato kritéria jsou testována před provedením konsolidačních úprav. Neplatí pro účetní jednotky, které jsou bankami nebo provozují pojišťovací nebo zajišťovací činnost podle jiných právních předpisů, nebo jsou emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu. (Metodické aktuality, 2011, str. 49)

3.6 Metody konsolidované účetní závěrky

Agregaci údajů z účetních závěrek podniků ve skupině – jejich přiřazení k účetní závěrce mateřského podniku a sestavení konsolidované účetní závěrky je možno provést několika způsoby. Rozeznáváme tři základní metody: plná, ekvivalenční a poměrná.

Rozdíl jednotlivých metod v podstatě spočívá v různém koncepčním přístupu ke konsolidaci – vlastnický a ekonomický pohled. Mezinárodní účetní standardy i 7. direktiva neuznávají ekvivalenční metodu jako konsolidační metodu, ale pouze jako metodu pro účtování cenných papírů (vykázání majetkové účasti ve společnosti). Podle českých předpisů ji však považujeme za konsolidační metodu, a tedy se na ni vztahují veškerá příslušná ustanovení o konsolidaci. (Fireš a Harna, 1997, s. 199)

3.6.1 Plná metoda konsolidace

Plná metoda konsolidace je založena na koncepci ekonomické jednotky, kdy nás zajímá nejen podíl na dosažených výsledcích vyplývajících z vlastnického podílu mateřského podniku, ale celkové výsledky podniku, ve kterém je uplatňován vliv, včetně celkového pohledu na strukturu jeho aktiv i pasiv. To znamená, že k jednotlivým položkám rozvahy a výkazu zisku a ztráty individuální účetní závěrky mateřského podniku přiřazujeme (agregujeme) příslušné položky dceřiných podniků. Tato metoda odpovídá základní definici konsolidace – sestavujeme účetní závěrku za konsolidační celek, jako by šlo o jediný podnik.

To však znamená, že je nutno zabezpečit, aby takto sestavená účetní závěrka odpovídala účetním zásadám aplikovaným na účetní jednotku. Jestliže v individuálních účetních závěrkách byly zachyceny transakce mezi podniky ve skupině jako samostatnými právními subjekty, pak pohled na tyto vnitropodnikové transakce jako na „vnitropodnikové“ uvnitř jedné účetní jednotky znamená nutnost vyloučení nebo úpravy těchto vztahů.

Z uvedených důvodů znamená plná metoda konsolidace mnohem náročnější postup oproti ekvivalenční metodě. Zahrnutí jednotlivých složek majetku i vytvořený hospodářský výsledek v plné výši bez ohledu na výši vlastnického podílu je z hlediska tohoto podílu řešeno vyčleněním tzv. menšinových podílů, které vyjadřují podíl ostatních společníků na vlastním kapitálu v konsolidované účetní závěrce. (Fireš a Harna, 1997, s. 199)

3.6.2 Ekvivalenční metoda konsolidace

Jedná se o jednoduchou metodu založenou na vlastnické koncepci, kdy nás při konsolidaci zajímají dopady vyplývající z vlastnictví cenných papírů, a to pouze ve výši odpovídající vlastnickému podílu mateřského podniku. To znamená, že z pohledu majetkové struktury nás zajímá pouze úprava zaúčtované hodnoty podílů v držení mateřského podniku - finančních investic v historické ceně na hodnotu odpovídající skutečné hodnotě našeho podílu. Z hlediska hospodářského výsledku nás zajímá podíl mateřského podniku na vytvořeném hospodářském výsledku v příslušném účetním období.

Na druhé straně tedy nepřenášíme do konsolidované účetní závěrky informace o celkovém majetku a dosaženém hospodářském výsledku, ale ani informace o struktuře aktiv a pasiv, ať již v poměrné hodnotě podle podílu nebo celkové. (Fireš a Harna, 1997, s. 199)

3.6.3 Poměrná metoda konsolidace

Jako poměrnou metodu označujeme kompromis mezi výše uvedenými metodami, který je uveden v mezinárodním účetním standardu č. 31 a je v některých zemích používán pro již zmíněné společné podniky (joint venture), kde jednotliví společníci – partneři mají a uplatňují rovnocenný vliv v podniku a mají též rovnocenné právo na každou jednotlivou součást majetku.

Poměrná metoda je opět založena na vlastnické koncepci, to znamená, že do konsolidované účetní závěrky zahrnujeme majetek a hospodářský výsledek pouze ve výši odpovídající podílu mateřského podniku. Na rozdíl od ekvivalenční metody, kde se spokojujeme pouze s alikvotní úpravou jediné složky majetku – finančních investic, u poměrné metody vtahujeme do účetní závěrky mateřského podniku všechny složky majetku a pasiv joint venture podniku, všechny však pouze v poměrné výši, odpovídající poměru podílů mateřského podniku. (Fireš a Harna, 1997, s. 199)

3.6.4 Použití jednotlivých metod

Postupy pro konsolidaci v ČR jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy i direktivou ES stanoveno, že účetní závěrky podniků konsolidačního celku se konsolidují podle konsolidačních metod s ohledem na stupeň závislosti (vlivu) na mateřském podniku:

- v případě rozhodujícího vlivu se použije metoda plné konsolidace,
- v případě podstatného vlivu se použije ekvivalenční metoda konsolidace.

(Fireš a Harna, 1997, s. 199)

3.7 Účetní závěrka sestavená podle Českých účetních standardů

Česká předpisy definují konsolidovanou účetní závěrku jako účetní závěrku skupiny podniků (ekonomického seskupení účetních jednotek), která slučuje stav majetku a závazků (dluhů) a dosažené výsledky hospodaření mateřského podniku s jeho podílovou účastí v ostatních společnostech, které ovládá nebo v nichž má podstatný vliv. To znamená, že pojem konsolidovaná účetní závěrka podle české legislativy zahrnuje dceřiné, společné a přidružené podniky.

Dceřiné podniky se konsolidují plnou metodou, společné podniky poměrnou metodou a přidružené podniky metodou ekvivalenční.

3.8 Účetní závěrka sestavená podle Mezinárodních účetních standardů

Mezinárodní účetní standardy definují konsolidovanou účetní závěrku jako účetní závěrku skupiny prezentovanou jako účetní závěrku jediného podniku. Konsolidovanou účetní závěrku sestavují mateřské podniky (na něž se nevztahují výjimky), které mají investice do dceřiných podniků. Tyto dceřiné podniky se konsolidují plnou metodou konsolidace, jak je popsáno v IAS 27 – Konsolidovaná účetní závěrka a investice do dceřiných podniků. (Loja, 2002, s. 9)

Přidružené podniky se zachycují v konsolidované účetní závěrce investora ekvivalenční metodou nebo metodou pořizovacích nákladů. Tento způsob je popsán v IAS 28 – Investice do přidružených podniků. Ekvivalenční metoda v pojetí mezinárodních účetních standardů není konsolidační metodou a podnik, který eviduje investice pouze v přidružených podnicích, není povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. (Loja, 2002, s. 9)

Podíly ve společných podnicích se vykazují většinou poměrnou metodou konsolidace podle IAS 31 – Vykazování účastí ve společných podnicích. Podniky, které investovaly pouze do přidružených společností, nemusí sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. (Loja, 2002, s. 9)

3.8.1 Nové standardy ke konsolidacím

Finanční krize s sebou přinesla silnou vlnu kritiky účetních zásad, které umožňovaly, aby určité jednotky zůstaly nekonsolidovány mimo rozvahy. V červnu 2009 na tuto kritiku reagovala americká Rada pro standardy (US FASB) změnami amerických účetních standardů (US GAAP) týkajících se účetního výkaznictví účetních jednotek s variabilním podílem. US FASB pokračuje v návrzích dalších změn v této oblasti. (Auditor, 2011)

V květnu 2011 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) tři nové standardy týkající se konsolidací. Jak již bylo zmíněno, tyto nové standardy vznikly jako reakce na nedávnou, a doufejme ne prohlubující se, finanční krizi a zvyšující se potřebu vztahů mezi jednotlivými společnostmi vstupujícími do konsolidace. Hlavním cílem IASB při tvorbě nových standardů týkajících se konsolidací bylo zvýšit konzistentnost, transparentnost a srovnatelnost údajů prezentovaných v konsolidovaných účetních závěrkách o vztazích mezi společnostmi, které jsou konsolidovány, a zároveň zvýšit úroveň a rozsah souvisejících zveřejňovaných informací. Jmenovitě se jedná o následující nové standardy, které jsou shodně účinné od 1. ledna 2013:

- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka – nahrazuje část stávajícího standardu IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, týkající se konsolidované účetní závěrky, a pokrývá rovněž oblasti, které v současnosti upravuje SIC 12 – Konsolidace – jednotky zvláštního určení. S účinností IFRS 10 se obsah IAS 27 omezuje pouze na účtování o dceřiných společnostech, spolukládaných jednotkách a přidružených podnicích v individuální účetní závěrce. IFRS 10 nemění způsob konsolidace, tj. konsolidační postupy pro zahrnutí dceřiné společnosti do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti. IFRS 10 ale poměrně zásadně mění definici kontroly, podle které budou účetní jednotky postupovat a určovat, zda do své konsolidované účetní závěrky zahrnou tu či onu účetní jednotku.
- IFRS 11 – Společná uspořádání – nahrazuje stávající IAS 31 – Účasti ve společném podnikání a SIC 13 – Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků. IFRS 11 používá některé termíny, které byly dosud používané IAS 31, ale s jiným význa-

mem, což může vést k nejasnostem ohledně rozsahu rozdílů mezi IFRS 11 a stávajícím IAS31. IFRS 11 zavádí i další podstatné změny týkající se účtování o spoluovládaných jednotkách a obecně se při určení vhodného způsobu účtování zaměřuje na povahu práv a povinností plynoucích z daného uspořádání na rozdíl od IAS 31, který se při určení vhodného způsobu účtování soustředil spíše na právní formu jednotky.

- IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách – shrnuje požadavky na zveřejnění informací o podílech účetní jednotky v dceřiných podnicích, společných uspořádáních, přidružených podnicích a strukturovaných jednotkách do jednoho podrobného standardu, který se týká zveřejňování informací. Cílem IFRS 12 je, aby účetní jednotka zveřejnila informace, které pomohou uživatelům účetní závěrky dané účetní jednotky posoudit:

- povahu jejích podílů v jiných účetních jednotkách a rizika s nimi spojená,
- dopad těchto podílů na její finanční situaci, finanční výsledky a peněžní toky. (Auditor, 2011)

3.8.2 Vedení účetnictví a příprava účetní závěrky v souladu s IFRS

Vzhledem k rozdílným požadavkům zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, mohou dle situace účetní jednotky vést účetnictví buď přímo v souladu s IFRS, nebo účetní jednotky vedou účetnictví v souladu s českými účetními předpisy a při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS zohledňují rozdíly mezi Českými účetními standardy a IFRS formou dodatečných úprav. (Auditor, 2011)

II. PRAKTICKÁ ČÁST

4 CHARAKTERISTIKA PODNIKU TENZA, A.S.

4.1 Identifikace společnosti

Název společnosti: TENZA, a.s.

Sídlo: Svatopetrská 35/7, 617 00 Brno

Identifikační číslo: 25570722

Společnost zapsána: 31. července 1999 u Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 3023

Základní kapitál: 30 000 000 Kč



TENZA, a.s. je významnou českou společností poskytující činnosti a služby ve strojírenském a stavebním průmyslu se zaměřením na energetiku. Ve svých provozech v Brně, Praze, Ostravě a Adamově zaměstnává přes 200 pracovníků.

Klíčové místo ve výrobním programu společnosti zaujímají dodávky velkých energetických celků v oblasti výstavby a rekonstrukce zdrojů tepla a elektřiny a tepelných rozvodů. V tomto oboru může společnost nabídnout bohaté zkušenosti získané při výstavbách či rekonstrukcích výtopen, tepláren, elektráren a spaloven. Neméně důležitým oborem činnosti je realizace pozemních staveb, inženýrských sítí a vodohospodářských staveb, zahrnujících výstavbu vodovodů, kanalizací a čističek odpadních vod.

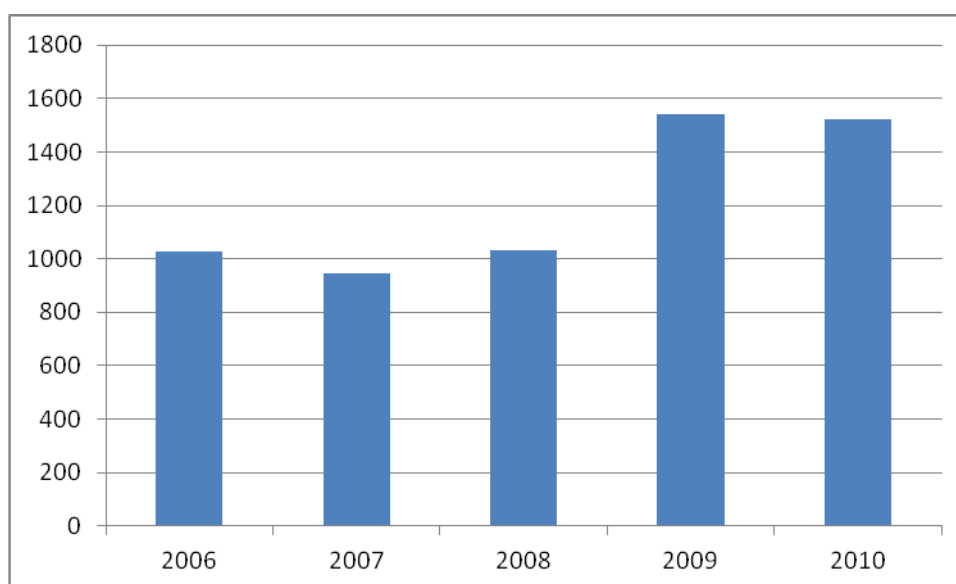
Při realizacích projektů společnost uplatňuje výsledky vlastního výzkumu a vývoje, který se orientuje na systémy ochrany vod a ovzduší a využití obnovitelných zdrojů energie, zejména pak biomasy ve spojení s technologiemi pro maximální využití energie paliv.

TENZA, a.s., zajišťuje pro své zákazníky komplexní řešení - od zpracování studií, koncepcí a auditů přes projektovou dokumentaci, inženýrskou činnost až po následnou realizaci a uvedení do provozu.

