

Projekt sestavení konsolidované účetní závěrky ve společnosti CENTROPROJEKT a.s.

Bc. Tomáš Kudela

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. Tomáš KUDELA**
Osobní číslo: **M10805**
Studijní program: **N6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Finance**

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

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Proveďte literární rešerži se zaměřením na konsolidovanou účetní závěrku a metodiku jejího sestavení.

II. Praktická část

- Analyzujte proces zpracování účetních informací ve společnosti CENTROPROJEKT a.s.
- Navrhněte projekt sestavení konsolidované účetní závěrky dané společnosti.
- Zformulujte závěrečná doporučení pro společnost.

Závěr

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

Seznam odborné literatury:

FIREŠ, Bohuslav a Lubomír HARNA. Mezinárodní účetní standardy. Konsolidovaná účetní závěrka. Praha: Bilance, 1997. 398 s. ISBN 8023823493.

KOVANICOVÁ, Dana. Finanční účetnictví: světový, koncept. 5. vyd. Praha: Polygon, 2005. 526 s. ISBN 8072731297.

MÜLLERROVÁ, Libuše. Účetní předpisy pro podnikatele (zákon o účetnictví, prováděcí vyhláška k zákonu, České účetní standardy) s komentářem. 1.vyd. Praha: ASPI, 2007. 552 s. ISBN 978-807357-289-1.

Zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Karel Šteker, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání diplomové práce: **18. června 2012**
Termín odevzdání diplomové práce: **13. srpna 2012**

Ve Zlíně dne 18. června 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 nahlázení 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 mohu 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 zpracoval samostatně a použité informační zdroje jsem citoval;
- odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 13. 8. 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 přihlédne k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Cílem diplomové práce je sestavení konsolidované účetní závěrky společnosti CENTROPROJEKT a.s. Teoretická část práce poskytuje základní informace o tom, co je konsolidovaná účetní závěrka, jaké jsou metody jejího sestavení, jaký je její účel a funkce a jakým způsobem se vymezuje konsolidační celek. V praktické části jsou tyto poznatky aplikovány na konkrétní společnost CENTROPROJEKT a.s., jsou popsány jednotlivé účetní výkazy konsolidovaného celku a jejich úpravy. V závěru práce jsou navržena doporučení pro tuto společnost.

Klíčová slova:

Konsolidovaná účetní závěrka, konsolidovaná rozvaha, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz peněžních toků, vliv (kontrola), konsolidační celek, konsolidační pravidla, metody konsolidace.

ABSTRACT

The aim of this thesis is to prepare consolidated financial statements for company CENTROPROJEKT a.s. The theoretical part of this thesis provides basic information about what consolidated financial statements is, what the methods of its preparation are, what its purpose and function are and how to define consolidated group. In the practical part, these findings are applied to the particular company CENTROPROJEKT a.s. as are described each consolidated financial statements and their modification. At the end of this thesis, there are suggested some recommendations for this company.

Keywords:

The consolidated financial statements, the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated statement of cash flows, influence (control), consolidated group, consolidation rules, methods of consolidation.

Na tomto místě bych rád poděkoval panu Ing. Karlovi Štekerovi, Ph.D. za odborné vedení při vypracovávání diplomové práce, za cenné připomínky a čas, který mi při konzultacích věnoval.

Zároveň bych chtěl poděkovat společnosti CENTROPROJEKT a.s. za to, že mi umožnila zpracovat její konsolidační účetní závěrku a že mi poskytla veškeré potřebné materiály.

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

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	12
1 VYMEZENÍ ZÁKLADNÍCH POJMŮ	13
1.1 MATEŘSKÝ PODNIK	13
1.2 VLIV (KONTROLA).....	13
1.2.1 Přímý a nepřímý vliv	13
1.2.2 Rozhodující vliv	14
1.2.3 Podstatný vliv	14
1.3 DCEŘINÝ PODNIK	14
1.4 PŘIDRUŽENÝ PODNIK.....	14
1.5 KONCEPCE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	15
1.5.1 Vlastnická koncepce.....	15
1.5.2 Koncepce ekonomické jednotky	15
1.5.3 Koncepce mateřského podniku	16
1.6 KONSOLIDAČNÍ CELEK	16
1.6.1 Hřebenové organizační schéma.....	16
1.6.2 Vertikální organizační schéma	17
1.6.3 Pyramidové organizační schéma.....	18
1.7 POVINNOST SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	18
2 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	20
2.1 ZÁKLADNÍ OBSAH A FORMA	20
2.2 POSTUP ZAHRNOVÁNÍ ÚČETNÍCH JEDNOTEK DO KONSOLIDAČNÍHO CELKU	20
2.3 OBSAH A USPOŘÁDÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	22
2.4 METODY KONSOLIDACE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	24
2.4.1 Ekvivalenční metoda	24
2.4.2 Plná metoda	25
2.4.3 Poměrná metoda	26
2.5 POUŽITÍ JEDNOTLIVÝCH METOD	27
2.6 SYSTÉM KONSOLIDACE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	27
2.7 POSTUP PŘI KONSOLIDACI ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	28
2.8 KONSOLIDAČNÍ PRAVIDLA.....	29
2.8.1 Obsah konsolidačních pravidel	29
2.9 KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL	30
II PRAKTICKÁ ČÁST	31
3 PŘEDSTAVENÍ KONSOLIDAČNÍ SKUPINY CENTROPROJEKT	32
3.1 MATEŘSKÁ FIRMA CENTROPROJEKT A.S.	32
3.1.1 Základní údaje	32
3.1.2 Současný profil.....	33
3.1.3 Strategie.....	33
3.1.4 Organizační struktura	34
3.2 DCEŘINÁ FIRMA CENTROPROJEKT DO BRASIL S.A.	35
3.2.1 Základní údaje	35

3.3	DCEŘINÁ FIRMA CENTROPROJEKT CHILE S.A.	36
3.3.1	Základní údaje	36
4	ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDACE.....	37
4.1	PROCES ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	38
5	PROJEKT KONSOLIDACE	40
5.1	ÚČETNÍ VÝKAZY KONSOLIDOVANÉHO CELKU.....	40
5.1.1	Položky rozvahy konsolidovaného celku.....	41
5.1.2	Výkaz zisku a ztráty konsolidovaného celku	42
5.1.3	Výkaz o peněžních tocích konsolidovaného celku	42
5.2	ÚPRAVY KONSOLIDOVANÝCH VÝKAZŮ	43
5.2.1	Úpravy konsolidované rozvahy.....	43
5.2.2	Úpravy konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.....	46
5.2.3	Úpravy konsolidovaného výkazu peněžních toků.....	47
5.3	KONSOLIDOVANÉ VÝKAZY	49
5.3.1	Konsolidovaná rozvaha	49
5.3.2	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	50
5.3.3	Konsolidovaný výkaz peněžních toků	51
5.3.4	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu.....	54
5.4	Vliv kurzového rozdílu na celkovou ekonomickou situaci.....	55
5.4.1	Vliv na rozvahu	55
5.4.2	Vliv na výkaz zisku a ztráty	56
5.4.3	Vliv na peněžní tok	57
6	NÁVRHY A DOPORUČENÍ PRO SPOLEČNOST	58
	ZÁVĚR	60
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	61
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	63
	SEZNAM OBRÁZKŮ	64
	SEZNAM TABULEK.....	65
	SEZNAM PŘÍLOH.....	66

ÚVOD

Tématem diplomové práce je projekt sestavení konsolidované účetní závěrky společnosti Centroprojekt a.s. Téma jsem si vybral z důvodu mého vlastního zájmu o tuto problematiku v této společnosti.

Společnost Centroprojekt a.s. jsem si vybral, protože jsem v ní zpracovával svou bakalářskou práci, při které mi společnost ochotně poskytla veškeré materiály a své cenné poznatky při zpracovávání práce. Zejména z těchto důvodů jsem se rozhodl svou diplomovou práci zpracovat v této společnosti. Cílem práce je sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek Centroprojekt, který se skládá z mateřské společnosti Centroprojekt a.s. (CTP) a dvou dceřiných společností Centroprojekt do Brasil S.A. (CTPdB) a Centroprojekt Chile S.A. (CTP Chile).

V teoretické části vypracuji literární rešerši se zaměřením na konsolidovanou účetní závěrku a metodiku jejího sestavení. Nejprve vymezím základní pojmy, jako jsou mateřský podnik, dceřiný podnik a přidružený podnik, dále pak co je to vliv a jaké druhy vlivu existují. Definuji koncepci konsolidované účetní závěrky a popíšu její druhy. Poté objasním, co je to konsolidovaný celek a popíšu jednotlivá organizační schémata. Definuji povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky.

Dále popíši postup zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku a popíši jednotlivé metody sestavení konsolidace účetní závěrky, jako jsou plná metoda, metoda ekvivalence, poměrná metoda a jejich použití. Poté se zaměřím na postupu tvorby konsolidované účetní závěrky, vymezím konsolidační pravidla a jejich obsah. Nakonec teoretické části vysvětlím konsolidační rozdíl.

V praktické části použiji teoretické poznatky k vytvoření závěrky v konkrétní společnosti Centroprojekt a.s. V úvodu představím konsolidační skupinu, tj. mateřskou společnost Centroprojekt a.s. a dceřiné společnosti Centroprojekt do Brasil S.A. a Centroprojekt Chile S.A. Analyzuji současný proces zpracování účetních informací ve společnosti CENTROPROJEKT a.s.

V samotném projektu konsolidace popíši jednotlivé účetní výkazy konsolidovaného celku, jako jsou položky rozvahy konsolidovaného celku, výkaz zisku a ztráty konsolidovaného celku a výkaz peněžních toků konsolidovaného celku. Popíšu jednotlivé úpravy konsolidovaných výkazů a sestavím výslednou konsolidovanou rozvahu, konsolidovaný

výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz peněžních toků a konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu konsolidačního celku. Spočítám vliv kurzových rozdílů na celkovou ekonomickou situaci konsolidačního celku a rozdělím rozdíl na vliv ekonomický a vliv kurzových rozdílů. Závěrem praktické části zformuluji návrhy a doporučení pro společnost.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 VYMEZENÍ ZÁKLADNÍCH POJMŮ

1.1 Mateřský podnik

Mateřským podnikem se rozumí podnik, který uplatňuje vliv v jiném podniku. Přitom je podstatné, jak silný je tento vliv (Harna, 1996). Z hlediska této definice označujeme jako mateřský podnik jakýkoliv podnik, který uplatňuje jakýmkoliv způsobem vliv v jiném podniku. Vymezení je subjektivní ve smyslu, že je vždy spojeno pouze s pohledem na daný podnik a na jím ovládané subjekty. To znamená, že mateřský podnik může být zároveň ovládán jiným podnikem (Fireš, Harna, 1997).