Doplňkovou aktivitou je obchodní činnost, která je založena na dodávkách vyspělých technologií od předních světových výrobců i z vlastní produkce. Hlavním partnerem v této oblasti je dánská firma LOGSTOR, která vyrábí předizolované potrubní systémy. Kompaktní předávací stanice z vlastní výroby určené k zásobování objektů teplem a teplou užitkovou vodou vhodně doplňují nabídku tepelné techniky. (Výroční zpráva, 2010)

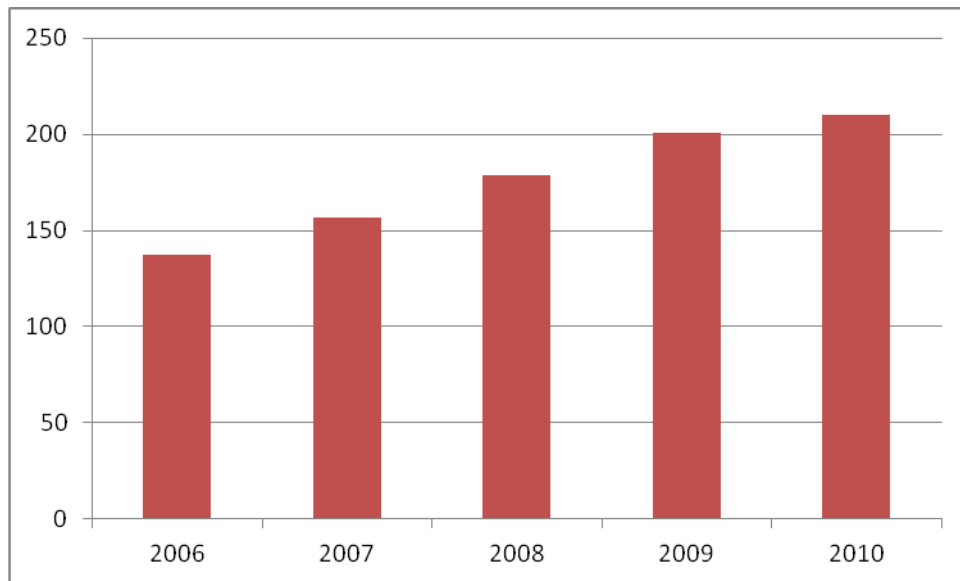
	2006	2007	2008	2009	2010
Celkový obrat v mil. Kč	1029	944	1034	1542	1523
Průměrný počet zaměstnanců	137	157	179	201	210

Tabulka č. 1 - Vývoj obratu a počtu zaměstnanců (zpracování vlastní)



Graf č. 1 - Celkový obrat v mil. Kč (zpracování vlastní)

Celkový obrat společnosti Tenza, a.s. se v letech 2006-2008 pohyboval kolem 1 mld. Kč. Nicméně v roce 2009 nastal prudký nárůst tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb, a tak celkový obrat v tomto období dosahuje nejvyšších hodnot vůbec, tj. téměř 1,6 mld. Kč. Společnost Tenza, a.s. v roce 2009 realizovala své významné zakázky, které zapříčily nutnost přijímání nových zaměstnanců. Na grafu č. 2 vidíme vývoj počtu zaměstnanců společnosti Tenza, a.s. v letech 2006-2010. Můžeme si povšimnout, že podnik přijímal každoročně přibližně 50 zaměstnanců, což zapříčinilo nárůst osobních nákladů. V roce 2010 podnik zaměstnává nejvíce zaměstnanců za posledních 5 let.



Graf č. 2 Průměrný počet zaměstnanců (zpracování vlastní)

4.2 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Nejvyšším orgánem společnosti TENZA, a.s., je valná hromada, která volí členy představenstva a členy dozorčí rady.

Statutárním orgánem společnosti je tříčlenné představenstvo, které volí ze svého středu předsedu a místopředsedu. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou obecně závaznými právními předpisy, stanovami společnosti nebo usnesení valné hromady vyhrazeny do působnosti valné hromady.

Kontrolním orgánem společnosti je tříčlenná dozorčí rada, která ze svého středu volí předsedu. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. (Výroční zpráva, 2010)

4.2.1 Složení orgánů k 4. 1. 2011:

PŘEDSTAVENSTVO

Předseda představenstva: Ing. Michal Hrubý, narozený 1970

Místopředseda představenstva: Ing. František Paulík, narozený 1962

Člen představenstva: Ing. Jan Mucha, narozený 1971

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady: Ing. Martin Raus, narozený 1964

Člen dozorčí rady: Dr. Ing. Dalibor Král, narozený 1955

Člen dozorčí rady: Ing. Karel Sázavský, narozený 1965

(Výroční zpráva, 2010)

4.3 MAJETKOVÉ ÚČASTI

- TENZA Slovakia, spol. s r.o., se sídlem v Nitře, Slovenská republika
- TENZA Real, s.r.o., se sídlem v Brně, Česká republika
- T-PROJECT GROUP, spol. s r.o., se sídlem v Brně, Česká republika
- ZATEP, s.r.o., se sídlem v Oslavanech, Česká republika
- MOBIKO Plus, a.s., se sídlem ve Valašském Meziříčí, Česká republika
- Winsol, s.r.o., se sídlem v Brně, Česká republika
- ET-mont group, s.r.o., se sídlem v Ostravě, Česká republika

TENZA Slovakia, spol. s r.o., je obchodní a inženýrskou společností, která je aktivní zejména v oblasti dodávek technologií pro systémy centralizovaného zásobování teplem na Slovensku. Předmětem podnikání společnosti TENZA Real, s.r.o., je realizace developer-ských projektů. Společnost T-PROJECT GROUP, spol. s r.o., se věnuje realizaci specializovaných zakázek v oblasti energetiky. ZATEP, s.r.o., byl založen za účelem provozování tepelného hospodářství města Oslavany. MOBIKO Plus, a.s., se zaměřuje na provádění stavebních prací, Winsol, s.r.o., dodává mobilní ledové plochy. ET-mont group, s.r.o., se zabývá zejména výrobou a montáží zařízení pro energetiku a procesní průmysl. (Výroční zpráva, 2010)

4.4 Základní ukazatele finanční analýzy mateřské společnosti skupiny

Tenza, a.s.

4.4.1 SWOT anlyza

<p>Silné stránky</p> <ul style="list-style-type: none"> - certifikát kvality ISO 9001 - používání kvalitních technologií - kvalitní technické zázemí - vysoká kvalita produktů - stabilní pozice na trhu 	<p>Slabé stránky</p> <ul style="list-style-type: none"> - objemné investice do výroby - nutnost získání licence pro podnikání v energetickém odvětví
<p>Příležitosti</p> <ul style="list-style-type: none"> - nízká zátěž životního prostředí - proniknutí na trhy EU 	<p>Hrozby</p> <ul style="list-style-type: none"> - sílící konkurence - odchod kvalifikovaných pracovníků ke konkurenci

4.4.2 Hospodářský výsledek společnosti Tenza a.s.

Následující tabulka a graf znázorňují vývoj výsledku hospodaření.

v tis. Kč	2007	2008	2009	2010
Provozní VH	73 001	25 084	105 251	91 080
Finanční VH	-7 697	189	-7 288	-4 370
Mimořádný VH	0	0	0	0
VH za účetní období	23 550	19 732	77 959	70 631
VH před zdaněním	32 250	25 274	97 962	86 710
VH před zdaněním a úroky	32 368	27 651	99 835	86 591
Nákladové úroky	118	2 377	1 873	119

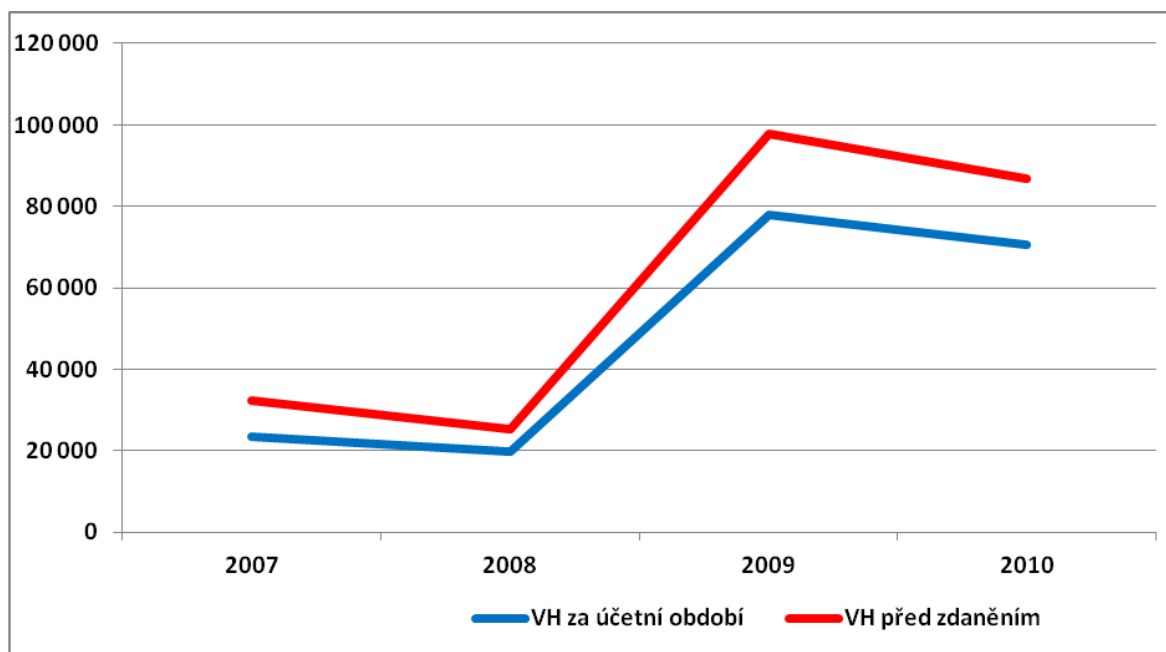
Tabulka č. 2 - Vývoj hospodářského výsledku - Tenza, a.s. (zpracování vlastní)

Z tabulky č. 2 můžeme vyčíst, že v roce 2009 došlo k výraznému zvýšení výnosů z tržeb z vlastních výrobků a služeb, tím společnost Tenza a.s. dosáhla výsledku hospodaření za účetní období 77.959 tis. Kč. Tato částka trojnásobně převýšila výsledek hospodaření za rok 2008. Tento velký nárůst můžeme pozorovat i v grafu č. 3, který znázorňuje výsledek hospodaření před zdaněním a po zdanění v letech 2007-2010. Tento nárůst byl způsobem dokončením rozsáhlých zakázek v roce 2009 jako například uvedení do trvalého provozu novou odsiřovací jednotku společnosti Plzeňská energetika nebo v časovém předstihu úspěšně dokončit generální opravu kotle K3 v Teplárně Otrokovice a výstavbu zdroje pro výrobu tepla a elektřiny v Uherském Hradišti. Významným projektem dokončeným v roce 2009 je likvidace odpadních vod v Radslavicích a výstavba jednotné kanalizační sítě v Náměšti na Hané.

v tis. Kč	2007	2008	2009
Provozní VH	65 288	71 495	102 975
Fin. a mimoř. VH	13 813	19 601	12 342
VH za účetní období	59 894	71 706	90 384
Daň	19 207	19 390	24 933
VH před zdaněním	79 101	91 096	115 317
VH před zdaněním a úrok	82 322	96 193	125 143
Nákladové úroky	3 221	5 097	9 826

Tabulka č. 3 - Vývoj hospodářského výsledku – ODVĚTVÍ

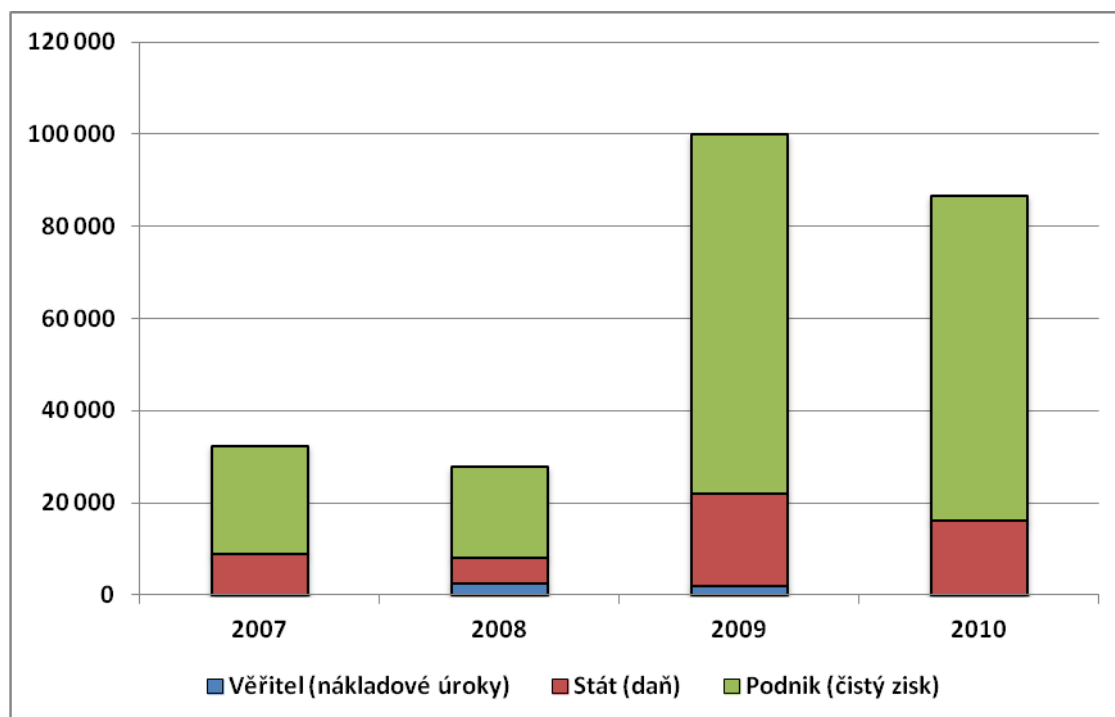
Tabulka č. 3 zaznamenává výsledek hospodaření v odvětví a lze konstatovat jeho rostoucí trend. Pokud porovnáme provozní výsledek hospodaření, zjistíme, že v roce 2007 a 2009 bylo dosaženo obdobných výsledků. V roce 2008 se položka lišila o 47 411 tis. K. Společnost kromě roku 2008 vytvořila v ostatních sledovaných letech záporného finančního výsledku. Zatímco v odvětví byla hodnota uvedené veličiny kladná, v roce bylo vytvořeno dokonce 19 601 tis. Kč. S rostoucím ziskem nutně rostla i daň odváděná státu. V porovnání firmy s odvětvím dospějeme k závěru, že v odvětví byly nákladové úroky několikanásobně vyšší.



Graf 3 - Vývoj výsledku hospodaření společnosti Tenza, a.s. (zpracování vlastní)

V roce 2010 došlo k výraznému poklesu tržeb z prodeje zboží, tím pádem došlo ke snížení obchodní marže. Na druhou stranu došlo ke zvýšení tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb, a tak ve výsledku se přidaná hodnota takřka nezměnila. Jedním důvodem pro snížení výsledku hospodaření je zvýšení osobních nákladů. Společnost Tenza, a.s. v letech 2009 a 2010 přijala nové pracovníky z důvodu prací na nových projektech „Výzkum a vývoj parního motoru a jeho příslušenství“ a „Parní kotel spalující pivovarské mláto a podobná paliva“. Tyto projekty jsou financovány formou dotace ze státního rozpočtu v rámci programu TIP, vybraného Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR.

Na grafu č. 4 si můžeme všimnout, že nákladové úroky se v roce 2008 náhle zvýšily. To je zapříčiněno čerpáním specifického úvěru na akci „Odsíření Plzeň“. Společnost Tenza, a.s. využívá financování pomocí dotací ze státního rozpočtu. To znamená, že společnost akci nejprve financuje z vlastních nebo cizích prostředků a dotační prostředky jsou společnosti připsány až po dokončení výstavby. V roce 2009 je daňová povinnost vzhledem k největšímu dosaženému EBIT nejvyšší. Jinak se jedná o vyrovnané stavy v porovnávaných letech. Dále si na grafu č. 4 můžeme všimnout, jak se čistý zisk společnosti Tenza, a.s. podílel na EBIT v letech 2007 – 2010. V roce 2010 došlo k poklesu zisku společnosti, nicméně nákladové úroky jsou v tomto roce zanedbatelné.



Graf č. 4 - dělení hospodářského výsledku před úroky a zdaněním v letech 2007 – 2010 (zpracování vlastní)

4.4.3 Poměrové veličiny- ukazatelé zadluženosti

Celková zadluženost se vypočítá jako cizí zdroje/aktiva celkem. Na základě tohoto ukazatele lze posoudit finanční strukturu podniku z dlouhodobého hlediska. Lze ho použít pro posouzení schopnosti podniku zvýšit své zisky využitím cizího kapitálu. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30 a 60 %, ovšem závisí na odvětví, ve kterém společnost podniká.

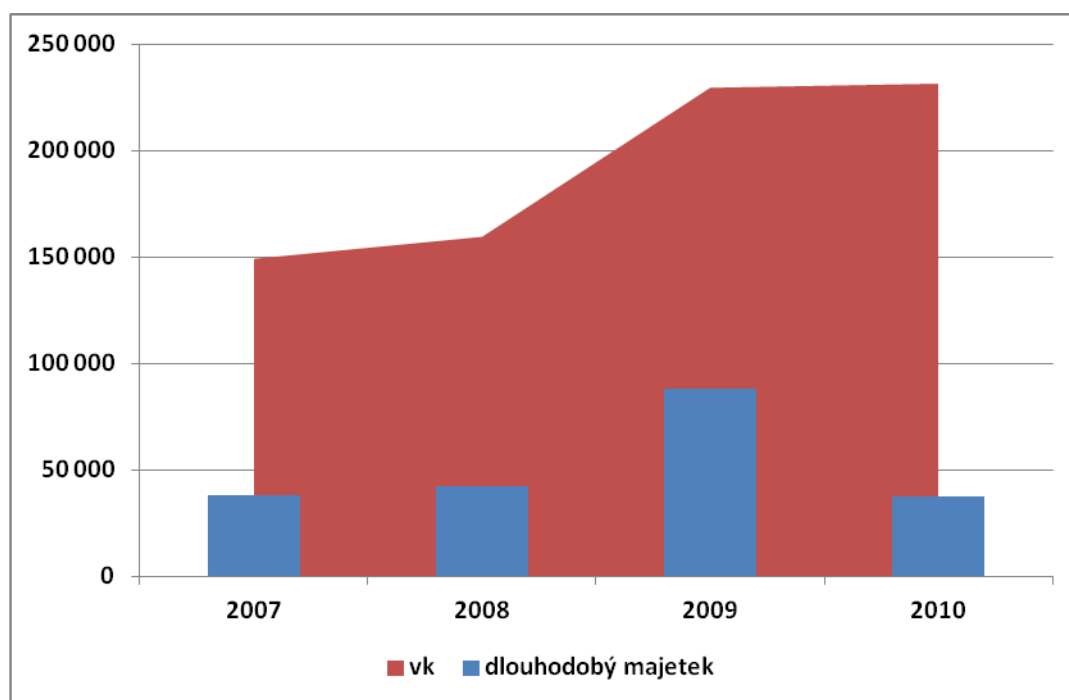
	2007	2008	2009	2010
Celková zadluženost	48,20%	73,56%	69,47%	74,01%
Míra zadluženosti	0,93	2,78	2,28	2,85

Tabulka č. 4 – Celková zadluženost a míra zadluženosti v letech 2007-2010 ve společnosti Tenza, a.s. (zpracování vlastní)

	2007	2008	2009
Celková zadluženost	42,72%	49,79%	49,79%
Míra zadluženosti	0,76	1,03	1,03

Tabulka č. 5 - Celková zadluženost a míra zadluženosti v letech 2007-2009 v odvětví (zpracování vlastní)

Celková zadluženost v odvětví dosahuje ve sledovaných letech doporučené hodnoty (30 – 60 %). V roce 2008 hodnota ukazatele vzrostla na optimální výši 49,79 % a v následujícím roce se již nezměnila. Podobného procenta společnost Tenza, a.s. dosáhla pouze v roce 2007. V následujících letech již převyšovala doporučené kritérium. Vysoké hodnoty zadluženosti jsou způsobeny realizací nových projektů, které jsou financovány formou dotací ze státního rozpočtu. Jak již bylo řečeno, společnosti je dotace vyplacena často až po dokončení projektu. Míra zadluženosti je velmi nízká a odvětví lze charakterizovat bezrizikovostí. Na rozdíl od společnosti, kde je vznik rizika vyšší. Pro banky i věřitele je uvedená skutečnost pozitivní. Často je však nízká rizikovitost vykoupena nízkým výnosem.



Graf č. 5 - Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji v letech 2007-2010 (zpracování vlastní)

Co se týká Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji, tak v našem případě jsou hodnoty podle grafu č. 5 vyšší než 1, tzn. podnik je finančně stabilní, ale drahými dlouhodobými zdroji financuje příliš velkou část krátkodobého majetku. Požadavek, aby byl dlouhodobý majetek kryt dlouhodobým kapitálem (zlaté pravidlo financování), je splněn.

(Pavelková a Knápková, 2007)

4.4.4 Poměrové veličiny- ukazatelé likvidity

Počítané ukazatele hodnotí budoucí likviditu podniku odvozeně, staticky a je nutné chápat je jako orientační charakteristiky. Budoucí schopnost podniku dostát svým závazkům je záležitost do té míry důležitá, že je nutná její důkladná analýza prostřednictvím plánu příjmu a výdajů zahrnující všechny podstatné ukazatele, jež mohly v budoucnu ovlivnit příjmovou a výdajovou stranu. Proto je účinné plánovat budoucí likviditu prostředků za sledované účetní období ve formě tvorby finančních zdrojů a jejich užití. (Pavelková, Knápková a Pálka, 2009)

	2007	2008	2009	2010	Doporuč. hodnoty
Běžná likvidita	1,78	1,13	1,25	1,19	1,5-2
Pohotová likvidita	1,42	0,82	0,71	0,95	1
Hotovostní likvidita	0,21	0,06	0,33	0,41	0,2

Tabulka č. 6 - Ukazatele likvidity - Tenza, a.s. (zpracování vlastní)

	2007	2008	2009	Doporuč. hodnoty MPO
Běžná likvidita	6,9	1,19	1,34	1,5-2
Pohotová likvidita	0,86	1,08	1,22	1
Hotovostní likvidita	0,07	0,11	0,3	0,2

Tabulka č. 7 - Ukazatele likvidity – ODVĚTVÍ (zpracování vlastní)

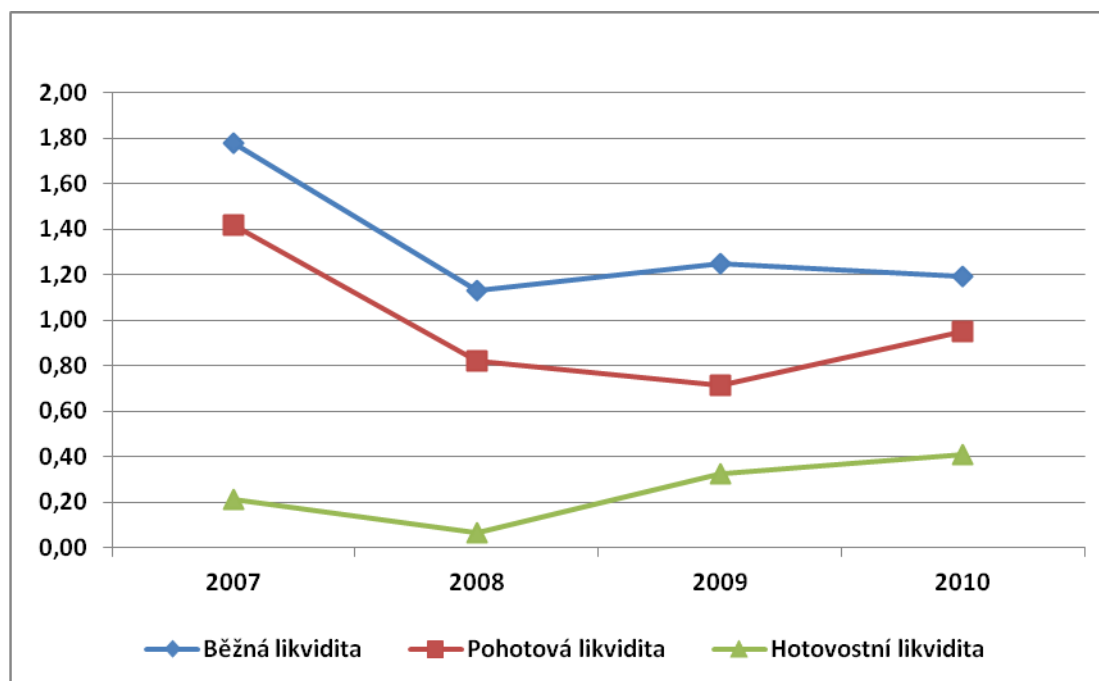
Podle toho, jakou míru jistoty požadujeme, dosazovala jsem do čitatele majetkové složky s různou dobou likvidnosti, tj. přeměnitelnosti na peníze.

Ukazatele běžné a pohotové likvidity dosahují u firmy Tenza, a.s. téměř uspokojivých hodnot. Hodnoty se velmi přibližují doporučeným hodnotám Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. V porovnání s odvětvím je situace v Tenza, a.s. v oblasti běžné a pohotové likvidity příznivá. Ukazatel běžné likvidity je v roce 2007 v odvětví výrazně vyšší, než je doporučená hodnota. Naopak v následujících letech je ukazatel nižší. Pohotová likvidita se pohybuje kolem navržené 1.

V roce 2008 hotovostní likvidita dosáhla hodnoty jen 0,06, což je nejméně za 4 roky, kdy byla likvidita hodnocena. Příčinou je nárůst krátkodobých závazků a to zejména z obchodních vztahů - přijatých záloh na zakázky. Společnosti Tenza, a.s. byl v roce 2008 poskytnut bankovní úvěr na významnou akci „Odsíření kotelny Plzeň“, což přispělo také k nižší hodnotě hotovostní likvidity.

Hotovostní likvidita odvětví byla v roce 2007 velmi nízká a v následujících letech vzrostla až na hodnotu 0,3. Uvedená skutečnost však znamenala přesáhnutí doporučené hodnoty.

Následující graf č. 6 zobrazuje vývoj zjištěných hodnot ukazatele likvidity u společnosti Tenza, a.s. Zajímavý je výrazný pokles běžné a pohotové likvidity v roce 2008. Naopak od roku 2008 do 2010 nejvýznamněji vzrostla hotovostní likvidita. Hlavním důvodem bylo splacení krátkodobého úvěru a přírůstek peněžních prostředků na bankovním účtě.



Graf č. 6 - Vývoj likvidity – Tenza a.s. v letech 2007 – 2010 (zpracování vlastní)

4.4.5 Analýza rentability

Výnosnost obecně znamená, že výrobce dosáhl za svůj výrobek na trhu takové ceny, která převyšuje jeho výrobní náklady a skýtá mu nějaký zisk (tj. podnik rentabilní). Mírou rentability se označuje velikost tohoto zisku a vyjadřuje se v procentech. Zájem soukromého podnikatele se obrací především k rentabilitě, naopak národní hospodářství sleduje přede-

vším produktivitu, tj. takovou výrobu, která směřuje k uspokojení sociální potřeby. (Rentabilita, © 2008)

Rentabilita, reps. výnosnost vloženého kapitálu, je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Je formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.

	2007	2008	2009	2010
Rentabilita tržeb	2,61%	2,13%	5,68%	4,46%
Rentabilita výnosů	3,43%	2,67%	6,47%	5,69%
Rentabilita celkového kapitálu	11,24%	4,58%	13,27%	9,72%
Rentabilita úplatného kapitálu	21,70%	10,95%	43,50%	37,41%
Rentabilita vlastního kapitálu	15,79%	12,37%	33,96%	30,52%

Tabulka č. 8 - Ukazatelé rentability- Tenza, a.s. (zpracování vlastní)

Ukazatele rentability v tabulce č. 8 znázorňují, že společnost Tenza a.s. je od roku 2007 trvale zisková, v roce 2009 nastává prudký růst, ale v roce 2010 tento růst již klesá. Rentabilita tržeb je ukazatel, který vyjadřuje schopnost podniku transformovat zásoby na hotové peníze. Ve vývojové řadě by tento ukazatel měl vykazovat stoupající tendenci. V případě společnosti Tenza, a.s. tomu tak je po celou dobu 2006 – 2010.

Ukazatel rentabilita celkového kapitálu měří výkonnost neboli produkční sílu podniku. V našem případě se společnost Tenza, a.s. pohybuje okolo 9-13 %, jen v roce 2008 je tato hodnota podstatně nižší. Příčinou je výrazný nárůst aktiv, respektive nedokončené výroby a neekvivalentní nárůst EBIT. EBIT se v roce 2008 spíše snížil. Společnost Tenza a.s. tedy tyto dodávky fakturovala až v roce 2009.

Firma efektivně využívá cizí úročený kapitál, protože je schopná jej zhodnotit víc, než kolik činí zaplacené úroky (rentabilita úplatného kapitálu je vyšší než úroková míra úvěrů).

	2007	2008	2009
Rentabilita tržeb	11,41%	10,93%	11,01%
Rentabilita výnosů	11,45%	10,88%	11,02%
Rentabilita celkového kapitálu	9,35%	9,98%	11,17%
Rentabilita vlastního kapitálu	12,02%	15,32%	16,50%
Rentabilita aktiv (ROA)	9,35%	9,98%	11,17%

Tabulka č. 9 - Ukazatelé rentability- ODVĚTVÍ (zpracování vlastní)

Ukazatelé rentability v tabulce č. 9 dokazují, že firma i odvětví jsou v letech 2007 – 2009 ziskové a efektivně využívají vlastní kapitál. Na uvedených výsledcích se nejvýrazněji podílejí tržby za prodej výrobků a služeb. Rentabilita výnosů v odvětví klesala. Výnosnost celkového kapitálu a vlastního kapitálu odvětví ve sledovaných letech rostla. Z ukazatele ROE (rentabilita vlastního kapitálu) lze vyčíst ziskovost kapitálu pro věřitele. Můžeme si povšimnout, že hodnoty rentability vlastního kapitálu v roce 2009 a 2010 výrazně vzrostly. Pro společnost Tenza, a.s. je tento nárůst pozitivním důsledkem zhodnocování svého vlastního kapitálu.