1.2 Vliv (kontrola)

Chápání vlivu vychází především z koncepce ekonomické jednotky. Jedná se o vliv jako uplatňovanou kontrolu jednoho právního subjektu v jiném právním subjektu. Pojem kontrola vychází z používaného anglického termínu „control“, který můžeme při překladu chápat jako kontrolu i jako řízení. Při posuzování vazeb mezi jednotlivými podniky vycházíme při konsolidaci ze skutečně uplatňovaného vlivu, který může, ale nemusí, vycházet z ekonomických vazeb.

Vlivu (kontroly) v jiném podniku lze dosáhnout:

- získáním podílu na základním kapitálu. Podíl daný poměrem na základním kapitálu představuje i podíl hlasovacích práv,
- získáním zprostředkovaného podílu na hlasovacích právech prostřednictvím podílu v podniku, který uplatňuje vliv v dalším podniku,
- dohodou o hlasovacích právech odlišnou od podílu na základním kapitálu,
- jinými dohodami, na základě kterých je založena existence vlivu na jiný subjekt.

Uplatňovaný vliv se může odlišovat nejen od obchodního podílu případně podílu na vkladech do základního kapitálu, ale i od sjednaných nároků na podíl ze zisku. (Harna, 1996)

1.2.1 Přímý a nepřímý vliv

Přímý vliv je takový vliv, který je uplatňován v jiném subjektu prostřednictvím přímé kontroly a účasti, např. vlastnictvím podílu v daném subjektu nebo výkonem vlivu na základě jiných pouze bezprostředních dvoustranných právních aktů.

Nepřímý vliv je vliv, který je uplatňován prostřednictvím jiného subjektu.

Z hlediska konsolidace však bereme v úvahu pouze takový nepřímý vliv, který je uplatňován prostřednictvím podniku, ve kterém má mateřský podnik rozhodující vliv.

1.2.2 Rozhodující vliv

Za rozhodující vliv je považován vliv, který umožňuje jednoznačně řídit a kontrolovat jiný podnik. Pokud je definován na základě hlasovacích práv, pak je třeba vlastnit více než 50%. Rozhodující vliv však může být odvozen i od jiných skutečností, kde již není možno váhu podílu přesně kvantifikovat, je však možno jednoznačně konstatovat, že rozhodující kontrola a vliv na řízení je v rukou příslušného subjektu na rozdíl od ostatních subjektů. Pro účely konsolidace je třeba pouze rozlišit, zda je vliv rozhodující či nikoliv, bez potřeby další kvantifikace. Toto rozlišení je nutné z hlediska uplatnění příslušné konsolidační metody, případně i rozlišení nepřímého vlivu.

1.2.3 Podstatný vliv

Jako podstatný vliv je označován vliv, který není rozhodující, ale dosahuje určité významnosti. Tato významnost je všemi normami shodně stanovena na 20%. To znamená, že podstatný vliv znamená hlasovací práva ve výši větší nebo rovno 20% a menší nebo rovno 50%. V návaznosti na tuto definici logicky označujeme občas uplatňovaný vliv, který nedosahuje 20% hlasovacích práv jako „nepodstatný vliv“. (Harna, 1996)

1.3 Dceřiný podnik

Dceřiným podnikem se rozumí subjekt, ve kterém jiný podnik vykonává rozhodující vliv. Tento vliv může být přímý i nepřímý, může být i kombinací přímého nebo nepřímého vlivu. (Harna, 2002)

1.4 Přidružený podnik

Přidruženým podnikem se rozumí subjekt, ve kterém jiný podnik vykonává podstatný vliv ať už přímo, nebo nepřímo. (Harna, 1996)

1.5 Koncepce konsolidované účetní závěrky

1.5.1 Vlastnická koncepce

Vlastnická koncepce pojetí konsolidované účetní závěrky vychází z individuální účetní závěrky podniku, který má kapitálové účasti v jiných podnicích. Jedná se tedy o doplnění informací, které poskytuje individuální účetní závěrka, o informace vztahující se k majetku ve formě finančních investic. Tyto finanční investice zakládají jednak podíl na vlastnictví jiných podniků z hlediska jejich vyvíjejícího se majetku a tomu odpovídajícímu podílu na vlastním kapitálu těchto podniků a dále vyplývající podíl na rozdělovaném zisku těchto podniků. (Vomáčková, 2004)

Z hlediska vlastnické koncepce je tedy dominantní informace o ekonomických dopadech vyplývajících z kapitálových účastí odpovídajících podílům vyplývajících z těchto účastí. To znamená, že je brán zřetel pouze na zahrnutí aktiv a pasiv ve výši odpovídající danému podílu, stejně tak v oblasti výnosů a nákladů jsou konsolidované účetní závěrky podle vlastnické koncepce zahrnovány pouze dopady ve výši podílu.

Vlastnická koncepce tedy na jedné straně doplňuje individuální účetní závěrku o hodnoty, které přesně odpovídají vlastnickému podílu, na druhé straně není uvažováno s ostatními hodnotami vyplývajících z podílů ostatních podílníků. Tím chybí informace, jak velký objem majetku je celkově ovládán.

Tato koncepce upřesňuje akcionářům ekonomické dopady a možné vlivy na hodnotu akcií z hlediska odpovídajícího vlastnictví podílů a jejich dopadu na majetek ve formě finančních investic a z toho vyplývajících možných výnosů. Této koncepci v podstatě odpovídají ekvivalenční a poměrné metody konsolidace. (Harna, 1996)

1.5.2 Koncepce ekonomické jednotky

Tato koncepce přístupu ke konsolidované účetní závěrce zcela naopak dává přednost pohledu na skupinu kapitálově propojených podniků jako na ekonomický celek a potlačuje otázku výše vlastnických podílů, pokud je v jejich souvislosti dosaženo právo kontroly a ovládání ostatních podniků. Z tohoto pohledu je tedy důležité celkové posouzení ekonomické síly celé skupiny, která je uvažována, jako by šlo o jediný ekonomický subjekt.

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená na základě této koncepce není prioritně určena pouze vlastníkům (akcionářům) mateřského podniku, který ovládá jiné podniky, ale také příjemcům účetních závěrek všech ostatních podniků ve skupině. Je tedy dána přednost informacím o celé ekonomické jednotce. (Harna, 1996)

1.5.3 Koncepce mateřského podniku

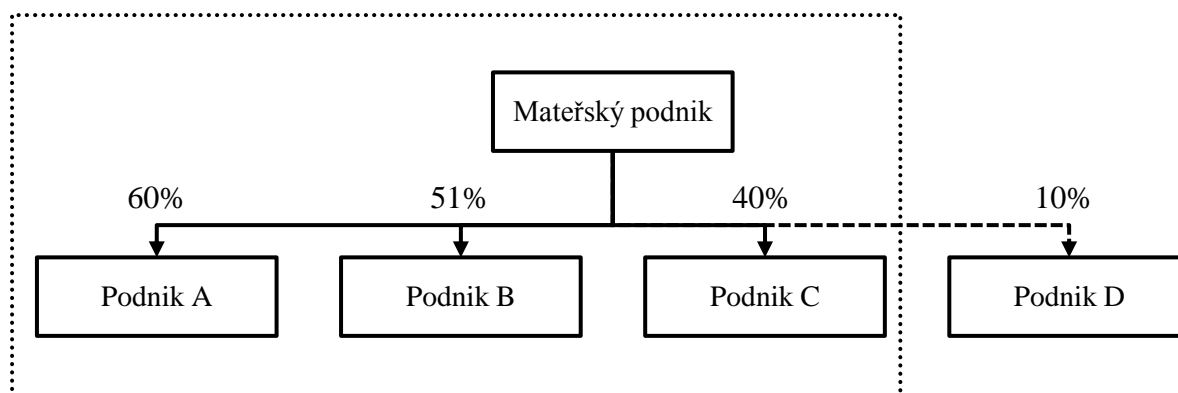
Tato koncepce je syntézou obou předchozích koncepcí. To znamená, že konsolidovaná účetní závěrka má akcionářům mateřského podniku poskytnout jak informace o majetku, který představují finanční investice, tak i globální pohled na celkový majetek a výnosnost kapitálu, který je příslušnými finančními investicemi ovládán. Tato koncepce je základem současných přístupů ke konsolidované účetní závěrce. (Harna, 1996)

1.6 Konsolidační celek

Konsolidační celek je mateřský podnik a ty dceřiné a přidružené podniky, které byly zařazeny do skupiny podniků, za kterou mateřský podnik sestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Z toho vyplývá, že ne všechny podniky, které je možno označit jako dceřiné či přidružené budou zahrnuty do konsolidačního celku. Existují ještě další zásady a kritéria, na základě kterých se rozhoduje o zařazení či nezařazení jednotlivých subjektů do konsolidačního celku. (Harna, 2002)

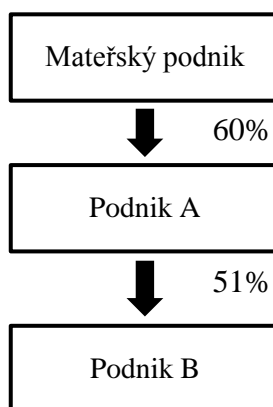
1.6.1 Hřebenové organizační schéma



Obr. 1 Hřebenové organizační schéma (Harna, 1996)

Konsolidační celek je tvořen čtyřmi celky – mateřským podnikem, dvěma dceřinými podniky, kde mateřský podnik uplatňuje rozhodující vliv (podniky A a B) a jedním přidruženým podnikem C, kde mateřský podnik uplatňuje podstatný vliv. Podnik D není zařazen do konsolidačního celku, protože zde mateřský podnik vykonává pouze nepodstatný vliv. (Harna, 1996)

1.6.2 Vertikální organizační schéma



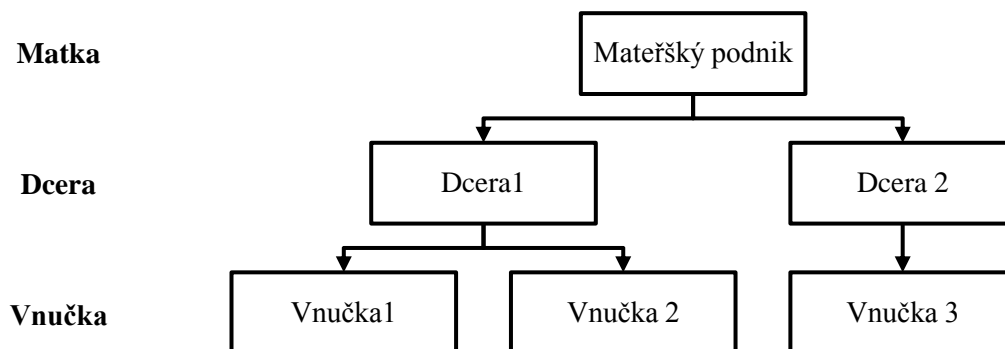
Obr. 2 Vertikální organizační schéma (Harna 1996)

Uvedené schéma vyjadřuje konsolidační celek se dvěma podniky A a B. Mateřský podnik uplatňuje rozhodující vliv v podniku A a stejně tak v podniku B, kde jej uplatňuje prostřednictvím A jako nepřímý vliv.

Jednotlivé úrovně můžeme označit vztahem, matka – dcera – vnučka. (Harna, 1996)

1.6.3 Pyramidové organizační schéma

Pyramidové schéma je kombinací hřebenového a vertikálního schématu.



Obr. 3 Pyramidové organizační schéma (Harna, 1996)

1.7 Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky

V České republice je povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky dána zákonem o účetnictví – „konsolidovanou účetní závěrku sestavuje obchodní společnost, která má nejméně dvacetiprocentní majetkovou účast v jiné obchodní společnosti, nebo jejíž oprávnění k řízení jiné obchodní společnosti vyplývá ze smlouvy nebo stanov bez ohledu na výši majetkové účasti“.

Z toho vyplývá, že povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku mají pouze obchodní společnosti v souladu s vymezením tohoto pojmu v obchodním zákoníku. Na druhé straně již zákon o účetnictví nijak nelimituje kromě 20% hranice podílu v jiné obchodní společnosti příslušnou povinnost.

Další upřesnění obsahují opatření ministerstva financí, kterými se stanoví postupy pro provedení konsolidace účetních závěrek podnikatelů, bank a pojišťoven. Tyto postupy stanovují další omezující kritéria a výjimky v této povinnosti.

Základní omezení povinnosti pro podnikatele je dáno limitem velikosti konsolidačního celku. Konkrétně je stanoveno, že „konsolidačním celkem se rozumí mateřský podnik a ty dceřiné a přidružené podniky, které nejsou osvobozeny z povinnosti vstupovat do konsolidačního celku podle ustanovení Přílohy č. 1, Čl.III a současně splňují podmínky,

že součet vlastního kapitálu výše uvedených subjektů přesáhne 300 mil. Kč a součet jejich čistého obratu přesáhne výši 600 mil. Kč.“

Kromě toho jsou dále stanoveny výjimky z povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Z toho vyplývá následující postup při rozhodování o povinnosti sestavit konsolidovanou účetní závěrku:

- posouzení, zda se na podnik nevztahují stanovené výjimky,
- sestavení skupiny podniků, ve kterých podnik uplatňuje alespoň 20% vliv,
- vyloučení podniků, na které se vztahují výjimky týkající se zahrnutí podniků do konsolidačního celku,
- zjištění součtu vlastního kapitálu a čistého obratu podniků ve skupině.

Obě kvantitativní podmínky musí platit současně. Protože dále není specifikován zdroj údajů o vlastním kapitálu a čistém obratu, předpokládá se, že tyto údaje čerpáme z individuálních ročních účetních závěrek příslušných subjektů. V tomto okamžiku je třeba vzít v úvahu, že v průběhu konsolidace dochází k úpravě individuálních účetních závěrek pro potřeby konsolidace a dále k vylučování vzájemných vztahů. Tyto operace mohou mít významný dopad na obě uvedené veličiny a jejich součet před těmito operacemi může být vzhledem k daným limitům jiný, než po těchto operacích.

Postupy pro konsolidaci účetních závěrek podnikatelů stanoví tyto výjimky z povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku:

- pro veřejné obchodní společnosti a komanditní společnosti,
- pro ty mateřské podniky, které jsou současně dceřiným podnikem zahrnutým do konsolidačního celku jiného mateřského podniku se sídlem na území jiného státu, a ten sestavuje a zveřejňuje údaje o konsolidované účetní závěrce za konsolidovaný celek v souladu s ustanovením 7. Direktivy Evropského společenství č. 83/349/EHS ve znění pozdějších změn a doplňků.

Pokud akcionáři, resp. společníci, kteří vlastní nejméně 10% podílu na základním kapitálu mateřského podniku žádají nejméně šest měsíců předem o sestavení konsolidované účetní závěrky, je povinen mateřský podnik ji sestavit.

Tyto výjimky se nevztahují na mateřské podniky, jejichž emitované cenné papíry jsou kótované na burze cenných papírů. (Fireš, Harna, 1997)

2 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Termín konsolidace obecně značí upevnění, ustálení, sjednocení, spojení, vytvoření většího, uspořádanějšího celku. V účetnictví se konsolidací označuje agregace informací z individuálních účetních výkazů jednotlivých právně samostatných podniků, tvořících jeden ekonomický celek, do souhrnných účetních výkazů za celou skupinu podniků. Tato agregace je důsledkem procesů spojování podniků, zejména pak kapitálových akvizic. (Kovanicová, 2005)

2.1 Základní obsah a forma

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.

Složení konsolidované účetní závěrky, stejně jako individuální účetní závěrky, je:

- bilance
- výkaz zisku a ztrát
- příloha

Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky je dána podle předchozích vymezení mateřskému podniku, který zabezpečuje její sestavení v náležité formě a obsahu podle příslušných účetních standardů a předpisů. (Loja, 2002)

2.2 Postup zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku

Vyhláška č. 500/2002 Sb., vymezuje konsolidační celek tak, že za konsolidované účetní jednotky jsou považovány:

- a) jednotky, které jsou ovládanými nebo řízenými jednotkami, a to bez ohledu na to, kde se nachází jejich sídlo,
- b) jednotky, ve kterých má konsolidující účetní jednotka podstatný vliv, rovněž bez ohledu na jejich sídlo.

Norma zdůrazňuje, že konsolidační celek tvoří konsolidující účetní jednotka a účetní jednotky ovládané rozhodujícím vlivem, tj. dceřiné společnosti a přidružené společnosti ovládané jen na bázi podstatného vlivu.

Ze stanovených podmínek pro zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku existují i určité výjimky. Do konsolidačního celku nejsou zahrnovány účetní jednotky v těchto případech: (Müllerová, Kovanicová, Vomáčková, 2009)

- a) účetní jednotky, jejichž podíl na konsolidačním celku není významný, zejména z hlediska úhrnu rozvahy, čistého obratu a vlastního kapitálu. Výjimky z tohoto pravidla jsou případy, kdy dvě nebo více malých konsolidovaných účetních jednotek mají v souhrnu významný podíl. Pak jsou tyto účetní jednotky přesto zahrnuty zkonsolidované účetní závěrky,
- b) účetní jednotky, které konsolidující účetní jednotka nemůže dlouhodobě ovládat, protože uplatňování jejího vlivu je omezeno, nebo kdyby výjimečně náklady na získání informací pro konsolidaci účetních závěrek byly nepřiměřeně vysoké,
- c) účetní jednotka, jejichž akcie nebo podíly ovládající jednotka nedrží jako dlouhodobé finanční investice za účelem dlouhodobého ovládnání, ale jako krátkodobý finanční majetek za účelem prodeje v bezprostředně následujícím účetním období.

Konsolidační celek splňující výše uvedené podmínky podléhá konsolidaci, pokud splňuje kritéria stanovená v ZU, tj. jsou-li překročeny alespoň dvě ze tří stanovených kritérií, nebo je-li účetní jednotka emitentem cenných papírů registrovaných na regulovaném trhu cenných papírů.

Konsolidující účetní jednotka, jiná konsolidující účetní jednotka či zahraniční konsolidující účetní jednotka v příloze konsolidované účetní závěrky popíše postup, podle kterého došlo k zahrnování konsolidovaných účetních jednotek do konsolidačního celku. V příloze bude zejména uvedeno (Müllerová, Kovanicová, Vomáčková, 2009):

- a) použitá metoda konsolidace dle zákona o účetnictví, tj. zda byla použita plná metoda konsolidace, nebo metoda ekvivalenční či metoda poměrné konsolidace,
- b) obchodní firmy a sídla účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku. Dále by měla být uvedena i míra vlivu ovládající osoby a tím i míra závislosti ovládané osoby. Měl by být uveden i podíl ovládající osoby na základním kapitálu těchto

- účetních jednotek a návazně informace o použitých konsolidačních metodách včetně jejich zdůvodnění,
- c) uveden by měl být také rozvahový den účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku, zejména pokud se liší od rozvahového dne konsolidující účetní jednotky.
 - d) Dále by měly být uvedeny informace o obchodní firmě a sídlu účetních jednotek nezahrnutých do konsolidačního celku s odůvodněním tohoto nezahrnutí,
 - e) přiloženy by měly být účetní závěrky účetních jednotek nezahrnutých do konsolidačního celku,
 - f) také by měl být přiložen přehled způsobu výpočtu transformace informací z účetních závěrek účetních jednotek konsolidačního celku do položek konsolidované účetní závěrky, což je nejlépe znázorněno v tzv. konsolidační tabulce,
 - g) v příloze by měly být zveřejněny informace o použitých metodách a obecných účetních zásadách, o změnách způsobu oceňování, postupů účtování, uspořádání položek konsolidované účetní závěrky a obsahové vymezení položek změněných oproti předcházejícímu účetnímu období. Změny by měly být vysvětleny,
 - h) součástí přílohy by měl být údaj o průměrném počtu zaměstnanců konsolidačního celku během účetního období, za které se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka. U řídicích zaměstnanců by měla být uvedena výše osobních nákladů na ně vynaložených.

2.3 Obsah a uspořádání konsolidované účetní závěrky

Obsah konsolidované účetní závěrky je obdobný jako u individuální účetní závěrky. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje konsolidovanou rozvahu, konsolidovaný výkaz zisku a ztrát a konsolidovanou přílohu, resp. přílohu ke konsolidované účetní závěrce. Podobně jako u přílohy k individuální účetní závěrce i příloha ke konsolidované účetní závěrce může obsahovat konsolidovaný přehled o peněžních tocích a konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu. U hlavních účetních výkazů, tj. u konsolidované rozvahy, se požaduje, aby zahrnovala minimálně položky označené velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi doplněné o položky podle paragrafu 65 Vyhlášky 500/2002 Sb., tedy o údaje v netto hodnotě k poslednímu dni předešlého účetního období,

resp. k prvnímu dni vykazovaného období. Dále u konsolidovaného výkazu zisku a ztráty doplněné o údaje za předcházející účetní období a o předepsané výpočtové položky.