4.4.6 Analýza aktivity

Ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat své zdroje: měří rychlost obratu jejich jednotlivých složek a hodnotí tak vázanost kapitálu v určitých formách aktiv. Říkají, kolikrát se obrátí každý z jednotlivých druhů majetku za určitý časový interval, neboli jaký počet obrátek v rámci sledovaného období učiní. Převrácená hodnota nás informuje o době obratu – o době uskutečnění jedné obrátky. (Pavelková, Knápková a Pálka, 2009)

	2007	2008	2009	2010
Obrat celkových aktiv z tržeb	3,13	1,54	1,82	1,78
Obrat celkových aktiv z výnosů	3,28	1,71	2,05	1,71
Doba obratu zásob z tržeb (dny)	19,94	53,04	74,06	36,52
Doba obratu pohledávek z tržeb (dny)	66,86	130,66	52,91	80,97
Doba obratu závazků z tržeb (dny)	55,42	136,10	137,16	149,84
Obratovost pohledávek	5,38	2,76	6,80	4,45
Obratovost závazků	6,50	2,65	2,62	2,4

Tabulka č. 10 - Ukazatele aktivity - Tenza, a.s. (zpracování vlastní)

	2006	2007	2009
Obrat celkových aktiv z tržeb	0,60	0,68	0,73
Obrat celkových aktiv z výnosů	0,59	0,68	0,73
Doba obratu zásob z tržeb (dny)	12,84	0,00	0,04
Doba obratu pohledávek z tržeb (dny)	113,74	153,65	103,88
Doba obratu závazků z tržeb (dny)	124,66	146,56	102,34
Obratovost pohledávek	3,17	2,34	3,47
Obratovost závazků	2,89	2,46	3,52

Tabulka č. 11 - Ukazatele aktivity – ODVĚTVÍ (zpracování vlastní)

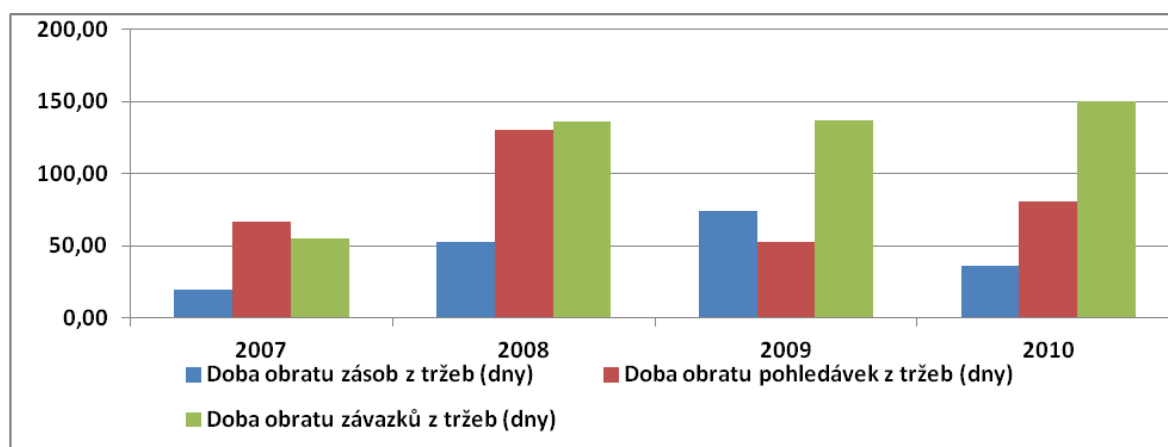
S pomocí ukazatelů aktivity uvedených v tabulkách č. 10 a 11 lze zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným nebo budoucím hospodářským aktivitám podniku přiměřená, tj. ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky. Obrat zásob měří, kolikrát za rok se daná položka využije při podnikání. Doba obratu zásob měří počet dní, za který se položka obrátí. (Pavelková a Knápková, 2007)

V případě společnosti Tenza, a.s. obrat aktiv z tržeb se pohybuje kolem hodnoty 2. Obecně platí, čím větší hodnota ukazatele, tím lépe. Minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1. V porovnání s obratem aktiv z výnosů se tyto hodnoty liší v průměru o 0,2, což svědčí o významné váze ostatních výnosů (ostatní provozní výnosy) v celkových výnosech. Ve srovnání s odvětvím je na tom společnost Tenza, a.s. podstatně lépe.

Další ukazatel je doba obratu zásob, který udává, jak dlouho trvá jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobní a zbožní formy znovu do peněžní formy. Ve srovnání s odvětvím firma Tenza, a.s. drží zásoby o více než 10 dní déle, což není nic neobvyklého. Zřejmě je zde vysoká specifická výrobního procesu.

Co se týká doby obratu pohledávek z tržeb firma Tenza, a.s. dosahuje lepších výsledků než odvětví. To značí, že firma je schopna své pohledávky mít zaplacené dříve, než je tomu v odvětví a dochází tak k efektivnímu úvěrování odběratelů a zkrácení peněžního cyklu.

Ukazatel doby obratu závazků dáme do souvislosti s ukazatelem doby obratu pohledávek. Porovnáme-li oba ukazatele v letech 2007-2010, zjistíme, že společnost platí své závazky víceméně ve stejném časovém horizontu, jak dostává zaplacené pohledávky. Velký rozdíl nastal v roce 2009, kdy společnost u některých zakázek uzavřela smlouvy s tzv. zádržným, tudíž se realizace plateb výrazně posunula. Na grafu č. 7 můžeme vidět, jak se doby obratu výrazně lišily. Za poslední roky se nejvýrazněji měnila doba obratu pohledávek z tržeb. Důvodem je již zmíněné zádržné.



Graf č. 7 – Doby obratu zásob, pohledávek a závazků ve společnosti Tenza, a.s. (zpracování vlastní)

5 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Nejdříve je nutno vymezit konsolidační celek, zjištění charakteru a výše uplatňovaných vlivů. V následující tabulce č. 12 jsem seřadila podniky konsolidačního celku, ve kterých společnost Tenza, a.s. eviduje finanční podíl. Podle podílu na ZK jednotlivých podniků a stupni vlivu byla stanovena konsolidační metoda.

Ovládající osoba: TENZA, a.s.

Ovládané osoby:

Dceřiný/Přidružený podnik		Stupeň vlivu	Podíl společnosti TENZA, a.s. na ZK	Konsolidační metoda
Obchodní firma	IČ			
TENZA Slovakia, spol. s r.o.	36537896	rozhodující	59%	plná
TENZA Real, s.r.o.	25576321	rozhodující	100%	plná
T-PROJECT GROUP, s.r.o.	26260018	rozhodující	60%	plná
ZATEP s.r.o.	26267764	podstatný	50%	ekvivalenční
MOBIKO plus a.s.	26788675	podstatný	50%	ekvivalenční
Winsol, s.r.o.	26926911	podstatný	33%	ekvivalenční
ET-mont group, s.r.o.	27787630	rozhodující	70%	plná
SOLARTECH, s.r.o.	28298586	rozhodující	100%	Plná
Thames Slovakia, s.r.o.	45846022	podstatný	50%	ekvivalenční

Tabulka č. 12 - Stanovení konsolidačního celku (zpracování vlastní)

6 SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH VÝKAZŮ

6.1 Metoda plné konsolidace

Metodu plné konsolidace uplatníme v případě **rozhodujícího vlivu** tj. 51-100% podílu mateřského podniku na rozhodování v **dceřiném podniku**.

U konsolidačního celku s mateřským podnikem Tenza, a.s. uplatníme tuto metodu u následujících podniků:

TENZA REAL, s.r.o.

TENZA Slovakia, spol. s r.o.

ET-mont Group, s.r.o.

T-PROJECT GROUP, s.r.o.

SOLARTECH s.r.o.

6.1.1 Setřídění údajů individuálních účetních závěrek

Jednotlivé společnosti poskytly pro sestavení konsolidované účetní závěrky své účetní výkazy k 31. 12. 2010. Jedná se především o podniky se sídlem na území České republiky, nicméně 2 dceřiné společnosti sídlí na Slovensku.

6.1.2 Zahrnutí údajů z individuálních účetních závěrek

Dalším krokem je zahrnutí jednotlivých složek aktiv a pasiv z rozvah dceřiných podniků do konsolidované rozvahy mateřského podniku. V tabulce č. 13 jsem zahrnula tyto údaje do konsolidované rozvahy. Poslední sloupec nazvaný 1. krok agregace podává informaci o sumě jednotlivých položek rozvahy všech dceřiných společností včetně společnosti mateřské Tenza, a.s. Ze stejné tabulky si můžeme povšimnout, že bilanční suma po 1. kroku agregace v porovnání s mateřským podnikem vzrostla o 27.746 tis. Kč. Z uvedeného lze vyčíst, že v následujících krocích konsolidace bude konsolidovaná účetní závěrka zřejmě kopírovat výsledky mateřské společnosti, jelikož výsledky dceřiných společností nedosahují v porovnání s mateřskou vysokých hodnot.

Konsolidovaná rozvaha	v tis. Kč						1.KROK
	TENZA, a.s.	TENZA Real, s.r.o.	TENZA Slovakia, s.r.o.	ET-mont group, s.r.o.	T-PROJECT GROUP, s.r.o.	SOLARTECH s.r.o.	AGREGACE
AKTIVA	890 431	3 405	4 171	7 187	12 792	191	918 177
							-
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál							-
Stálá aktiva	37 445	1 440	358	1 956	79		41 278
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 232				79		2 311
Dlouhodobý hmotný majetek	28 766	1 440	358	1 956	-		32 520
Dlouhodobý finanční majetek	6 448						6 448
Aktivní konsolidační rozdíl							-
(-) Záporný konsolidační rozdíl (goodwill)							-
Cenné papíry v ekvivalenci							-
Oběžná aktiva	785 817	1 964	3 778	4 361	12 208	191	808 319
Zásoby	160 622		102	178	3 409		164 311
Dlouhodobé pohledávky				4 404			4 404
Krátkodobé pohledávky	356 114	1 448	1 924	-	3 536	-	362 022
Finanční majetek	269 081	517	1 752	- 221	5 263	191	276 583
Ostatní aktiva - přechodné účty aktivní	67 168		34	870	505		68 577
							-
PASIVA	890 430	3 404	4 171	7 187	12 792	191	918 177
							-
Vlastní kapitál	231 447	2 945	3 524	- 1 633	2 246	191	238 720
Základní kapitál	30 000	2 000	166	200	200	200	32 766
Kapitálové fondy	1 051	2 437			-		3 488
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků							-
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách							-
Oceňovací rozdíly vyplývající z konsolidačních úprav							-
Fondy ze zisku	6 000	200	8	7	20		6 235
Výsledek hospodaření minulých let	123 766	- 1 713	3 508	- 1 868	934	- 6	124 621
Výsledek hospodaření za účetní období bez menš. P.							-
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	70 631	21	- 159	28	1 092	- 3	71 610
Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)							-
Konsolidační rezervní fond							-
Cizí zdroje	658 983	459	647	8 813	10 546		679 448
Rezervy			59				59
Dlouhodobé závazky			190	5 201			5 391
Krátkodobé závazky	658 983	459	397	2 508	10 546		672 893
Bankovní úvěry a výpomoci				1 104			1 104
Ostatní pasiva-přechodné účty pasiv	-			7			7
Menšinový vlastní kapitál							
Menšinový základní kapitál							
Menšinové kapitálové fondy							
Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let							
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období							

Tabulka č. 13 – První krok agregace – setřídění a doplnění dat z jednotlivých individuálních rozvah (zpracování vlastní)

V tomto kroku došlo k přetřídění dat z jednotlivých účetních závěrek u podniků, ve kterých má společnost Tenza, a.s. rozhodující vliv. Při přetřídění dat je nutno dát pozor a stále kontrolovat, zda se rovnají aktiva, pasiva a jestli navazuje hospodářský výsledek z výsledovky na rozvahu.

6.1.3 Vyloučení vzájemných vztahů

Po zahrnutí dceřiných podniků, tedy přiřazení všech jejich položek rozvahy a výsledovky k položkám mateřského podniku, máme po této agregaci na jedné straně v aktivech cenné papíry (podíly) a na straně druhé věcně tomu odpovídající složky vlastního kapitálu. Protože podnik jako celek nemůže vykazovat v aktivech podíly vůči svému „středisku“, a to na druhé straně příslušný kapitál, musí se tyto položky proti sobě vyloučit.

Dalším krokem je vyloučení účetních případů ze vzájemných vztahů a cenných papírů.

Společnost Tenza, a.s. mi poskytla údaje o vzájemných transakcích a vztazích, na jejichž základě jsem vyloučila následující položky rozvahy a výsledovky. Tabulky č. 14 a 15 představují hodnoty vzájemných vztahů, které byly z konsolidované účetní závěrky vyloučeny.

ROZVAHA	TENZA REAL, s.r.o.	T-PROJEKT Group, s.r.o.	ET-mont Group, s.r.o.
Aktiva	Pohl. (311) 0	Pohl. - 687	Pohl. -607
Pasiva	Záv. (321) 0	Záv. - 687	Záv. -607

Tabulka č. 14 – Vyloučení vzájemných vztahů z rozvahy v tis. Kč (zpracování vlastní)

VÝSLEDOVKA	TENZA REAL, s.r.o.	T-PROJEKT Group, s.r.o.	ET-mont Group, s.r.o.	TENZA Slovakia, s.r.o.
Náklady	Fin. nákl. -21	Výkony - 27.631	Fin. nákl. - 7	Výk. sp. - 24
		Fin. nákl. -18		
Výnosy		Tržby z pr. zb – 2.723	Výkony - 16.950	Tr. za zb. -33
				Výkony - 5

Tabulka č. 15 – Vyloučení vzájemných vztahů z výsledovky v tis. Kč (zpracování vlastní)

6.1.4 Výpočet konsolidačního rozdílu a zahrnutí do rozvahy

Vzhledem k tomu, že nakoupené cenné papíry nebo podíly (jejich hodnota – nákupní cena) nemusí odpovídat (a většinou neodpovídají) hodnotě získaného podílu na ceně podniku

(vyjádřenou hodnotou vlastního kapitálu), je třeba vyčíslit příslušný rozdíl, který při vyloučení vznikne. (Metodické aktuality, 2006, s. 24)

6.1.4.1 Výpočet konsolidačního rozdílu (KR) u jednotlivých společností

TENZA REAL, s.r.o

Pozn. od roku 2006 není změna v podílu nebo výši vkladu

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2006 (2010)	100%
- vklad spol. Tenza a.s.k 31.12.2006 (2010)	2.700 tis. Kč
- VK bez HV bež. obd. 2006 (2010)	2.372 tis. Kč

Mateřský podnik Tenza, a.s. vlastní 100% podíl v dceřiné společnosti TENZA Real, s.r.o. Příslušný podíl byl pořízen za 2.700 tis. Kč (účetní hodnota podílu). Podnik byl v roce 2006 poprvé zařazen do konsolidačního celku a bylo třeba stanovit konsolidační rozdíl. Vlastní kapitál dceřiné společnosti k 31.12.2006 po odečtení hospodářského výsledku běžného období činí 2.372 tis. Kč. Hodnota podílu na vlastním kapitálu je tedy 100 % z 2.372 tis. Kč, tj. 2.372 tis. Kč. Z uvedených údajů vyplývá, že mateřský podnik Tenza, a.s. vynaložil částku 2.700 tis. Kč na získání podílu na vlastní kapitálu dceřiné společnosti TENZA Real, s.r.o., který činí k danému okamžiku 2.372 tis. Kč, tedy o 328 tis. Kč více než činí vlastní kapitál bez hospodářského výsledku.

$$\mathbf{KR = 2.700 - 2.372 = 328 \text{ tis. Kč}}$$

Tento rozdíl představuje konsolidační rozdíl, který v tomto případě představuje navýšení aktiv (finančních investic) oproti výši skutečného podílu na vlastním kapitálu. Tento rozdíl označujeme jako **aktivní konsolidační rozdíl**. Hodnota 328 tis. Kč představuje aktivum, které byl ochoten vynaložit mateřský podnik navíc oproti účetní hodnotě podílu.

Z hlediska ekonomického obsahu označujeme tento rozdíl za nakoupený goodwill, u kterého předpokládáme, že byl pořízen v očekávání budoucích zisků. S tímto rozdílem se při konsolidaci pracuje jako s dlouhodobým nehmotným majetkem. To znamená, že tento majetek je nakoupen a využíván k dosažení zisku a jako dlouhodobý majetek je také odpisován do nákladů.