Dokumenty konsolidované účetní závěrky a všechny výchozí podklady, tj. účetní závěrky konsolidující účetní jednotky a všech konsolidovaných účetních jednotek, které ke konsolidaci konsolidující jednotka požaduje, se archivují po stejnou dobu, po kterou se archivuje konsolidovaná účetní závěrka dle ZU.

Součástí dokumentace konsolidované účetní závěrky je přehled o způsobu transformace individuálních účetních závěrek konsolidovaných účetních jednotek do konsolidované účetní závěrky, většinou nazývaný „konsolidovaná tabulka“ s odpovídajícím vysvětlením jednotlivých kroků konsolidace. „Konsolidační tabulka“ s komentářem je účetním záznamem a archivuje se spolu s veškerou dokumentací konsolidované účetní závěrky. Vyhláška 500/2002 Sb., zde hovoří přímo o písemném záznamu.

Na uspořádání konsolidované účetní závěrky se vztahuje obsahové vymezení položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty, které je uvedeno v paragrafu 3 a v přílohách 1, 2 a 3 Vyhlášky 500/2002 Sb. Obsahové vymezení je obdobné jako u individuální účetní závěrky, ale musí být doplněno o položky, které vyplývají z předepsaných konsolidačních metod.

Dalším kritériem je, aby konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v takovém termínu, aby mohla být včas ověřena auditorem a schválena příslušnými orgány konsolidující účetní jednotky. Teprve ověřená konsolidovaná účetní závěrka je zveřejňována ve lhůtách stanovených ZU. Nejzazší termín pro zveřejnění ve sbírce listin obchodního rejstříku připadá na poslední den následujícího účetního období.

Vyhláška 500/2002 Sb., uvádí položky, které se vykazují v konsolidované rozvaze v závislosti na použité metodě (Müllerová, Kovanicová, Vomáčková, 2009) jsou to:

Položky vykazované v konsolidované rozvaze při použití plné metody konsolidace:

- a) kladný konsolidační rozdíl,
- b) záporný konsolidační rozdíl,
- c) menšinový vlastní kapitál,
- d) menšinový základní kapitál,
- e) menšinové kapitálové fondy,

- f) menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty z minulých let,

Položky vykazované v konsolidované rozvaze při použití ekvivalenční metody konsolidace:

- a) menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období,
- b) cenné papíry a podíly v ekvivalenci,
- c) konsolidační rezervní fond,
- d) podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci.

Položky vykazované v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty podle použité metody konsolidace:

- a) nákladové položky o zúčtování kladného konsolidačního rozdílu,
- b) výnosové položky o zúčtování záporného konsolidačního rozdílu,
- c) menšinové podíly na výsledku hospodaření,
- d) při ekvivalenční metodě podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci.

2.4 Metody konsolidace účetní závěrky

Agregaci účetních údajů z účetních závěrek podniků ve skupině – jejich přiřazení k účetní závěrce mateřského podniku a sestavení konsolidované účetní závěrky je možno provést několika způsoby. Rozlišujeme tři základní metody. (Harna, 1996)

2.4.1 Ekvivalenční metoda

Metoda ekvivalence vychází z předpokladu, že mateřský podnik uplatňuje vůči přidruženému podniku pouze podstatný vliv, tj. nekontroluje v plné míře tento podnik a v konečném důsledku má mateřský podnik nárok na příslušný podíl na hospodářském výsledku a podíl na vlastním kapitálu podle procenta své účasti na základním kapitálu přidruženého podniku. Nejedná se o plnohodnotnou konsolidační metodu, protože není založena na agregaci majetkových položek závazků jako metoda plná, nýbrž je postavena na principu přecenění cenných papírů, jejichž emitentem je přidružený podnik, poměrnou částí vlastního kapitálu tohoto podniku a participací na hospodářském výsledku dosaženém přidruženým podnikem. Ekvivalenční metoda primárně pracuje pouze s rozvahovými a výsledkovými údaji mateřského podniku, které u vybraných položek aktualizuje o údaje z rozvah přidruženého podniku. (Ryneš, 2012)

Etapy ekvivalenční metody konsolidace

Etapy ekvivalenční metody popisuje Ryneš (2012) takto:

1. vyloučení cenných papírů a účastí k přidruženým podnikům z rozvahy mateřského podniku a jejich nahrazení samostatnou rozvahovou položkou „Cenné papíry a vklady v ekvivalenci“, která bude oceněna ve výši podílu na vlastním kapitálu přidruženého podniku,
2. vypořádání rozdílu mezi účetním oceněním cenných papírů a vkladů v individuálních účtech mateřského podniku a oceněním konsolidační položky „Cenné papíry a vklady v ekvivalenci“, a to:
 - vykazáním poměrné části výsledku hospodaření přidruženého podniku ve výši podílové účasti mateřského podniku v samostatné rozvahové i výsledkové položce „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“, a to za období ode dne akvizice do konce účetního období v roce pořízení majetkové účasti,
 - vykazání konsolidačního rozdílu v roce pořízení majetkové účasti,
 - vykazání konsolidačního rezervního fondu, ve kterém se akumulují podíly na výsledcích hospodaření z minulých let a popř. další změny vlastního kapitálu s výjimkou z důvodu výsledku hospodaření,
3. odpis konsolidačního rozdílu do konsolidovaného výsledku hospodaření.

2.4.2 Plná metoda

Metoda plné konsolidace vychází z předpokladu dominantního postavení mateřského podniku nad dceřiným podnikem, prostřednictvím něhož se mateřský podnik rozhoduje o veškerém majetku a závazcích bez ohledu na to, že nedrží stoprocentní podíl na základním kapitálu dceřiného podniku. Uplatňování absolutní kontroly nad dceřiným podnikem se uskutečňuje z titulu právní kontroly, tj. držbou většiny hlasů, faktickou kontrolou, tj. možností jmenovat většinu členů představenstva a ostatních orgánů společnosti nebo statutární kontrolou, tj. získání rozhodovacích práv nikoliv z vlastních podílů, nýbrž ze smluvního ujednání s majoritním vlastníkem. Z toho důvodu se cenné papíry a účasti, které drží mateřský podnik v pořizovacích cenách vůči dceřinému podniku, nahrazují veškerými aktivy a závazky dceřiných podniků, vylučuje se vlastní kapitál dceřiného podniku a v konsolidované rozvaze se odděleně vykazují pouze menšinové podíly na vlastním kapitálu. (Ryneš, 2012)

Etapy plné metody konsolidace

Etapy plné metody popisuje Ryneš (2012) takto:

1. začlenění jednotlivých identifikovatelných složek aktiv, závazků a vlastního kapitálu a nákladů a výnosů dceřiných podniků v plné výši po případném přetřídění a sladění účetních metod do rozvahy a výkazu zisků a ztrát mateřského podniku,
2. vyloučení cenných papírů a vkladů a vlastního kapitálu dceřiného podniku vztahujícího se k těmto účastem:
 - vykázání případného konsolidačního rozdílu,
 - vyloučení podílových cenných papírů a vkladů vůči dceřinému podniku,
 - rozdělení vlastního kapitálu dceřiných podniků a výsledku hospodaření dceřiných podniků na podíl připadající mateřskému podniku a na podíl připadající menšinovým držitelům cenných papírů nebo vkladů dceřiných podniků,
 - vyloučení poměrné části vlastního kapitálu dceřiného podniku, která se váže k vylučování podílovým cenným papírům nebo vkladům,
3. odpis rozdílu po první konsolidaci do konsolidovaného výsledku hospodaření,
4. vyloučení vzájemných operací mezi mateřským a dceřiným podnikem a dalšími podniky konsolidačního celku,
5. případné vypořádání cenných papírů a účastí se zpětnou vazbou.

2.4.3 Poměrná metoda

Metoda poměrné konsolidace je založena na předpokladu, že žádný ze společníků nebo akcionářů společného podniku nemá rozhodující vliv na společném podniku, ale tito vlastníci musí rozhodovat po vzájemné dohodě. Metoda tedy vychází z toho, že každý z držitelů podílu na společném podniku má nárok na ideální podíl na aktivech, závazcích a výsledku hospodaření v poměru ke svému podílu na základním kapitálu společného podniku. (Ryneš, 2012)

Etapy poměrné metody konsolidace

Etapy poměrné metody popisuje Ryneš (2012) takto:

1. začlenění poměrné části jednotlivých identifikovatelných složek aktiv, závazků a vlastního kapitálu a nákladů a výnosů společných podniků po případném

- přetřídění a sladění účetních metod do rozvahy výkazu zisků a ztrát mateřského podniku,
2. vyloučení cenných papírů a vkladů a vlastního kapitálu společného podniku vztahujícího se k těmto účastem:
 - vykazání případného konsolidačního rozdílu,
 - vyloučení podílových cenných papírů a vkladů vůči společnému podniku,
 - vyloučení poměrné části vlastního kapitálu společného podniku, která se váže k vylučovaným podílovým cenným papírům nebo vkladům; v poměrné metodě se nevykazují menšinové podíly na vlastním kapitálu,
 3. odpis rozdílu po první konsolidaci do konsolidovaného výsledku hospodaření,
 4. vyloučení vzájemných operací mezi mateřským a společným podnikem a dalšími podniky konsolidačního celku,
 5. případné vypořádání cenných papírů a účastí se zpětnou vazbou.

2.5 Použití jednotlivých metod

Postupy pro konsolidaci v ČR je 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 na mateřském podniku (Harna, 2002):

- při zahrnutí dceřiného podniku do konsolidované účetní závěrky se použije plná metoda konsolidace,
- při zahrnutí přidruženého podniku do konsolidované účetní závěrky se použije ekvivalenční metoda konsolidace.

2.6 Systém konsolidace účetní závěrky

Systém konsolidace účetní závěrky rozlišujeme v případě víceúrovňových vztahů, kde vliv a vlastnický podíl je uplatňován i nepřímo, tzn. prostřednictvím dceřiných organizací. Zde přichází v úvahu konsolidace i v nižších – dílčích konsolidačních celcích. Sestavuje-li tedy dceřiný podnik konsolidovanou účetní závěrku na podskupinu, ve které je sám mateřským podnikem, má jeho mateřský podnik možnost volby, zda při konsolidaci své účetní závěrky bude již vycházet z dílčí konsolidace a konsolidované účetní závěrky dílčího celku, nebo zda nebude tuto dílčí konsolidovanou účetní závěrku brát v úvahu a konsolidace bude

založena pouze na individuálních účetních závěrkách jak přímo, tak i nepřímo řízených podniků. Příslušný systém konsolidace označuje Harna (1996) takto:

- **systém přímé konsolidace** v případě konsolidace všech podniků v konsolidačním celku najednou bez sestavení dílčích konsolidačních celků,
- **systém postupné konsolidace – konsolidace po jednotlivých úrovních** v případě sestavení dílčích konsolidačních celků a postupného sestavení konsolidovaných účetních závěrek na jednotlivých úrovních.

V tomto bodě má mateřský podnik možnost volby, kterým způsobem bude postupovat a jaký systém zvolí, avšak již zvolený a jednou uplatněný systém musí být uplatňován důsledně a trvale u podniků tvořících konsolidační celek.

2.7 Postup při konsolidaci účetní závěrky

Konsolidace účetní závěrky je sled řady úkonů a činností, které jsou specifické konsolidaci a nemají obdobu při procesu sestavování individuální účetní závěrky. Základní etapy je možné vymezit následovně (Loja, 2002):

1. Vymezení konsolidačního celku, zjištění charakteru a výše uplatňovaných vlivů, zahrnutí či nezahrnutí jednotlivých subjektů do skupiny, rozhodnutí o zahrnutí v případech, kdy je možné uplatnit výjimky. Případné zjištění součtů vlastního kapitálu a čísteho obrátu a porovnání s limity v případě testování povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.
2. Přetřídění a úpravy individuálních účetních závěrek a sladění účetních metod uvnitř skupiny, vydání konsolidačních pravidel.
3. Výpočet konsolidačního rozdílu v případě prvního zařazení do konsolidačního celku.
4. Začlenění složek z individuálních účetních závěrek do bilance a výkazů ztrát mateřského podniku v rozsahu a položkách odpovídajících příslušné metodě konsolidace a jejich příslušné rozčlenění podle struktury konsolidovaných účetních výkazů včetně přenosů příslušných zůstatků z minulých let.
5. Vyloučení vzájemných vztahů v rozsahu odpovídajícím metodě konsolidace, vypořádání existujících konsolidačních rozdílů včetně jejich odpisu.
6. Agregace údajů jednotlivých subjektů včetně provedených úprav a sestavení konsolidovaných účetních výkazů a přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

2.8 Konsolidační pravidla

Konsolidační pravidla jsou dokument, který má povinnost vypracovat mateřský podnik. Tímto způsobem sdělí subjektům zahrnutým do konsolidačního celku příslušné informace. Konsolidační pravidla jsou zároveň i základním závazným pokynem, který musí příslušné subjekty respektovat. Tato povinnost je dána:

- v případě dceřiných podniků jednoduše uplatněním rozhodujícího vlivu, kdy má mateřský podnik možnost přímo nařídit splnění jakýchkoliv svých požadavků, tedy i týkajících se konsolidace,
- v případě přidružených podniků již není obecně možné požadovat jakékoliv údaje kromě povinně zveřejňovaných. Proto je tato povinnost rozvedena zákonem o účetnictví, ve kterém je stanoveno, že *„obchodní společnosti jsou povinny poskytnout svoji účetní závěrku obchodní společnosti, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku“*.

To znamená, že mateřský podnik má k dispozici celou účetní závěrku přidruženého podniku, nejenom zveřejňované údaje, na druhé straně není přidruženému podniku nikde dána povinnost poskytnout další údaje neobsažené v účetní závěrce, které by byly případně nutné pro některé úpravy individuální účetní závěrky. (Harna, 1996)

2.8.1 Obsah konsolidačních pravidel

Obsah konsolidačních pravidel Harna (1996) uvádí takto:

- údaje a pokyny, podle kterých dceřiné společnosti a přidružené podniky upraví předkládané údaje pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Z hlediska vymezení úprav v našich podmínkách se jedná o uplatňované způsoby oceňování majetku závazků,
- požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají dceřiné a přidružené podniky mateřskému podniku,
- termíny předkládání požadovaných údajů včetně termínů sestavení konsolidovaných účetních závěrek dílčích konsolidačních celků v případě systému konsolidace po jednotlivých úrovních,
- případné další skutečnosti důležité pro proces sestavení konsolidované účetní závěrky.

2.9 Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl neboli rozdíl po první konsolidaci znamená důležitou položku, kterou je třeba vyčíslit při začlenění podniku do konsolidačního celku před dalšími konsolidačními úpravami.

Princip konsolidačního rozdílu vychází z nutnosti vyjádřit v konsolidované účetní závěrce příslušný podíl na hospodářském výsledku za běžné účetní období, ve kterém uplatňoval mateřský podnik příslušný vliv. Potřeba vyjádřit konsolidační rozdíl nezávisí na uplatňované konsolidační metodě. Podíl na hospodářském výsledku je třeba odlišit od rozdílu mezi cenou, za kterou byl příslušný podíl získán a skutečnou hodnotou tohoto podílu.

Jestliže v určitém účetním období zahrnujeme podnik poprvé do konsolidačního celku a přiřazujeme příslušné položky k účetní závěrce mateřského podniku, je třeba k začátku tohoto období zvláště vyjádřit rozdíl mezi hodnotou příslušné finanční investice a skutečnou hodnotou zahrnovaného podniku. Za tuto skutečnou hodnotu považujeme nadále vlastní kapitál k danému okamžiku dle individuální účetní závěrky. (Harna, 1996)

II. PRAKTICKÁ ČÁST

3 PŘEDSTAVENÍ KONSOLIDAČNÍ SKUPINY CENTROPROJEKT

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny CENTROPROJEKT byla zpracována pro akcionáře firmy CENTROPROJEKT a.s., Česká republika a zahrnuje firmy Centroprojekt a.s., Česká republika (mateřská firma), Centroprojekt do Brasil S.A., Centroprojekt Chile S.A. Firma Centroprojekt s.r.o., Slovenská republika nebyla s ohledem na nevýznamný rozsah operací do konsolidace zahrnuta.

Hlavním předmětem činnosti skupiny je projektová, inženýrská a dodavatelská činnost v investiční výstavbě.

3.1 Mateřská firma CENTROPROJEKT a.s.



Obr. 4 Logo společnosti CENTROPROJEKT a.s. (interní zdroj společnosti)

3.1.1 Základní údaje

Datum zápisu:	3. října 2003
Obchodní firma:	Centroprojekt a.s.
Sídlo:	Zlín, Štefánikova 167, PSČ 760 30
Identifikační číslo:	269 07 241
Právní forma:	Akciová společnost
Akcie:	4 166 276 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 5,- Kč
Základní kapitál:	20 831 380,- Kč
Předmět podnikání:	<ul style="list-style-type: none">- Projektová činnost ve výstavbě- Geologické práce- Provádění staveb, jejich změn a odstraňování

- Technicko-organizační činnost v oblasti požární ochrany
- Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- Výkon zeměměřických činností
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- Poskytování služeb v oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci

3.1.2 Současný profil

V současnosti patří Centroprojekt k předním projektovým a inženýrským firmám v České republice. Zajišťuje komplexní služby od zpracování průzkumů, studií, vypracování projektové dokumentace všech stupňů přes autorský dozor, inženýrskou činnost až po dodávku celé stavby „na klíč“ v oblasti staveb průmyslových, energetických, občanských, vodohospodářských, akvaparků a bazénové technologie.

Firemní organizační struktura umožňuje efektivní využívání služeb jednotlivých specialistů stejně jako vytváření týmů s požadovanou profesní skladbou v rámci jedné či více divizí, a to v závislosti na rozsahu a složitosti zpracovávaného projektu.

3.1.3 Strategie

Trvalou strategií společnosti je vnímání individuálních potřeb zákazníků a poskytování odpovídajících služeb ve vysoké kvalitě. Proto je mimořádný důraz kladen na řízení všech procesů uvnitř firmy prostřednictvím integrovaného systému managementu. Za tímto účelem má společnost zaveden a certifikován systém managementu jakosti dle normy **ČSN EN ISO 9001:2001** a systém environmentálního managementu dle **ČSN EN ISO 14001:2005**. Třetí složku tvoří systém managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle norem řady **OHSAS 18001:2008**.

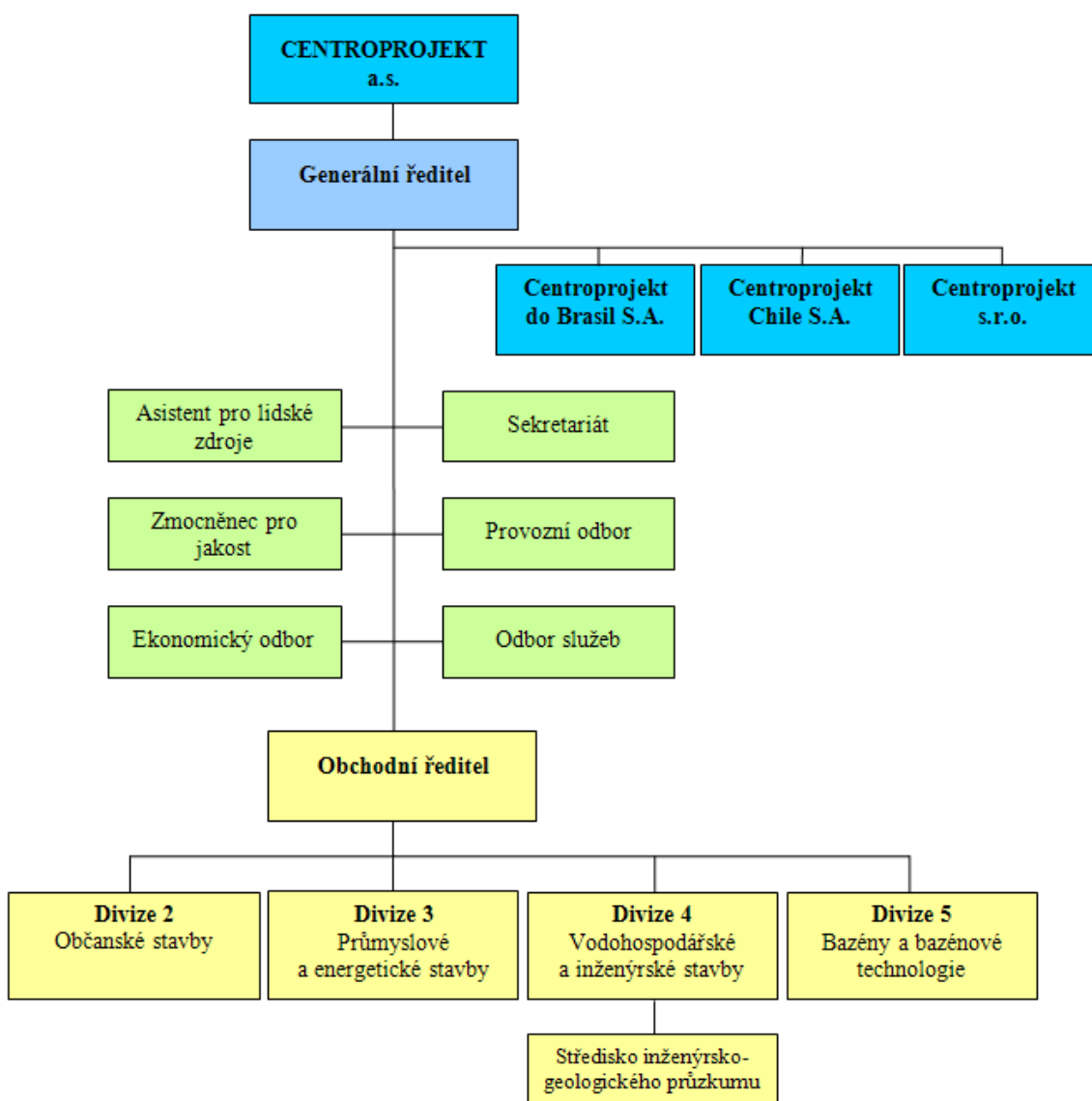
Společnost Centroprojekt je držitelem certifikátu mezinárodně uznávaného standardu INVESTORS IN PEOPLE, který sleduje schopnost podniku efektivně vést a rozvíjet zaměstnance.