Odepisování konsolidačního rozdílu jako nehmotného majetku je v České republice zatím podstatně zkráceno oproti zvyklostem v zahraničí. Podle mezinárodního účetního standar-

du je odepisování nehmotného majetku povoleno do 20 let, a tak i společnost Tenza, a.s. zvolila tuto dobu odepisování. (Fireš a Harna, 1997)

odpis KR (20 let) roční odpis = 16.400,- Kč

Od roku 2006 nedošlo ke změně podílu, tudíž odpis v dalších letech konsolidace byl vždy 16 tis. Kč.

TENZA Slovakia, spol. s r.o.

Pozn. od roku 2006 není změna v podílu nebo výši vkladu

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2006 (2010)	59%
- vklad spol. Tenza a.s. k 31.12.2006 (2010)	104 tis. Kč
- VK bez HV bež. obd. 2006 (2010)	4.970 tis. SKK tj. 3.969 tis. Kč

Mateřský podnik Tenza, a.s. vlastní 59% podíl v dceřiné společnosti TENZA Slovakia, s.r.o. Příslušný podíl byl pořízen za 104 tis. Kč (účetní hodnota podílu). Podnik byl v roce 2006 poprvé zařazen do konsolidačního celku a bylo třeba stanovit konsolidační rozdíl. Vlastní kapitál dceřiné společnosti k 31.12.2006 po odečtení hospodářského výsledku běžného období činí 3.969 tis. Kč. Hodnota podílu na vlastním kapitálu je tedy 59 % z 3.969 tis. Kč, tj. 2.342 tis. Kč. Z uvedených údajů vyplývá, že mateřský podnik Tenza, a.s. vynaložil částku 104 tis. Kč na získání podílu na vlastním kapitálu dceřiné společnosti TENZA Slovakia, s.r.o., který činí k danému okamžiku 2.342 tis. Kč, tedy o 2.238 tis. Kč méně než činí vlastní kapitál bez hospodářského výsledku.

podíl spol. Tenza a.s. na VK $3.969 \times 0,59 = 2.342$ tis. Kč

KR = 104 – 2.342 = - 2.238 tis. Kč

V tomto případě tedy získal mateřský podnik Tenza, a.s. příslušný podíl na vlastním kapitálu levněji, než činí jeho účetní hodnota. Tento rozdíl označujeme jako pasivní konsolidační rozdíl. Hodnota 2.238 tis. Kč představuje v tomto případě pasivum, které mateřský podnik ušetřil při pořízení příslušné finanční investice.

Vzhledem k možnosti pořízení za nižší cenu, než je účetní hodnota, se tento rozdíl označuje jako badwill, u které se předpokládá, že pořízená investice může být po určitou dobu ztrátová. (Fireš a Harna, 1997)

Protože účetní hodnota podílů je nižší než příslušná výše podílu na vlastním kapitálu dceřiné společnosti, jedná se o **pasivní konsolidační rozdíl** (odpis do výnosů).

odpis KR (20 let) roční odpis = 111.883,- Kč

Od roku 2006 nedošlo ke změně podílu, tudíž odpis v dalších letech konsolidace byl vždy 112 tis. Kč.

ET-mont Group, s.r.o.

Společnost Et-mont Group, s.r.o. v roce 2009 nakoupila nové podíly. V konsolidaci se tento nákup projevuje v novém výpočtu konsolidačního rozdílu.

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2006	55%
- vklad spol. Tenza a.s.k 31.12.2006	110 tis. Kč
- VK bez HV běž. obd.	200 tis. Kč
- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2009	70%
- vklad spol. Tenza a.s.k 31.12.2009	140 tis. Kč
- VK bez HV běž. obd.	-1270 tis. Kč

Výpočet konsolidačního rozdílu z přikoupených podílů v roce 2009:

- VK k 31.12. 2009	-1661 tis. Kč
- HV k 31.12.2009	-391 tis. Kč
- VK bez HV běž. obd.	-1270 tis. Kč
- přikoupený podíl Tenzy a.s. na VK	
bez HV běž. obd. (15% z -1270 tis. Kč)	-190,5 tis. Kč
- účetní hodnota přikoupeného podílu	30 tis. Kč

$$KR = 30 - (-190,5) = 220,5 \text{ tis. Kč}$$

Protože účetní hodnota podílů je vyšší než příslušná výše podílu na vlastním kapitálu dceřiné společnosti, jedná se o **aktivní konsolidační rozdíl** (odpis do nákladů).

odpis KR 20 let = 11 tis. Kč (do nákladů)

Pozn. od roku 2009 není změna v podílu nebo výši vkladu

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2009 (2010)	70%
- vklad spol. Tenza a.s. k 31.12.2009 (2010)	140 tis. Kč
- VK bez HV běž. obd. 2009 (2010)	-1270 tis. Kč

Rok 2009: zahrneme pouze nový KR ve výši 221 tis. Kč a odpis ve výši 11 tis. Kč.

Rok 2010: Zůstatek KR k 1.1.2010 210 tis. Kč, odpis 11 tis. Kč

Přikoupení dalších podílů dceřiného podniku se v konsolidované rozvaze roku 2009 projevílo v aktivech změnou konsolidačního rozdílu a z toho vyplývajícího ročního odpisu. V pasivech došlo ke změně menšinových podílů a tím i změně podílu mateřského podniku na akumulovaném zisku předchozích let. V roce 2010 již počítáme s novým konsolidačním rozdílem a odpisem ve výši 11 tis. Kč.

T-PROJEKT GROUP, s.r.o.

Pozn. zahrnuto do konsolidačního celku v plné metodě v roce 2008, beze změny podílu

-podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2008 (2010)	60%
-vklad spol. Tenza a.s. k 31.12.2008(2010)	120 tis. Kč
-VK bez HV běž. obd. 2008	322 tis. Kč

$$\text{podíl spol. Tenza a.s. na VK} \quad 322 \times 0,6 = 193 \text{ tis. Kč}$$

$$KR = 120 - 193 = -73 \text{ tis. Kč}$$

Protože účetní hodnota cenných papírů je nižší než příslušná výše podílu na vlastním kapitálu dceřiné společnosti, jedná se o **pasivní konsolidační rozdíl** (odpis do výnosů).

odpis KR (20 let) roční odpis = 3.650,- Kč

Od roku 2008 nedošlo ke změně podílu, tudíž odpis v dalších letech konsolidace byl vždy 16 tis. Kč.

SOLARTECH, s.r.o.

Pozn. zahrnuto do konsolidačního celku v roce 2008, beze změny podílu

-podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2008 (2010)	100%
-vklad spol. Tenza a.s. k 31.12.2008(2010)	200 tis. Kč
-VK bez HV běž. obd. 2008	200 tis. Kč

Vzhledem, že společnost Tenza, a.s. vlastní 100% podíl ve společnosti SOLARTECH, s.r.o. ve výši 200 tis. Kč, nevzniká zde konsolidační rozdíl.

Provedenou úpravou jsou tedy v aktivech vyloučeny veškeré cenné papíry (podíly) v držení mateřského podniku a týkající se podniku zahrnutého do konsolidace a odpovídajících složek vlastního kapitálu, do aktiv je zahrnut konsolidační rozdíl. V pasivech nám po tomto vyloučení zůstávají složky vlastního kapitálu odpovídající podílům menšinových vlastníků.

6.1.4.2 Zahrnutí konsolidačního rozdílu do rozvahy

Konsolidační rozdíl jsem zahrnula do rozvahy na příslušné řádky rozvahy na stranu aktiv.

Rozvaha – aktiva – řádek: „Aktivní konsolidační rozdíl“:

TENZA REAL, s.r.o. 264 tis. Kč

Rozvaha – aktiva – řádek: „Záporný konsolidační rozdíl“:

TENZA Slovakia, spol. s r.o. - 1.790 tis. Kč

Rozvaha – aktiva – řádek: „Aktivní konsolidační rozdíl“:

ET-mont Group, s.r.o. 210 tis. Kč

Rozvaha – aktiva – řádek: „Záporný konsolidační rozdíl“:

T-PROJEKT Group, s. r.o. - 65 tis. Kč

6.1.5 Vyloučení finančních investic z rozvahy mateřského podniku

V rozvaze mateřského podniku se vyloučí z aktiv cenné papíry a vklady (finanční investice), jejichž emitentem jsou dceřiné podniky v zaúčtované výši.

Rozvaha – aktiva – řádek: „Dlouhodobý finanční majetek“

TENZA REAL, s.r.o. -2.700 tis. Kč

TENZA Slovakia, spol. s r.o. -104 tis. Kč

ET-mont Group, s.r.o. -140 tis. Kč

T-PROJEKT Group, s.r.o. -120 tis. Kč

SOLARTECH s.r.o. -200 tis. Kč

Vyloučení odpovídajících složek z pasiv:

Vlastní kapitál dceřiných podniků zahrnutý do konsolidované rozvahy a hospodářský výsledek dceřiných podniků zahrnovaný do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty se rozdělí na podíly připadající mateřskému podniku a menšinové podíly, které se vyjádří jako zvláštní položky v konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty.

Jedná se o pátý rok konsolidace, proto budou z pasiv vyloučeny položky představující 59%, 70% a 60% vlastního kapitálu v prvním roce konsolidace kromě hospodářského výsledku běžného období, musíme se tedy vrátit do konsolidace roku 2006:

PRVNÍ ROK KONSOLIDACE Rok 2006 (výpočty z rozvahy roku 2006)	TENZA REAL		TENZA Slovakia	
	100%	0%	59%	41% Menšinový podíl
ZK	-2000	-	-95	-65
Kap. fondy	-		-	-
Fondy ze zisku	-200		-5	-3
HV min. obd	-172		-2243	-1558
HV běž. obd.	411		-1306	-907
Výpočty z rozvahy běžného roku 2010	100%	0%	59%	41% Menšinový podíl
ZK	-2000	-	-98	-68
Kap. fondy	-2437		-	-
Fondy ze zisku	-200		-5	-3
HV min. obd	1713		-2070	-1438
HV běž. obd.	-21		94	65

Tabulka č. 16 – rozdělení složek VK podle podílu u firem Tenza Real a Tenza Slovakia (zpracování vlastní)

Tabulka č. 16 popisuje rozdělení jednotlivých položek vlastního kapitálu podle podílu mateřské společnosti. Rok 2006 je zde uveden z toho důvodu, protože se jednalo o první rok konsolidace. Tabulka č. 19 následovně popisuje způsob výpočtu hodnot, které budou vyloučeny z vlastního kapitálu. Jde o křížový výpočet, kdy hodnota z roku 2006 se připočítá k hodnotě z běžného roku 2010.

Přikoupení podílu a zvýšení vkladu ve společnosti v roce 2009	ET-mont Group				Celkem vyloučíme	Rok 2010	
	1.rok 2006	55%	4. rok 2009	15%		70%	30% Menšinový podíl
ZK	-200	-110	-200	-30	-140	-140	-60
Kap. fondy	-	-	-	-	-	-	-
Fondy ze zisku	-	-	-7	-1	-1	-5	-2
HV min. obd	-	-	1477	222	222	1308	560
HV běž. obd.	80	44	391	59	-	-20	-8

Tabulka č. 17 - rozdělení složek VK podle podílu u firmy ET-mont Group (zpracování vlastní)

Podle tabulky č. 17, která představuje položky vlastního kapitálu před a po přikoupení cenných papírů, z pasiv vyloučíme položky vlastního kapitálu (55%) v prvním roce konsolidace (2006) a položky vlastního kapitálu (15%) ve čtvrtém roce konsolidace (2009) s výjimkou hospodářského výsledku běžného období.

PRVNÍ ROK KONSOLIDACE Rok 2008 (výpočty z rozvahy roku 2008)	SOLARTECH		T-PROJECT GROUP	
	100%	0%	60%	40% Menšinový podíl
ZK	-200		-120	-80
Kap. fondy	-		-	-
Fondy ze zisku	-		-11	-9
HV min. obd	-		-62	-41
HV běž. obd.	1		-31	-20
Výpočty z rozvahy běžného roku 2010	100%	0%	60%	40% Menšinový
ZK	-200		-120	-80
Kap. fondy				
Fondy ze zisku			-20	-8
HV min. obd	6		-560	-374
HV běž. obd.	3		-655	-437

Tabulka č. 18 - rozdělení složek VK podle podílu u firem Solartech a T-project group (zpracování vlastní)

Tabulka č. 18 popisuje rozdělení jednotlivých položek vlastního kapitálu společností Solar-tech a T-Project group podle podílu na vlastním kapitálu, které vlastní mateřská společnost.

Menšinové podíly již vlastního kapitálu roku 2010 a přeneseme je do konsolidované rozvahy:

- a) odečteme je od položek Vlastního kapitálu, tj. dohromady jsme odečetli 100%
- b) přičteme je do menšinových položek Pasiv

Z položek **vlastního kapitálu** tedy odečtu (údaje vychází ze všech tabulek – součet hodnot křížem):

	ZK	KF	FZ	HV min.o.
Tenza Real	2000		200	172
Tenza Slovakia	163 (95+68)		8 (5+3)	3681 (2243+1438)
ET-mont Group	200 (60+140)		3 (1+2)	782 (222+560)
SOLARTECH	200			
T-PROJECT Group	200 (120+80)		19 (11+8)	436 (62+374)

Tabulka č. 19 – Souhrnné údaje pro odečtení z VK

6.1.6 Vyjádření Menšinových podílů v pasivech

Nyní provedeme úpravu, která neovlivňuje stav aktiv ani pasiv, ale pouze umožní vyjádřit zřetelně podíl menšinových vlastníků. Menšinové podíly na všech složkách vlastního kapitálu přesuneme do zvláštních řádků. Příslušné částky menšinových podílů byly vypočítány v předchozím bodě.

Vzhledem k tomu, že společnost Tenza, a.s. vlastní 100% podíly ve společnostech TENZA REAL, s.r.o. a SOLARTECH s.r.o., menšinové podíly zde nevznikají.

V tabulce č. 20 si můžeme všimnout, jak se jednotlivé kroky konsolidace plnou metodou promítly do řádků konsolidované rozvahy. Můžeme si všimnout, jak vzájemné vztahy ovlivňují konsolidovanou rozvahu.