Centroprojekt je mimo jiné zkušeným poskytovatelem služeb ve funkci projektanta ekologických staveb a „správce“ staveb financovaných z fondů Evropské Unie.

Firma je také zapsána v seznamu odborně způsobilých osob Ministerstva životního prostředí s oprávněním poskytovat odborná vyjádření o integrované prevenci a omezení znečištění (IPPC) v kategorii spalovacích zařízení.

Centroprojekt je nepřetržitě od roku 1993 držitelem certifikátu potvrzujícího plnění podmínek Registru solventních firem České republiky.

3.1.4 Organizační struktura



Obr. 5 Organizační struktura společnosti (interní zdroj společnosti)

3.2 Dceřiná firma Centropjekt do Brasil S.A.

Centropjekt do Brasil S.A. byl založen v roce 2001 na základě rozhodnutí Centropjektu a.s. expandovat do latinské Ameriky. Nově založená společnost převzala část zaměstnanců a nedokončené projekty společnosti CFA-Lurgi, v té době vlastněné společností AZURIX, člena americké skupiny ENRON. V nově etablované společnosti Centropjekt do Brasil se podařilo dokončit rozpracované projekty, získat důvěru zákazníků a nastartovat výrazný růst nové společnosti na brazilském trhu. Postupně se společnost vypracovala mezi čtyři nejvýznamnější EPC kontraktory na brazilském trhu zaměřené na dodávky technologií pro úpravy vody a čištění odpadních vod pro různá odvětví průmyslu a municipality. Z původního počtu 16 zaměstnanců má dnešní společnost téměř 250 kmenových zaměstnanců. Roční obrat dosahovaný v posledních obdobích je v přepočtu cca 2 mld. Kč a základní kapitál se od založení zvýšil na 4 mil. BRL. V roce 2005 společnost rozšířila aktivity o dodávku technologií pro ochranu ovzduší, zakoupením licence na elektrostatické odlučovače švýcarské firmy Elex. Centropjekt do Brasil se stal základnou Centropjektu a.s. pro rozvíjení aktivit v celé Latinské Americe dodávající technologie na ochranu životního prostředí nejen pro Brazílii, ale také pro ostatní země Latinské Ameriky.

Společnost Centropjekt do Brasil S.A. má sídlo v hlavním městě brazilského businessu v São Paulu.

Postupem let se brazilská společnost stala jedním z nejvýznamnějších dodavatelů technologií pro úpravu vody, čištění odpadních vod a ochranu životního prostředí na tamním trhu a zároveň zřejmě nejvýraznější aktivitou české firmy v Brazílii.

3.2.1 Základní údaje

Datum zápisu:	2001
Obchodní firma:	Centropjekt do Brasil S.A.
Sídlo:	R. Alexandre Dumas, 2200 - Santo Amaro São Paulo
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	3 998 000,- BRL

3.3 Dceřiná firma Centroprojekt Chile S.A.

Dceřiná společnost Centroprojekt Chile S.A. byla založena v roce 2005 v souvislosti se získáním dvou zakázek na čištění odpadních vod pro papírenský průmysl v Chile. Důvodem pro založení společnosti byl požadavek zákazníka na fyzickou přítomnost dodavatele v Chile a přepokládané účetní a daňové výhody plynoucí z fakturace činností přes tuto společnost. Tato společnost měla sloužit také jako základna pro získávání nových zakázek na chilském trhu. Tento záměr se v praxi nepotvrdil, proto společnost po zrealizování zmíněných zakázek omezila vlastní aktivity a je akcionáři držena pouze formálně pro případné získání budoucích zakázek. V současné době společnost nevyvíjí konkrétní aktivity a nezaměstnává žádné zaměstnance. Její činnost bude obnovena poté, co se akcionářům podaří získat další zakázky na chilském trhu. Základní kapitál a náklady spojené s provozem společností jsou drženy na nejnižší možné výši.

Centroprojekt Chile S.A má sídlo v hlavním městě Santiago de Chile.

3.3.1 Základní údaje

Datum zápisu:	2005
Obchodní firma:	Centroprojekt Chile S.A.
Sídlo:	Santiago de Chile
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	27 459,- CLP

4 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDACE

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CENTROPROJEKT a.s. byla poprvé sestavena v roce 2007 za účetní období roku 2006, a to na žádost majoritních akcionářů mateřské společnosti CENTROPROJEKT a. s. z důvodu přehledu o celkové ekonomické situaci konsolidačního celku a také jako požadavek zákona. Vzhledem k tomu, že mateřská společnost se nachází v České republice a dceřiné společnosti v Latinské Americe, bylo sestavení konsolidované účetní závěrky poměrně náročné jak z hlediska časového, tak především z hlediska komunikace a poskytování potřebných účetních údajů mateřské společnosti. Díky tomu mateřská společnost v průběhu sestavování první konsolidované závěrky neobdržela veškeré požadované informace, resp. dodatečné vysvětlení k poskytnutým účetním údajům od dceřiných společností. V dceřiných společnostech nebyl pověřen nikdo, kdo by byl schopen se konsolidované účetní závěrce naplno věnovat a spolupracovat s mateřskou společností. Kvůli tomuto faktu nebyla konsolidovaná účetní závěrka sestavena ve formě, jak je běžné, ale pouze v jakési informativní podobě pro akcionáře a v zákonem stanoveném rozsahu. I přes tuto omezenou formu konsolidované účetní závěrky se této problematice plně věnovalo celé účetní oddělení mateřské společnosti i ve spolupráci s externími poradci. Proces sestavení první konsolidované účetní závěrky trval téměř dva měsíce a konsolidovaná účetní závěrka dostala alespoň výše zmiňovanou zjednodušenou podobu.

Jak již bylo uvedeno, na konsolidované účetní závěrce se podílí účetní oddělení mateřské společnosti, které má za úkol shromáždit účetní údaje a informace od dceřiných společností. Tyto údaje dále zpracovává do podoby požadované externími ekonomickými poradci. Ti údaje dále analyzují a sestavují konsolidovanou účetní závěrku. Spolupracují s účetními odděleními dceřiných společností, ale jak již bylo zmíněno tato spolupráce díky nedostatečnému personálnímu zapojení a časovému fondu poněkud zaostává. Ekonomičtí poradci tak využívají nedostatečné informace a spoléhají převážně na své znalosti, tudíž konsolidovanou účetní závěrku sestavují v omezeném rozsahu, nicméně v dostatečně vypovídající hodnotě pro akcionáře mateřské společnosti.

V současné době, se konsolidovaná účetní závěrka společnosti CENTROPROJEKT a.s. sestavuje pouze kvůli splnění zákonem stanovené povinnosti o sestavování konsolidované účetní závěrky a nemá důležitější význam pro mateřskou společnost. To je dáno zejména

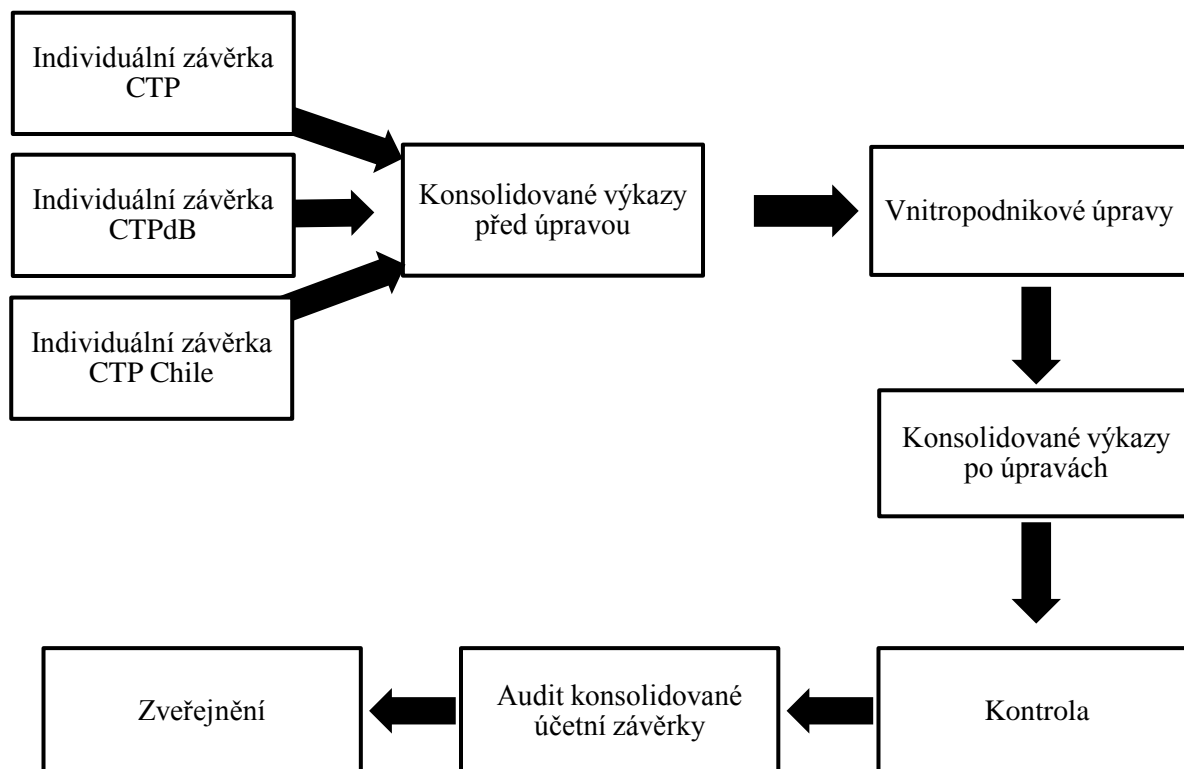
tím, že dceřiné společnosti jsou kapitálově samostatné, nijak úzce nespolupracují s mateřskou společností a nachází se na zcela odlišném (jak velikostí, tak umístěním) trhu. Dceřiná společnost Centropjekt do Brasil S. A. je několikanásobně větší než mateřská společnost, dosahuje několikanásobného obratu tržeb, soutěží o daleko větší zakázky a zabývá se diametrálně odlišným typem investic.

Konsolidovanou účetní závěrku pro nynější potřeby sestavuje vedoucí účetního oddělení mateřské společnosti, a to v podobě shromáždění účetních údajů od dceřiných společností. Tyto údaje předloží jedinému externímu ekonomickému poradci, který během několika jednotek hodin konsolidovanou účetní závěrku sestaví do již zmiňované podoby. Tento proces je nyní poměrně jednoduchý a časově nenáročný, nevyužívá žádný z informačních systémů společnosti, opírá se pouze o tabulky a výpočty z tabulkového procesoru Microsoft Excel.

Pro zvýšení vypovídající hodnoty z konsolidované účetní závěrky by bylo potřeba sjednotit metodický postup, což bude navrženo v doporučení a závěru práce.

4.1 Proces zpracování konsolidované účetní závěrky

V první fázi zpracování konsolidované účetní závěrky mateřská společnost shromáždí potřebné účetní údaje neboli individuální účetní závěrky jednotlivých dceřiných společností. Ve druhé fázi se individuální účetní závěrky spojí do jedné konsolidované, která se musí upravit, tzn. přepočítat výkazy z domácích měn na konsolidovanou měnu (euro) a provést jednotlivé účetní operace související s konsolidací. Tyto úpravy, jak již bylo zmíněno, provádí externí ekonomický poradce. Další fáze znázorňuje konsolidovanou účetní závěrku po úpravách. Takto upravená konsolidovaná účetní závěrka se předkládá zpět ekonomickému oddělení mateřské společnosti, kde se dále upravuje o vnitropodnikové směrnice a nařízení. V dalším kroku proběhne formální kontrola ze strany managementu a odsouhlasení pro předložení konsolidované účetní závěrky k auditu. V této fázi nezávislý auditor konsolidovanou účetní závěrku ověřuje, a pokud jsou všechny náležitosti splněny a konsolidovaná účetní závěrka auditem projde bez připomínek, může být tato konsolidovaná účetní závěrka zveřejněna.



Obr. 6 Proces zpracování konsolidované účetní závěrky (vlastní zpracování)

5 PROJEKT KONSOLIDACE

Pro účely této práce byly použity účetní výkazy za rok 2010 (resp. 2009), protože v době zpracování práce nebyl proces konsolidace ještě zahájen a údaje za rok 2011 tak nebyly k dispozici. Pro potřeby konsolidace jsou výkazy prezentovány v anglickém jazyce. Z toho důvodu jsou i v práci použity anglické výrazy, ale v komentářích uvádím české ekvivalenty.

Výsledky jednotlivých firem byly do konsolidace zahrnuty v souladu s metodikou českých účetních standardů. U všech konsolidovaných firem se hospodářský rok shoduje s kalendářním. Drobné odchylky v metodách konsolidovaných firem pro ocenění aktiv, odpisování majetku, zachycování rozpracovanosti a tvorbu rezerv a opravných položek byly, vzhledem k jejich nevýznamnosti z pohledu konsolidovaných čísel, zanedbány.

Za konsolidační měnu bylo zvoleno EUR, údaje jsou uvedeny v tis. EUR. Hodnoty ve výkazech odpovídající roku 2009, byly přepočteny kurzem k 31. 12. 2009, hodnoty ve výkazech odpovídající roku 2010 byly přepočteny kurzem k 31. 12. 2010.

Vnitřní obraty mezi firmami ve skupině v letech 2009 a 2010 a stavy pohledávek a závazků mezi firmami ve skupině k datům 31. 12. 2009 a 31. 12. 2010 byly z konsolidace vyloučeny, pokud existovaly.

Po uzavření účetního období roku 2010 nedošlo ve skupině k žádným strukturálním změnám ani jiným okolnostem, které by ovlivnily vykázané konsolidované výsledky skupiny,

5.1 Účetní výkazy konsolidovaného celku

Účetní výkazy konsolidovaného celku byly sestaveny prostým součtem individuálních výkazů jednotlivých konsolidovaných společností po přepočtu na konsolidační měnu euro. Každá z konsolidovaných společností vycházela z aktuálního kurzu k 31. 12. 2010. Pro mateřskou společnost to je to kurz 1 EUR = 25,06 CZK. Dceřiná společnost Centroprojekt do Brasil S.A. používá brazilský real, 1 EUR = 2,228 BRL a dceřiná společnost Centroprojekt Chile S.A. chilské peso, 1 EUR = 621,53 CLP. Nepřepočtené výkazy v domácích měnách jednotlivých společností jsou součástí přílohy.

5.1.1 Položky rozvahy konsolidovaného celku

Tabulka č. 1 ukazuje součet rozvahových položek jednotlivých konsolidovaných společností ve zjednodušené formě. V prvním sloupci jsou uvedeny hodnoty za mateřskou společnost (CTP a.s.), přepočtené z domácí měny CZK na konsolidovanou měnu EUR. Druhý sloupec ukazuje hodnoty za dceřinou společnost CTP do Brasil S. A., která je několikanásobně větší než mateřská společnost. Tyto hodnoty byly přepočteny z domácí měny BRL na konsolidovanou měnu EUR. Ve třetím sloupci můžeme vidět hodnoty druhé dceřiné společnosti CTP Chile S. A. přepočtené z domácího pesa (CLP) na již zmíněné euro. Dle těchto hodnot je patrné, že dceřiná společnost CTP Chile S. A. je velmi malá, tudíž se jí nepřikládá taková významnost jako u největší společnosti CTP do Brasil S. A.

Poslední sloupec tabulky č. 1 je součtem hodnot všech konsolidovaných společností.

Z tabulky č. 1 je patrné, že dceřiná společnost CTPdB neměla v roce 2010 žádné dlouhodobé závazky (Total non-current liabilities), což svědčí o včasném splacení veškerých dlouhodobých dluhů, v tomto případě bankovních úvěrů.

Dceřiná společnost CTP Chile nevykazuje žádné dlouhodobé aktiva, z čeho můžeme usoudit, že se jedná pouze o společnost založenou pro potřeby získání již zmíněných dvou důležitých zakázek pro papírenský průmysl v Chile, daňovým výhodám a následným fakturacím této zakázky přes tuto společnost. Proto dceřiná společnost Centroprojekt Chile nemá žádný dlouhodobý majetek (Total non-current assets). Také má poměrně vysoký záporný vlastní kapitál, a to díky tomu, že nevykonává žádnou hospodářskou činnost, nemá žádný zisk a společnost Centroprojekt do Brasil jí poskytuje půjčky na její provoz.

Tab. 1 Rozvaha za rok 2010 (vlastní zpracování)

<i>In thousands of euro</i>	CTP a.s.	CTP do Brasil S. A.	CTP Chile S. A.	Total
Total non-current assets	684	3 566	0	4 250
Total current assets	6 902	39 844	63	46 809
Total assets	7 586	43 410	63	51 059
Total equity	3 375	2 262	-567	5 070
Total non-current liabilities	160	0	630	790
Total current liabilities	4 051	41 148	0	45 199
Total liabilities	4 211	41 148	630	45 989
Total equity and liabilities	7 586	43 410	63	51 059

5.1.2 Výkaz zisku a ztráty konsolidovaného celku

Souhrnný výkaz zisku a ztráty konsolidovaného celku znázorňuje tabulka č. 2. Ve druhém sloupci zastupujícím dceřinou společností CTPdB si můžeme všimnout, že položka čistých finančních nákladů (Net finance cost) je záporná, to znamená, že společnost měla vyšší finanční náklady než příjmy a proto se tento ukazatel dostal do záporných hodnot. Společnost CTP Chile v roce 2010 nevykázala žádný zisk (Gross profit), z čehož vyplývá, že tato společnost je ekonomicky téměř nečinná.

Tab. 2 Výkaz zisku a ztráty 2010 (vlastní zpracování)

<i>In thousands of euro</i>	CTP a.s.	CTP do Brasil S.A	CTP Chile S.A.	Total
Gross profit	3 579	13 904	0	17 483
Results from operating activities	210	2 642	-18	2 834
Net finance cost	-15	-1 994	30	-1 979
Profit from continuing operations	196	1 072	12	1 280
Profit for the period	196	1 072	12	1 280

5.1.3 Výkaz o peněžních tocích konsolidovaného celku

Výkaz o peněžních tocích konsolidovaného celku, jenž se skládá ze součtu jednotlivých položek vycházejících z individuálních výkazů všech konsolidovaných společností ve zjednodušené podobě, znázorňuje tabulka č. 3. Zde si můžeme všimnout záporných hodnot u obou hlavních společností CTP a CTPdB v položkách čistého peněžního toku jak z investiční, tak z finanční činnosti (Net cash from investing and financing activities). Zejména dceřiná společnost má velký problém s peněžním tokem z finanční činnosti (Net cash from financing activities).

Tab. 3 Výkaz o peněžních tocích 2010 (vlastní zpracování)

<i>In thousands of euro</i>	CTP a.s.	CTP do Brasil S. A.	CTP Chile S. A.	Total
subtotal I	493	4 605	-19	5 079
subtotal II	570	9 321	-20	9 871
Net cash from operating activities	530	9 321	-20	9 831
Net cash used in investing activities	-25	-491	0	-516
Net cash from (used in) financing activities	-508	-9 123	9	-9 622
Net decrease in cash and cash equivalents	-3	-293	-11	-307
Cash and cash equivalents at 31 December	1 625	101	1	1 727

5.2 Úpravy konsolidovaných výkazů

Úpravy konsolidovaných výkazů zahrnují veškeré korekce v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu peněžních toků.