Konsolidovaná rozvaha	2.KROK				
	ÚPRAVA VZ. VZTAHŮ				
	TENZA Real, s.r.o.	TENZA Slovakia,	ET-mont group, s.r.o.	T-PROJECT GROUP,	SOLARTEC
AKTIVA					
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál					
Stálá aktiva					
Dlouhodobý nehmotný majetek					
Dlouhodobý hmotný majetek					
Dlouhodobý finanční majetek	- 2 700	- 104	- 140	- 120	- 200
Aktivní konsolidační rozdíl	264		210		
(-) Záporný konsolidační rozdíl (goodwill)		- 1 790		- 65	
Cenné papíry v ekvivalenci					
Oběžná aktiva					
Zásoby					
Dlouhodobé pohledávky					
Krátkodobé pohledávky	-		- 1 607	- 687	
Finanční majetek					
Ostatní aktiva - přechodné účty aktivní					
PASIVA					
Vlastní kapitál					
Základní kapitál	- 2 000	- 163	- 200	- 200	- 200
Kapitálové fondy				-	
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků					
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách					
Oceňovací rozdíly vyplývající z konsolidačních úprav					
Fondy ze zisku	- 200	- 8	- 3	- 19	
Výsledek hospodaření minulých let	- 172	- 3 681	782	- 436	
Výsledek hospodaření za účetní období bez menš. P.		65	- 8	- 437	
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)					
Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)					
Konsolidační rezervní fond					
Cizí zdroje					
Rezervy					
Dlouhodobé závazky					
Krátkodobé závazky			- 1 607	- 687	
Bankovní úvěry a výpomoci					
Ostatní pasiva-přechodné účty pasiv					
Menšinový vlastní kapitál					
Menšinový základní kapitál		68	60	80	
Menšinové kapitálové fondy					
Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let		1 441	- 558	382	
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období		- 65	8	437	

Tabulka č. 20 – Promítnutí změn v konsolidované rozvaze (zpracování vlastní)

6.1.7 Přenos úprav HV běžného období minulého roku

Z hlediska principu kontinuity je třeba přenést provedené úpravy v příslušných položkách do současné konsolidované rozvahy, neboť ta opět vychází z individuálních účetních závěrek, které provedené operace při konsolidaci v předchozích letech nezahrnují. V tomto případě se jedná pouze o přenos úprav hospodářského výsledku běžného období provedených v minulých letech.

Přenos hospodářského výsledku ve výši ročního odpisu konsolidačního rozdílu se projeví jako úprava v rozvaze na řádku hospodářský výsledek minulých let. Odpis konsolidačního rozdílu z roku 2006, 2007, 2008 a 2009 přeneseme do HV minulých let 2010 :

TENZA REAL, s.r.o.

odpis KR (20 let) roční odpis = $16 * 4 = - 64$ tis. Kč

TENZA Slovakia, spol. s r.o.

odpis KR (20 let) roční odpis = $112 * 4 = 448$ tis. Kč

ET-mont Group, s.r.o.

KR za roky 2006-2008 žádný nevznikl. V roce 2009 vznikl KR, roční odpis byl 11 tis. Kč.

T-PROJECT Group, s.r.o.

odpis KR (20 let) roční odpis = $4 * 2 = 8$ tis. Kč

SOLARTECH, s.r.o.

KR z minulých let žádný nevznikl.

Konsolidovaná rozvaha	4.KROK				CELKEM PO ÚPRAVÁCH
	ÚPRAVY HV MIN. LET				
	TENZA Real, s.r.o.	TENZA Slovakia,	ET-mont Group, s.r.o.	T-PROJECT GROUP,	
AKTIVA					911 326
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál					-
Stálá aktiva					36 723
Dlouhodobý nehmotný majetek					2 311
Dlouhodobý hmotný majetek					32 520
Dlouhodobý finanční majetek					3 184
Aktivní konsolidační rozdíl					447
(-) Záporný konsolidační rozdíl (goodwill)					- 1 739
Cenné papíry v ekvivalenci					-
Oběžná aktiva					806 026
Zásoby					164 311
Dlouhodobé pohledávky					4 404
Krátkodobé pohledávky					360 728
Finanční majetek					276 583
Ostatní aktiva - přechodné účty aktivní					68 577
PASIVA					911 326
Vlastní kapitál					232 310
Základní kapitál					30 003
Kapitálové fondy					3 488
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků					-
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách					-
Oceňovací rozdíly vyplývající z konsolidačních úprav					-
Fondy ze zisku					6 005
Výsledek hospodaření minulých let	- 64	448	- 11	8	121 495
Výsledek hospodaření za účetní období bez menš. P.					- 380
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)					71 699
Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)					-
Konsolidační rezervní fond					-
Cizí zdroje					677 153
Rezervy					59
Dlouhodobé závazky					5 391
Krátkodobé závazky					670 599
Bankovní úvěry a výpomoci					1 104
Ostatní pasiva-přechodné účty pasiv					7
Menšinový vlastní kapitál					-
Menšinový základní kapitál					208
Menšinové kapitálové fondy					-
Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let					1 265
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období					380

Tabulka č. 21 – Promítnutí úpravy HV min. let v kons. rozvaze (zpracování vlastní)

6.1.8 Roční odpis konsolidačního rozdílu

Tato úprava je poslední operací konsolidace rozvahy. Roční odpis konsolidačního rozdílu je zachycen na následujících řádcích rozvahy.

Rozvaha – aktiva – řádek: „Záporný /aktivní konsolidační rozdíl“

Rozvaha – pasiva – řádek: „ Hospodářský výsledek b.o.“

TENZA Slovakia, spol. s r.o. 112 tis. Kč

ET-mont Group, s.r.o. -11 tis. Kč

T-PROJEKT GROUP, s.r.o. 4 tis. Kč

Konsolidovaná rozvaha	3.KROK			
	ODPIS K. ROZDÍLU			
	TENZA Real, s.r.o.	TENZA Slovakia,	ET-mont group, s.r.o.	T-PROJECT GROUP,
AKTIVA				
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál				
Stálá aktiva				
Dlouhodobý nehmotný majetek				
Dlouhodobý hmotný majetek				
Dlouhodobý finanční majetek				
Aktivní konsolidační rozdíl	- 16		- 11	
(-) Záporný konsolidační rozdíl (goodwill)		112		4
Cenné papíry v ekvivalenci				
Oběžná aktiva				
Zásoby				
Dlouhodobé pohledávky				
Krátkodobé pohledávky				
Finanční majetek				
Ostatní aktiva - přechodné účty aktivní				
PASIVA				
Vlastní kapitál				
Základní kapitál				
Kapitálové fondy				
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků				
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách				
Oceňovací rozdíly vyplývající z konsolidačních úprav				
Fondy ze zisku				
Výsledek hospodaření minulých let				
Výsledek hospodaření za účetní období bez menš. P.				
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	- 16	112	- 11	4
Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)				
Konsolidační rezervní fond				
Cizí zdroje				
Rezervy				
Dlouhodobé závazky				
Krátkodobé závazky				
Bankovní úvěry a výpomoci				
Ostatní pasiva-přechodné účty pasiv				
Menšinový vlastní kapitál				
Menšinový základní kapitál				
Menšinové kapitálové fondy				
Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let				
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období				

Tabulka č. 22 – Promítnutí konsolidačního rozdílu v rozvaze (zpracování vlastní)

6.1.9 Konsolidace výkazu zisku a ztráty

Posledním krokem konsolidace plnou metodou je zahrnutí příslušných dopadů do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Nejdříve je nutné provést **setřídění a doplnění dat** z jednotlivých individuálních výkazů zisku a ztráty viz tabulka 23.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	v tis. Kč						1.KROK
							AGREGACE
	TENZA, a.s.	TENZA Real, s.r.o.	TENZA Slovakia, s.r.o.	ET-mont group, s.r.o.	T-PROJECT GROUP, s.r.o.	SOLARTECH s.r.o.	
Tržby za prodej zboží (I)	67 927		8 696	36	2 723		79 382
Náklady vynaložené na prodané zboží (A)	42 689		5 612	36	545		48 882
Obchodní marže	25 238	0	3 084	0	2 178	0	30 500
Výkony (II)	1 384 627	905	0	34 079	34 370		1 453 981
Výrobní spotřeba (B)	1 176 180	413	718	25 480	28 433	0	1 231 224
Přidaná hodnota	233 685	492	2 366	8 599	8 115	0	253 257
Osobní náklady (C)	139 587		1 957	8 346	6 528		156 418
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (E)	7 687		324		108		8 119
Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu (+,-)							0
Zúčtování rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních výnosů							0
Tvorba rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních nákladů	236						236
Další provozní výnosy (III+IV)	63 426	625	77	200	130		64 458
Další provozní náklady (D+F+H)	58 521	1 062	116	355	209		60 263
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	91 080	55	46	98	1 400	0	92 679
Finanční výnosy (VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XIV+XV)	7 071		0		38		7 109
Finanční náklady (J+K+L+M+N+O+R.1-P)	11 441	34	43	70	70	3	11 661
Konsolidovaný výsledek hospodaření z finančních operací	-4 370	-34	-43	-70	-32	-3	-4 552
Daň z příjmu za běžnou činnost (R.2)	16 079				276		16 355
Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	70 631	21	3	28	1 092	-3	71 772
Mimořádné výnosy (XVI)							0
Mimořádné náklady (S+T.1.)			162				162
Odložená daň z příjmů							0
Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření			-162				-162
Konsolidovaný výsledek hospodaření							71 610
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence z toho:	70 631	21	-159	28	1 092	-3	71 610
Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	70 631	21	-159	28	1 092	-3	71 610
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období							0
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci							0

Tabulka č. 23 - První krok agregace výkazu Z/Z – setřídění a doplnění dat z jednotlivých individuálních výkazů zisku a ztráty (zpracování vlastní)

Dalším krokem úpravy konsolidovaného výkazu zisku a ztráty je **rozčlenění HV běžného období na část bez menšinových podílů menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období.**

„Výsledek hospodaření bez menšinových podílů“

TENZA Slovakia, spol. s r.o.	65 tis. Kč
ET-mont Group, s.r.o.	- 8 tis. Kč
T-PROJECT Group, s.r.o.	- 437 tis. Kč

„Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období“

TENZA Slovakia, spol. s r.o.	- 65 tis. Kč
ET-mont Group, s.r.o.	8 tis. Kč
T-PROJECT Group, s.r.o.	437 tis. Kč

Posledním krokem konsolidace výkazu zisku a ztráty je **zahrnutí ročního odpisu konsolidačního rozdílu.**

Výkaz zisku a ztráty – řádek: „Odpis konsolidačního rozdílu“

TENZA REAL, s.r.o.	16 tis. Kč
TENZA Slovakia, s.r.o.	-112 tis. Kč
ET-mont Group, s.r.o.	11 tis. Kč
T-PROJECT Group, s.r.o.	-4 tis. Kč

Tabulka č. 24 představuje promítnutí jednotlivých úprav konsolidovaného výkazu zisku a ztrát. V tabulce si můžeme povšimnout zúčtování odpisu konsolidačního rozdílu a také rozčlenění HV běžného období na část bez menšinových podílů a menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období.

Konsolidovaný výkaz zisku a	2.KROK			3.KROK			
	ROZDĚLENÍ VH MENŠIN.			ODPIS KR			
	TENZA Slovakia, s.r.o.	ET-mont group, s.r.o.	T-PROJECT GROUP, s.r.o.	TENZA Real, s.r.o.	TENZA Slovakia, s.r.o.	ET-mont group, s.r.o.	T-PROJECT GROUP, s.r.o.
Tržby za prodej zboží (I)							
Náklady vynaložené na prodané zboží							
+ Obchodní marže							
Výkony (II)							
Výrobní spotřeba (B)							
+ Přidaná hodnota							
Osobní náklady (C)							
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (E)							
Zúčtování (odpis) konsolidačního				16	-112	11	-4
Zúčtování rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních							
Tvorba rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních							
Dašší provozní výnosy (III+IV)							
Dašší provozní náklady (D+F+H)							
* Konsolidovaný provozní výsledek							
Finanční výnosy (VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XI)							
Finanční náklady							
* Konsolidovaný výsledek							
Daň z příjmu za běžnou činnost (R.2)							
** Konsolidovaný výsledek hospodaření							
Mimořádné výnosy (XVI)							
Mimořádné náklady (S+T.1.)							
Odložená daň z příjmů							
* Konsolidovaný mimořádný výsledek							
Konsolidovaný výsledek hospodaření							
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu							
Výsledek hospodaření běžného účetního období bez	65	-8	-437				
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního	-65	8	437				
Podíl na výsledku hospodaření v							

Tabulka č. 24 – Promítnutí odpisu KR a výsledky hospodaření ve kons. výkaze Z/Z (zpracování vlastní)

6.2 Ekvivalenční metoda

Uplatňujeme v případě **podstatného vlivu** tj. 20-50% podílu mateřského podniku na rozhodování v **přidruženém podniku**

Tuto metodu jsem uplatnila v případě podniků konsolidačního celku:

ZATEP s.r.o.

MOBIKO plus a.s.

Winsol, s.r.o.

Thames Slovakia, s.r.o.

U jednotlivých společností byla použita ekvivalenční metoda. Postup této konsolidační metody jsem rozčlenila do následujících kroků:

6.2.1 ZATEP s.r.o.

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2010	50%
- vklad spol. Tenza a.s.k 31.12.2010	100 tis. Kč
- VK	790 tis. Kč
- HV bež. obd.	570 tis. Kč

1) Prvním krokem ekvivalenční metody je vyloučení cenných papírů (finančních investic) z aktiv konsolidované rozvahy, představující podíl v přidruženém podniku. Jelikož společnost Tenza, a.s. koupila podíl v podniku ZATEP s.r.o. ve výši **100 tis. Kč**, uvedeme tuto hodnotu do rozvahy na stranu pasiv na řádek Fin. inv. CP (vklady) s mínusem.

2) Dalším krokem je výpočet položky aktiv – Cenné papíry v ekvivalenci. Hodnota cenných papírů v ekvivalenci zahrnuje podíl na celkovém vlastním kapitálu přidruženého podniku ke dni účetní závěrky, to znamená včetně hospodářského výsledku běžného období. Společnost Tenza, a.s. vlastní 50% podíl ve společnosti ZATEP s.r.o., tudíž výpočet bude vypadat následovně:

Výpočet „cenných papírů v ekvivalenci“ = 50% z 790 = **395 tis. Kč**

Částku 395 tis. Kč uvedeme do konsolidované rozvahy na stranu aktiv na řádek CP v ekvivalenci.

3) Třetím krokem ekvivalenční metody je výpočet položky pasiv – Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci, která je podílem mateřského podniku na hospodářském výsledku běžného období, za které se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka.

Výpočet „podílu na HV v ekvivalenci“ = 50% z 570 = **285 tis. Kč**

Vypočtenou hodnotu je nutno uvést do rozvahy na stranu pasiv na řádek Podíl HV v ekvivalenci.

4) Zahrnutí vypočteného konsolidačního rozdílu do rozvahy do nového samostatného řádku. Do dalších let se přenáší zůstatková hodnota tohoto rozdílu.

Zahrnutí zůstatkové ceny KR z předchozího roku do rozvahy vypočteme jako: pasivní KR 2008 – odpis KR 2009 odpis 2010 = $-8 + 1 + 1 = -6$ tis. Kč tím vzniká záporný konsolidační rozdíl

Vypočtený konsolidační rozdíl zahrneme do rozvahy na stranu aktiv na řádek Aktivní konsolidační rozdíl

5) V případě konsolidace ve druhém a dalších letech se do pasiv konsolidované rozvahy zahrne položky Konsolidační rezervní fond, která představuje akumulované hospodářské výsledky přidruženého podniku z minulých let od okamžiku jejich zařazení do konsolidace.

Rozvaha – pasiva – řádek: Konsolidační rezervní fond

Nicméně v případě společnosti ZATEP s.r.o. se konsolidační rezervní fond díky rozdělení HV minulého roku tvořit nebude.

6) Vzhledem k tomu, že je nutno zabezpečit kontinuitu účetních zápisů při sestavování konsolidované účetní závěrky, je proto třeba provést přenos zúčtovaných odpisů konsolidačního rozdílu.

Zahrnutí odpisu KR z roku 2006, 2007, 2008 a 2009 do „HV minulých let“ ve výši = $1+1+1+1 = 4$ tis. Kč

Hodnotu 4 tis. Kč je nutno zahrnout do rozvahy na stranu pasiv na řádek HV minulých let.

7) Dalším krokem ekvivalenční metody konsolidace je výpočet a zaúčtování odpisu konsolidačního rozdílu. Odpis je proveden z původní výše (pořizovací ceny) konsolidačního rozdílu.

Výpočet odpisu KR (20let z 10) = **1 tis. Kč**

Vypočtenou hodnotu uvedeme do rozvahy na stranu aktiv na řádek Pasivní konsolidační rozdíl a zároveň do pasiv na řádek HV běžného období.

8) Poslední krokem ekvivalenční metody je promítnutí výše uvedených úprav do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Jedná se zejména o úpravy:

- Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci ve výši **285 tis. Kč**
- Zúčtování pasivního rozdílu z ekvivalence ve výši **1 tis. Kč**

(Fireš a Harna, 1997)

6.2.2 MOBIKO plus a.s.

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2010	50%
- vklad spol. Tenza a.s.k 31.12.2010	1.940 tis. Kč
- VK	8.194 tis. Kč
- HV běž. obd.	2.746 tis. Kč

1) Z rozvahy vyloučíme z aktiv vklad **-1.940 tis. Kč**.

2) Výpočet „cenných papírů v ekvivalenci“ = 50% z 8.194 = **4.097 tis. Kč**

3) Výpočet „podílu na HV v ekvivalenci“ = 50% z 2.746 = **1.373 tis. Kč**

4) Zahrnutí zůst. ceny KR z předchozího roku do rozvahy = pasivní KR 2008 – odpis KR 2009 - odpis 2010 = -115 + 6 + 6 = **-103 tis. Kč** (záporný konsolidační rozdíl)

5) Akumulovaný podíl na HV minulých let, tzv. „podíl na HV v ekvivalenci roku 2006, 2007, 2008 a 2009“ zahrneme do „konsolidačního rezervního fondu“ 2010 = 11+62+166 + 446 = 685

6) Zahrnutí odpisu KR z roku 2006, 2007, 2008 a 2009 do „HV minulých let“ ve výši = -22 + 6 + 6 + 6 = **- 4 tis. Kč**

7) Zaúčtování odpisu KR do „pasivní KR“ a „HV běž. obd.“ (20let z 10) = **6 tis. Kč**

8) Do výkazu zisku a ztráty převedeme vyjádření podílu na HV v ekvivalenci (**1.373 tis. Kč**) a odpis KR ve výši **6 tis. Kč**

6.2.3 Winsol, s.r.o.

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2010	33%
- vklad spol. Tenza a.s.k 31.12.2010	100 tis. Kč
- VK	136 tis. Kč
- HV běž. obd.	-131 tis. Kč

- 1) Z rozvahy vyloučíme z aktiv vklad **-100 tis. Kč.**
- 2) Výpočet „cenných papírů v ekvivalenci“ = 33% z 136 = **45 tis. Kč**
- 3) Výpočet „podílu na HV v ekvivalenci“ = 33% z -131 = **-43 tis. Kč**
- 4) Zahrnutí zůst. ceny KR z předchozího roku do rozvahy = aktivní KR 2008 – odpis KR 2009 – odpis 2010 = 18 + 1 + 1 = **20 tis. Kč** (aktivní konsolidační rozdíl)
- 5) Akumulovaný podíl na HV minulých let, tzv. „podíl na HV v ekvivalenci roku 2006, 2007, 2008 a 2009“ zahrneme do „konsolidačního rezervního fondu“ 2010 = -3+19+178 - 189 = 5
- 6) Zahrnutí odpisu KR z roku 2006, 2007, 2008 a 2009 do „HV minulých let“ ve výši = 1+1+1+1 = **4 tis. Kč**
- 7) Zaúčtování odpisu KR do „pasivní KR“ a „HV běž. obd.“ (20let z 10) = **1 tis. Kč**
- 8) Do výkazu zisku a ztráty převedeme vyjádření podílu na HV v ekvivalenci (**-43 tis. Kč**) a odpis KR ve výši **1 tis. Kč**

6.2.4 Thames Slovakia, s.r.o.

V roce 2010 vznikla nová dceřiná společnost Thames Slovakia, s.r.o., kde má Tenza, a.s. 50% podíl.

- podíl spol. Tenza a.s. k 31.12.2010	50 %
- vklad spol. Tenza a.s.k 31.12.2010	63 tis. Kč
- VK	124 tis. Kč
- HV běž. obd.	-1 tis. Kč
- VK bez hosp. výsledku běžného období (124+1)	125 tis. Kč
- Podíl MP na VK PP bez HV běž. období (50 % z 125)	62,5 tis. Kč

- 1) Z rozvahy vyloučíme z aktiv vklad **-63 tis. Kč.**
- 2) Výpočet „cenných papírů v ekvivalenci“ = 50% z 124 = **62 tis. Kč**

3) Výpočet „podílu na HV v ekvivalenci“ = 50% z -1 = **-0,5 tis. Kč**

4) KR není vyšší jak 1 tis. Kč, nejedná se o významnou položku.

5) Do výkazu zisku a ztráty převedeme vyjádření podílu na HV v ekvivalenci (**-0,5 tis. Kč**).

Konsolidovaná rozvaha	6.KROK							
	VYLOUČENÍ FIN. INVESTIC - EKVIVALENCE				ODPIS KR EKVIVALENCE			
	ZATEP s.r.o.	MOBIKO plus a.s.	Winsol s.r.o.	Thames Slovakia, s.r.o.	ZATEP s.r.o.	MOBIKO plus a.s.	Winsol s.r.o.	CELKEM PO ÚPRAVÁCH
AKTIVA								2 313
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál								
Stálá aktiva								2 313
Dlouhodobý nehmotný majetek								0
Dlouhodobý hmotný majetek								0
Dlouhodobý finanční majetek	-100	-1 940	-100	-63				-2 203
Aktivní konsolidační rozdíl			20				-1	19
(-) Záporný konsolidační rozdíl (goodwill)	-6	-103			1	6		-102
Cenné papíry v ekvivalenci	395	4 097	45	62				4 599
Oběžná aktiva								0
Zásoby								0
Dlouhodobé pohledávky								0
Krátkodobé pohledávky								0
Finanční majetek								0
Ostatní aktiva - přechodné účty aktivní								0
PASIVA								74 014
Vlastní kapitál								74 014
Základní kapitál								0
Kapitálové fondy								0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků								0
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách								0
Oceňovací rozdíly vyplývající z konsolidačních úprav								0
Fondy ze zisku								0
Výsledek hospodaření minulých let	4	-4	4					4
Výsledek hospodaření za účetní období bez menš. P.								0
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)					1	6	-1	71 705
Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)	285	1 373	-43	-1				1 615
Konsolidační rezervní fond		685	5					690
Cizí zdroje								0
Rezervy								0
Dlouhodobé závazky								0
Krátkodobé závazky								0
Bankovní úvěry a výpomoci								0
Ostatní pasiva-přechodné účty pasiv								0
Menšinový vlastní kapitál								0
Menšinový základní kapitál								0
Menšinové kapitálové fondy								0
Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let								0
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období								0

Tabulka č. 25 – Promítnutí úprav ekvivalenční metody do kons. rozvahy (zpracování vlastní)

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	ÚPRAVY EKVIVALENCE				CELKEM PO ÚPRAVÁCH
	ZATEP s.r.o.	MOBIKO plus a.s.	Winsol s.r.o.	Thames Slovakia,	
Tržby za prodej zboží (I)					76 626
Náklady vynaložené na prodané zboží (A)					48 882
+ Obchodní marže					27 744
Výkony (II)					1 409 395
Výrobní spotřeba (B)					1 183 882
+ Přidaná hodnota					253 257
Osobní náklady (C)					156 418
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (E)					8 119
Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu (+,-)	-1	-6	1		-95
Zúčtování rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních výnosů					0
Tvorba rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních nákladů					236
Další provozní výnosy (III+IV)					64 458
Další provozní náklady (D+F+H)					60 263
* Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření					92 774
Finanční výnosy (VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XIV+XV)					7 063
Finanční náklady (J+K+L+M+N+O+R.1-P)					11 615
* Konsolidovaný výsledek hospodaření z finančních operací					-4 552
Daň z příjmu za běžnou činnost (R.2)					16 355
** Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost					71 867
Mimořádné výnosy (XVI)					0
Mimořádné náklady (S+T.1.)					162
Odložená daň z příjmů					0
* Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření					-162
Konsolidovaný výsledek hospodaření					71 705
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez *** podílu ekvivalence z toho:					71 699
Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů					71 230
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období					380
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	285	1 373	-43	-1	1 614

Tabulka č. 26 – Promítnutí úprav ekvivalenční metodou v kons. výkaze Z/Z

Do konsolidovaných výkazů se tedy promítly výše uvedené úpravy provedené ekvivalenční metodou konsolidace.

TENZA, a.s. Svatopetrská 35/7 Brno 617 00 IČ:25570722			
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA ke dni 31.12.2010		2010	2009
	AKTIVA	913.639	796.444
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	-	-
	Dlouhodobý majetek	39.036	118.669
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2.311	2.533
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	32.520	59.602
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	981	54.794
B.IV.	Aktivní konsolidační rozdíl	466	492
	(-) Záporný konsolidační rozdíl	- 1.841	- 1.964
B.V.	Cenné papíry v ekvivalenci	4.599	3.212
C.	Oběžná aktiva	806.026	667.201
C.I.	Zásoby	164.311	282.262
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	4.404	-
C.III.	Krátkodobé pohledávky	360.728	206.790
C.IV.	Finanční majetek	276.583	178.149
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktivní	68.577	10.574
	PASIVA	913.639	796.444
A.	Vlastní kapitál	234.625	259.376
A.I.	Základní kapitál	30.003	30.009
A.II.	Kapitálové fondy	3.488	33.981
A.III.	Fondy ze zisku	6.005	5.993
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	121.499	110.841
A.V.	Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	-380	-227
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	71.705	77.800
A.V.2.	Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)	1.615	547
A.VI.	Konsolidační rezervní fond	690	433
B.	Cizí zdroje	677.153	534.875
B.I.	Rezervy	59	41
B.II.	Dlouhodobé závazky	5.391	155
B.III.	Krátkodobé závazky	670.599	533.524
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	1.104	1.155
C.	Ostatní pasiva-přechodné účty pasiv	7	165
D.	Menšinový vlastní kapitál	1.853	2.028
D.I.	Menšinový základní kapitál	208	212
D.II.	Menšinové kapitálové fondy	-	8
D.III.	Menšinové ziskové fondy	1.265	1.581
D.IV.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	380	227

Tabulka č. 27 - Konsolidovaná rozvaha (zpracování vlastní)

TENZA, a.s. Svatopetrská 35/7 Brno 617 00 IČ:25570722			
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2010		<i>2010 tis. Kč</i>	<i>2009 tis. Kč</i>
	Tržby za prodej zboží (I)	76.626	87.968
	Náklady vynaložené na prodané zboží (A)	48.882	42.907
+	Obchodní marže	27.744	45.061
	Výroba (II)	1.409.395	1.462.553
	Výrobní spotřeba (B)	1.183.882	1.256.469
+	Přidaná hodnota	253.257	251.145
	Osobní náklady (C)	156.418	138.535
	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (E)	8.119	5.810
	Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu (+,-)	-95	-95
	Zúčtování rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních výnosů	-	-
	Tvorba rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních nákladů	236	3.431
	Další provozní výnosy (III+IV)	64.458	12.804
	Další provozní náklady (D+F+H)	60.263	9.921
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	92.774	106.347
	Finanční výnosy (VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XIV+XV)	7.063	18.541
	Finanční náklady (J+K+L+M+N+O+R.1-P)	11.615	26.708
*	Konsolidovaný výsledek hospodaření z finančních operací	-4.552	-8.167
	Daň z příjmu za běžnou činnost (R.2)	16.355	20.380
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	71.867	77.800
	Mimořádné výnosy (XVI)	-	-
	Mimořádné náklady (S+T.1.)	162	-
	Odložená daň z příjmů	-	-
*	Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření	-162	-
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	71.705	77.800
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílů ekvivalence z toho:	71.699	77.794
	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	71.230	77.874
	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	380	227
-	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	1614	547

Tabulka č. 28 - Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (zpracování vlastní)

7 ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ V KONSOLIDOVANÉ SKUPINĚ TENZA, A.S.

Konsolidovaná účetní závěrka byla vypracována podle zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví a souvisejících předpisů pro účetnictví podnikatelů. Položky obsažené v konsolidované účetní závěrce společnosti jsou oceněny měnou, která nejlépe zobrazuje ekonomickou podstatu zásadních událostí a okolností týkajících se daného subjektu („funkční měna“). Konsolidovaná účetní závěrka je vyjádřena v českých korunách, což je funkční měna i měna vykazování mateřské společnosti. Konsolidovaná účetní závěrka je zpracována na principu historických pořizovacích cen. Účetní závěrky slovenských společností konsolidačního celku byly přepočítány kurzem k 31. 12. 2010 vyhlášený Českou národní bankou.

7.1 Základní ukazatele finanční analýzy

Pro srovnání výkonnosti mateřské společnosti Tenza, a.s. a celé skupiny podniku jsem použila základní ukazatele finanční analýzy, jako jsou zadluženost, rentabilita, likvidita a ukazatel překapitalizování.

Zadluženost

K uvedeným hodnotám jsem dospěla na základě výpočtu podílu cizích zdrojů a celkových pasiv. Celková zadluženost u mateřského podniku Tenza, a.s. je 74,01 %. Téměř stejnou hodnotu vykazuje skupina Tenza, a.s.

mateřský podnik Tenza, a.s.	74,01%
skupina Tenza, a.s.	74,12%

Tabulka 29 – srovnání zadluženosti ve skupině (zpracování vlastní)

Rentabilita

Pro výpočet rentability jsem zvolila rentabilitu vlastního kapitálu. ROE hodnotí výnosnost kapitálu, který do podniku vložili jeho akcionáři či vlastníci. Z tabulky č. 30 vyplývá, že výnosnost vlastního kapitálu, který vložili akcionáři do společnosti Tenza, a.s., se pohybuje okolo hodnoty 30,5 %. Lze tedy říci, že Tenza, a.s. efektivně využívá vlastní kapitál.

Vzhledem k tomu, že hodnota ROE v konsolidované účetní závěrce se téměř neliší od hodnoty mateřského podniku, lze konstatovat, že podniky skupiny Tenza, a.s. nijak negativně neovlivňují hodnotu rentability mateřského podniku.

mateřský podnik Tenza, a.s.	30,52%
skupina Tenza, a.s.	30,56%

Tabulka 30 – srovnání ROE ve skupině (zpracování vlastní)

Likvidita

Ukazatel likvidity byl vypočten jako běžná likvidita, tudíž jako podíl oběžného majetku a krátkodobých závazků. Rozdíl mezi zjištěnými hodnotami likvidity je zanedbatelný. Skupina Tenza, a.s. věrně kopíruje likviditu mateřské společnosti a lze tedy říci, že celá skupina podniků je schopna dostát svým závazkům.

mateřský podnik Tenza, a.s.	1,19
skupina Tenza, a.s.	1,2

Tabulka 31 - srovnání likvidity ve skupině (zpracování vlastní)

Ukazatel překapitalizování

Ukazatel překapitalizování byl vypočten jako podíl vlastních zdrojů a dlouhodobého majetku. Ukazatel se pohybuje kolem hodnoty 6. To znamená, že podnik financuje svými dlouhodobými zdroji nejen dlouhodobý majetek ale také krátkodobý oběžný majetek a hovoříme o překapitalizování podniku. Důsledkem je sice vyšší stabilita a solventnost podniku, ale za cenu nižší výnosnosti kapitálu. Podniku bych doporučila investovat do dlouhodobého majetku.

mateřský podnik Tenza, a.s.	6,18
skupina Tenza, a.s.	6,01

Tabulka 32 – ukazatel překapitalizování ve skupině (zpracování vlastní)

Vzhledem k tomu, že se mateřská společnost Tenza, a.s. podílí na tržbách 98 % i dlouhodobém majetku konsolidačního celku cca 96 %, koresponduje vývoj finančních výsledků mateřského podniku s vývojem finančních výsledků skupiny. Většina ukazatelů se liší jen o několik desetin procentních bodů. Výraznější rozdíly zde nejsou. Dceřiné společnosti představují v podstatě pouze komplementy mateřské společnosti. Lze tedy s jistotou říci, že skupina Tenza, a.s. věrně kopíruje finanční situaci mateřské společnosti Tenza, a.s.

7.2 Zhodnocení rozdílů ve výkazech skupiny za rok 2010

Konsolidovaná rozvaha skupiny Tenza, a.s. v porovnání s předchozím rokem dosahuje vyšší bilanční hodnoty. Jedná se o rozdíl 117.195 tis. Kč. Na straně aktiv došlo k nárůstu oběžných aktiv a to zejména krátkodobých pohledávek a finančního majetku. Důvodem je inkaso pohledávek za rok 2009, kdy mateřská společnost Tenza, a.s. dosahovala vysokých tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb. Podnik drží velký objem finančních prostředků na bankovních účtech a to zejména z důvodu blížící se realizace stavby sídla společnosti. V oblasti dlouhodobého majetku došlo k výraznému poklesu hodnoty u dlouhodobého finančního majetku. Byla splacena dlouhodobá půjčka společnosti RECENT s.r.o. Dalším důvodem výrazného poklesu dlouhodobého finančního majetku bylo snížení vkladu ve společnosti Tenza Real, s.r.o. K uvedenému snížení dlouhodobého finančního majetku přispělo také zúčtování oceňovacího rozdílu z přecenění podniku Tenza Real, s.r.o. a v neposlední řadě splacení půjčky obci Radslavice.

Výrazný pokles dlouhodobého hmotného majetku souvisí se společností Tenza Real, s.r.o. V roce 2009 byl do podniku vložen mimořádný vklad nepovyšující základní kapitál ve formě pozemku v hodnotě cca 30 mil. Kč. V rozvaze se tato operace projevila v roce 2009 nárůstem dlouhodobého hmotného majetku a vlastního kapitálu. V následujícím roce došlo k vrácení uvedeného pozemku zpět ve stejné hodnotě, což vedlo ke snížení majetku a vlastního kapitálu v konsolidované rozvaze.

Krátkodobé pohledávky vzrostly o 153.938 tis. Kč, což je 74 %. Důvodem byl růst krátkodobých pohledávek u mateřské společnosti Tenza, a.s. Obvyklá doba splatnosti pohledávek dle smluv je v mateřské společnosti stanovena na 30 dnů, u některých obchodních partnerů je dohodnuta splatnost delší. V roce 2010 bylo u velkého objemu zakázek smluvně dohodnuto tzv. „zádržné“, které spočívá v posunutí termínu realizace platby části pohledávky.

Další výraznou změnou na straně aktiv došlo na řádku Ostatní aktiva – přechodné účty. Příjmy příštích období vzrostly o 58 mil. Kč z důvodu vyúčtování tepla, které společnost Tenza, a.s. vyfakturovala až v roce 2011.

V oblasti krátkodobých závazků došlo k 26% nárůstu tedy o 137.075 tis. Kč. Z většiny se na tomto růstu podílí mateřská společnost. Obvyklá doba splatnosti závazků dle smlouvy činí 30 dnů, u některých partnerů je dohodnuta splatnost delší, u největšího dodavatele mateřské společnosti Tenza, a.s., tj. firma Logstor Ror Polsko je splatnost k ultimu následujícího měsíce od realizované dodávky. Další příčinou byl výrazný růst přijatých záloh a s tím související DPH na výstupu.

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny Tenza, a.s. věrně kopíruje závěrku mateřské společnosti. Tak je tomu i u konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, kdy po velmi úspěšném roce 2009 následují nepatrně nižší tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Přestože přidaná hodnota je o 2.112 tis. Kč vyšší, osobní náklady, které vzrostly o 13 %, způsobily, že konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost klesl v porovnání s rokem 2009 o téměř 6 mil. Kč.

Je nutno podotknout, že finanční náklady a to zejména úroky meziročně klesly o 15.093 tis. Kč, což je 57 %. Důvodem bylo především splacení úvěrů, které pozitivně ovlivnilo zadluženost a likviditu jak mateřské společnosti, tak i celé skupiny Tenza, a.s.

ZÁVĚR

Význam konsolidované účetní závěrky značně narůstá, i když tuzemský přístup tomu neodpovídá. To je však způsobeno zatím všeobecně nízkou úrovní využívání účetnictví v České republice a deformací často pouze daňově orientovaného přístupu k účetním výsledkům. To však nelze změnit jakýmkoliv umělým nařízením, změna přístupu může vyplynout například vznikem skutečně existujícího a rozšířeného kapitálového trhu. V této souvislosti lze pak očekávat i změnu přístupu k účetnictví na standard obvyklý ve vyspělých zemích, a potom jedním ze základních nezastupitelných informačních nástrojů při existenci kapitálově propojených celků bude právě konsolidovaná účetní závěrka. (Metodické aktuality, 2006)

Cílem mé diplomové práce byl projekt sestavení konsolidovaných výkazů společnosti Tenza, a.s. Tato společnost poskytuje služby ve strojírenském a stavebním průmyslu se zaměřením na energetiku. Ve svých provozech v Brně, Praze, Ostravě a Adamově zaměstnává přes 200 pracovníků. Vzhledem k tomu, že tento podnik vlastní podíly ve svých dceřiných a přidružených společnostech a splňuje k rozvahovému dni 31. 12. 2010 dvě kritéria pro povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky, mým záměrem bylo sestavit konsolidované výkazy skupiny Tenza, a.s. V praktické části diplomové práce jsem se zabývala metodami sestavení konsolidovaných výkazů společnosti Tenza, a.s. Tomuto kroku předcházela finanční analýza mateřského podniku. Na závěr jsem pro srovnání výkonnosti mateřské společnosti Tenza, a.s. a celé skupiny podniku použila základní ukazatele finanční analýzy, jako jsou zadluženost, rentabilita, likvidita a ukazatel překapitalizování. Ze sestavené konsolidované účetní závěrky vyplývá, že rozhodující hospodářské výsledky vykazuje mateřská společnost Tenza, a.s. a hospodářské výsledky dceřiných společností nejsou pro uvedenou skupinu významné.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Auditor: časopis Komory auditorů České republiky. Praha: Infomedia, 2011, XVIII, č. 8. ISSN 1210-9096.

BRYCHTA, Ivan. Mateřská a dceřiná společnost z pohledu daní a účetnictví. *Účetní kavárna* [online]. Wolters Kluwer ČR, © 2012 [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d4753v6748-materska-a-dcerina-spolecnost-z-pohledu-dani-a-ucetnictvi/>

CARDOVÁ, Zdenka. Finanční majetek (cenné papíry a podíly). *Daňáři online portál daňových poradců a profesionálů* [online]. Wolters Kluwer ČR, © 2012 [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d26168v34533-financni-majetek-cenne-papiry-a-podily/>

Daně a účetnictví bez chyb, pokut a penále: měsíčník pro účetní, auditory, daňové odborníky a mzdové účetní, 2012. Praha: Poradce podnikatele, roč. 13, č. 1. ISSN 1214-522X.

DĚDINA, Jiří a Milan MALÝ. *Moderní organizační architektura*. Praha: Alfa Publishing, 2005, 170 s. Management studium. ISBN 80-868-5111-7.

FIREŠ, Bohuslav a Lubomír HARNA, 1997. *Mezinárodní účetní standardy, Konsolidovaná účetní závěrka*. 1. vyd. Praha: Bilance. Vzdělávání účetních v ČR. ISBN 8023823493.

Holding. In: *Wikipedia: the free encyclopedia* [online]. San Francisco (CA): Wikimedia Foundation, 2011 [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://cs.wikipedia.org/wiki/Holding>

Konsorcium. *Businesscentrum.cz* [online]. HAVIT, © 1998 - 2012 [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pojmy/p2291-konsorcium.aspx>

Konsorcium: Právní úprava a její změny. *Sagit* [online]. Ostrava: Sagit, © 1996-2012 [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: http://www.sagit.cz/pages/lexikonheslatxt.asp?cd=152&typ=r&levelid=OB_081.HTM

LOJA, Radka, 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka: příručka*. 1. vyd. Praha: Bilance. Svaz účetních. ISBN 80-86371-30-1.

Metodické aktuality: Současná problematika konsolidace. Praha: Svaz účetních, 2006, č. 5. ISSN 1211-4138.

Metodické aktuality: Účetní závěrka podnikatelů 2011, 2011. Praha: Svaz účetních, č. 10. ISSN 1211-4138.

PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Podnikové finance: studijní pomůcka pro distanční studium.* Vyd. 3., upr. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2007, 293 s. ISBN 978-80-7318-593-0.

PAVELKOVÁ, Drahomíra, Adriana KNÁPKOVÁ a Přemysl PÁLKA, 2009, *Podnikové finance: sbírka příkladů.* Vyd. 3., upr. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 87 s. ISBN 978-80-7318-868-9.

Rentabilita. *Vítejte na zemi...* [online]. © 2008 [cit. 2012-04-16]. Dostupné z: <http://vitejtenazemi.cenia.cz/slovník/index.php?article=40>

SVATOŠOVÁ, Jana a Jana TRÁVNÍČKOVÁ, 2010. *Účtová osnova, české účetní standardy: postupy účtování pro podnikatele 2010.* 1. vyd. Olomouc: ANAG. účetnictví. ISBN 978-80-7263-578-8.

Výroční zpráva Tenza, a.s. Brno, Tenza, 2010

Výroční zpráva Tenza, a.s. Brno, Tenza, 2009

Výroční zpráva Tenza, a.s. Brno, Tenza, 2008

ZALAI, Karol, 2008, *Finančno-ekonomická analýza podniku.* vyd. Bratislava: Sprint vfra, 305 s. ISBN 80-888-4894-6.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

US FASB Rada pro standardy finančního účetnictví

US GAAP Americké účetní standardy

IASB Rada pro mezinárodní účetní standardy

SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1 - Celkový obrat v mil. Kč (zpracování vlastní).....	32
Graf č. 2 Průměrný počet zaměstnanců (zpracování vlastní).....	33
Graf 3 - Vývoj výsledku hospodaření společnosti Tenza, a.s. (zpracování vlastní)	37
Graf č. 4 - dělení hospodářského výsledku před úroky a zdaněním v letech 2007 – 2010 (zpracování vlastní).....	38
Graf č. 5 - Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji v letech 2007-2010 (zpracování vlastní).....	39
Graf č. 6 - Vývoj likvidity – Tenza a.s. v letech 2007 – 2010 (zpracování vlastní)	41
Graf č. 7 – Doby obratu zásob, pohledávek a závazků ve společnosti Tenza, a.s. (zpracování vlastní).....	45

SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1 - Vývoj obratu a počtu zaměstnanců (zpracování vlastní).....	32
Tabulka č. 2 - Vývoj hospodářského výsledku - Tenza, a.s. (zpracování vlastní).....	35
Tabulka č. 3 - Vývoj hospodářského výsledku – ODVĚTVÍ	36
Tabulka č. 4 – Celková zadluženost a míra zadluženosti v letech 2007-2010 ve společnosti Tenza, a.s. (zpracování vlastní).....	38
Tabulka č. 5 - Celková zadluženost a míra zadluženosti v letech 2007-2009 v odvětví (zpracování vlastní).....	38
Tabulka č. 6 - Ukazatele likvidity - Tenza, a.s. (zpracování vlastní).....	40
Tabulka č. 7 - Ukazatele likvidity – ODVĚTVÍ (zpracování vlastní)	40
Tabulka č. 8 - Ukazatelé rentability- Tenza, a.s. (zpracování vlastní).....	42
Tabulka č. 9 - Ukazatelé rentability- ODVĚTVÍ (zpracování vlastní)	43
Tabulka č. 10 - Ukazatele aktivity - Tenza, a.s. (zpracování vlastní).....	44
Tabulka č. 11 - Ukazatele aktivity – ODVĚTVÍ (zpracování vlastní).....	44
Tabulka č. 12 - Stanovení konsolidačního celku (zpracování vlastní)	46
Tabulka č. 13 – První krok agregace – seřídění a doplnění dat z jednotlivých individuálních rozvah (zpracování vlastní).....	48
Tabulka č. 14 – Vyloučení vzájemných vztahů z rozvahy v tis. Kč (zpracování vlastní)	49
Tabulka č. 15 – Vyloučení vzájemných vztahů z výsledovky v tis. Kč (zpracování vlastní)	49
Tabulka č. 16 – rozdělení složek VK podle podílu u firem Tenza Real a Tenza Slovakia (zpracování vlastní).....	56
Tabulka č. 17 - rozdělení složek VK podle podílu u firmy ET-mont Group (zpracování vlastní).....	57
Tabulka č. 18 - rozdělení složek VK podle podílu u firem Solartech a T-project group (zpracování vlastní).....	57
Tabulka č. 19 – Souhrnné údaje pro odečtení z VK	58
Tabulka č. 20 – Promítnutí změn v konsolidované rozvaze (zpracování vlastní)	59
Tabulka č. 21 – Promítnutí úpravy HV min. let v kons. rozvaze (zpracování vlastní).....	61
Tabulka č. 22 – Promítnutí konsolidačního rozdílu v rozvaze (zpracování vlastní)	62

Tabulka č. 23 - První krok agregace výkazu Z/Z – setřídění a doplnění dat z jednotlivých individuálních výkazů zisku a ztráty (zpracování vlastní)	63
Tabulka č. 24 – Promítnutí odpisu KR a výsledky hospodaření ve kons. výkaze Z/Z (zpracování vlastní).....	65
Tabulka č. 25 – Promítnutí úprav ekvivalenční metody do kons. rozvahy (zpracování vlastní)	70
Tabulka č. 26 – Promítnutí úprav ekvivalenční metodou v kons. výkaze Z/Z	71
Tabulka č. 27 - Konsolidovaná rozvaha (zpracování vlastní).....	72
Tabulka č. 28 - Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (zpracování vlastní)	73
Tabulka 29 – srovnání zadluženosti ve skupině (zpracování vlastní).....	74
Tabulka 30 – srovnání ROE ve skupině (zpracování vlastní).....	75
Tabulka 31 - srovnání likvidity ve skupině (zpracování vlastní).....	75
Tabulka 32 – ukazatel překapitalizování ve skupině (zpracování vlastní)	75

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha I – Postup výpočtu konsolidované rozvahy

Příloha II – Postup výpočtu konsolidovaného výkazu zisku a ztráty