5.2.1 Úpravy konsolidované rozvahy

Všechny údaje v konsolidovaných výkazech jsou uvedeny v tis. EUR, to znamená, že všechny údaje z individuálních účetních závěrek musely být přepočteny na konsolidační měnu euro. Dále proběhly následující úpravy:

1. Korekce základního kapitálu skupiny

Základní kapitál mateřské společnosti Centroprojekt a.s. ve výši 831 tis. EUR tvoří základní kapitál konsolidovaného celku, zbytek byl vykázán proti Retained Earnings (nerozdělený zisk).

Výpočet: $2670 - 831 = 1839$ tis. EUR rozdíl proti Retained Earnings

2. Finanční investice

Do finančních investic pro účely konsolidace jsou zahrnuty pouze finanční investice mateřské společnosti. Z toho důvodu musí být vyloučeny investice dceřiných společností. V konsolidovaném celku byla vykázána pouze další finanční investice mateřské společnosti ve firmě AZAS ve výši 1 tis. EUR, zbytek byl převeden proti Other Current Assets (ostatní běžná aktiva).

Výpočet: $637 - 1 = 636$ tis. EUR proti Other Current Assets

3. Minoritní podíl

Tato položka odpovídá třetinovému podílu minoritních akcionářů v brazilské a chilské společnosti.

Chile: -567 tis. EUR / 3 (vlastní kapitál/3)

Brazílie: 2262 tis. EUR / 3 (vlastní kapitál/3)

Celkem: 565 tis. EUR vyvedeno proti Retained Earnings

Výpočet: $-567/3 + 2262/3 = 565$ tis. EUR

4. Půjčka Centroprojektu do Brasil firmě ve skupině Centroprojektu Chile

V konsolidovaném celku byla položka Loans and borrowings (půjčka) vyloučena proti Related parties (propojené osoby).

630 tis. EUR Borrowings Chile (půjčka Chile)

767 tis. EUR Related parties Brasil (propojené osoby Brazílie)

Rozdíl: 137 tis. EUR byl upraven proti Other Current Assets (ostatní běžná aktiva)

5. Závazky ve skupině

Centroprojekt do Brasil vykazuje 4 tis. EUR závazku vůči mateřské společnosti Centroprojekt a.s.

Tento závazek se promítne snížením v rozvaze o 4 tis. EUR: Payables i Receivables (v závazcích i pohledávkách).

Celková hodnota položky Retained Earning (nerozdělený zisk):

$$1617 + 1839 - 565 = 2891$$

Celková hodnota položky Other Current Assets (ostatní běžná aktiva):

$$194 + 636 + 137 = 967$$

Obchodní a jiné pohledávky:

$$21\,083 - 4 = 21\,079$$

Obchodní a jiné závazky:

$$11\,096 - 4 = 11\,092$$

Tab. 4 Upravená rozvaha 2010 (vlastní zpracování dle interních účetních výkazů)

<i>in thousand of euro</i>	2010 after modification	2010 before modification
Assets		
Property, plant and equipment	1227	1 227
Deposits and guarantee	276	276
Related parties (CTP Chile)	0	767
Prepaid expenses	889	889
Advances to employees	0	0
Intangible assets	454	454
Investments in equity accounted investees	0	0
Other investments, including derivatives	1	637
Deferred tax assets	0	0
Total non-current assets	2 847	4 250

Inventories	1197	1 197
Other investments, including derivatives	97	97
Current tax assets	2 427	2 427
Trade and other receivables	21 079	21 083
Services to invoice	19 954	19 954
Prepayments for current assets	78	78
Cash and cash equivalents	1727	1 727
Assets classified as held for sale	51	51
Other current assets	967	194
Total current assets	47 578	46 809
Total assets	50 425	51 059
Equity		
Share capital	831	2 670
Share premium	0	0
Reserves	784	784
Retained earnings	2 891	1 617
Total equity attributable to equity holders of the Company	4 506	5 071
Minority interest	565	0
Total equity	5 071	5 071
Liabilities		
Loans and borrowings	0	630
Derivatives	0	0
Employee benefits	0	0
Deferred income	0	0
Provisions	160	160
Payables, advances received	0	0
Deferred tax liabilities	0	0
Total non-current liabilities	160	790
Bank overdraft	11 758	11 758
Loans and borrowings	261	261
Trade and other payables, including derivatives	11 092	11 096
Foreign suppliers	194	194
Social charges payable	488	488
Taxes payable	1 616	1 616
Customers' advances	17 445	17 445
Accounts payable	85	85
Accrued liabilities	0	0
Deferred income	0	0
Provisions	2 256	2 256
Liabilities classified as held for sale	0	0
Other current liabilities	0	0
Total current liabilities	45 195	45 199
Total liabilities	45 355	45 989
Total equity and liabilities	50 425	51 059

5.2.2 Úpravy konsolidovaného výkazu zisku a ztráty

V roce 2010 neproběhly v rámci konsolidačního celku žádné transakce, které by měly dopad do výkazu zisku a ztráty. Z toho důvodu nebudou ve výsledovce provedeny žádné vnitroskupinové úpravy a konsolidovaný výkaz tak bude získán pouze sečtením příslušných řádků.

Tab. 5 Upravený výkaz zisku a ztráty (vlastní zpracování dle interních účetních výkazů)

<i>in thousands of euro</i>	2010 after modification	2010 before modification
Continuing operations		
Revenue	106 045	106 045
Cost of sales	-88 563	-88 563
Gross profit	17 482	17 482
Other income	410	410
Distribution expenses	6 802	6 802
Administrative expenses	-19 931	-19 931
Research and development expenses		
Other expenses	-1 929	-1 929
Results from operating activities	2 834	2 834
Finance income	445	445
Finance expenses	-2 424	-2 424
Net finance costs	-1 979	-1 979
Share of profit of equity accounted investees		
Profit before income tax	956	956
Income tax expense	323	323
Profit from continuing operations	1 279	1 279
Discontinued operation		
Profit (loss) from discontinued operation (net of income tax)		
Profit for the period	1 279	1 279
Attributable to:		
Equity holders of the Company		
Minority interest		
Profit for the period	0	0
Earnings per share		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		
Continuing operations		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		

5.2.3 Úpravy konsolidovaného výkazu peněžních toků

Stejně jako ve výkazu zisku a ztráty se v roce 2010 neobjevily žádné podstatné korekce ani ve výkazu peněžních toků.

Jedinou úpravou v konsolidovaném výkazu peněžních toků je již v konsolidované rozvaze zmíněný závazek společnosti Centroprojekt do Brasil vůči mateřské společnosti Centroprojekt a.s. ve výši 4 tis. EUR.

V konsolidovaném výkazu peněžních toků je tato hodnota zachycena položkami Change in trade and other receivables (změny z obchodních a jiných pohledávek) a Change in trade and other payables (změny z obchodních a jiných závazků).

Výpočet: $-1006 - 4 = -1010$ tis. EUR

$5984 - 4 = 5980$ tis. EUR

Tab. 6 Upravený výkaz peněžních toků za rok 2010 (vlastní zpracování dle interních účetních výkazů)

<i>in thousands of euro</i>	2010 after modification	2010 before modification
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	2 834	2 834
Adjustments for:	91	91
Depreciation	440	440
Monetary correction results	1 610	1 610
Amortization of intangible assets	0	0
(Reversal of) impairment losses on property, plant and equipment	0	0
(Reversal of) impairment losses on intangible assets	0	0
Impairment losses on goodwill	0	0
Impairment losses on assets classified as held for sale	0	0
Change in fair value of biological assets	0	0
Net increase in biological assets due to births (deaths)	0	0
Change in fair value of investment property	0	0
Net finance costs	30	30
Share of profit of equity accounted investees	-72	-72
Gain on sale of property, plant and equipment	6	6
Gain on sale of discontinued operation, net of income tax	0	0
Equity-settled share-based payment transactions	0	0
Income tax expense	141	141
subtotal I	5 079	5 079

Change in inventories	-165	-165
Change in current biological assets due to acquisitions and sales	0	0
Change in trade and other receivables	-1 010	-1 006
Change in prepayments	-849	-849
Change in trade and other payables	5 980	5 984
Change in provisions and employee benefits	827	827
Change in deferred government grant	0	0
subtotal II	9 871	9 871
	0	0
Interest paid	-40	-40
Income tax paid	0	0
Net cash from operating activities	9 831	9 831
	0	0
Cash flows from investing activities	0	0
Interest received	44	44
Dividends received	0	0
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-6	-6
Proceeds from sale of investments	0	0
Proceeds from settlement of derivatives	0	0
Disposal of discontinued operation, net of cash disposed of	0	0
Acquisition of subsidiary, net of cash acquired	0	0
Acquisition of minority interest	0	0
Acquisition of property, plant and equipment	0	0
Acquisition of investment property	0	0
Plantations and acquisitions of non-current biological assets	0	0
Acquisition of other investments	-491	-491
Development expenditure	-64	-64
Net cash used in investing activities	-516	-516
	0	0
Cash flows from financing activities	0	0
Proceeds from issue of share capital	0	0
Proceeds from loans CTP Brasil	9	9
Proceeds from issue of convertible notes	0	0
Proceeds from issue of redeemable preference shares	0	0
Proceeds from sale of own shares	0	0
Proceeds from exercise of share options	0	0
Payment of transaction costs	0	0
Repurchase of own shares	0	0
Borrowings	-9 631	-9 631
Payment of finance lease liabilities	0	0
Dividends paid	0	0
Net cash from (used in) financing activities	-9 621	-9 621
	0	0
Net decrease in cash and cash equivalents	-307	-307
Cash and cash equivalents at 1 January	1 904	1 904
Effect of exchange rate fluctuations on cash held	130	130
Cash and cash equivalents at 31 December	1 727	1 727

5.3 Konsolidované výkazy

5.3.1 Konsolidovaná rozvaha

Tabulka č. 7 znázorňuje vývoj konsolidované rozvahy v letech 2009 a 2010. V roce 2010 se náklady příštích období (Prepaid expenses) víc než dvacetinásobně zvýšili. V roce 2010 konsolidační celek významně zvýšil investice, včetně investic do derivátů, téměř třikrát se zvýšili pohledávky, což může svědčit o změně v obchodní politice a prodloužení doby splatnosti pohledávek. Poměrně významně se snížili ostatní krátkodobé aktiva, což bylo způsobeno rozpracovaností zakázek v poskytovaných službách.

Jako opatření proti nejisté situaci na trhu a také kvůli investicím byly navýšeny rezervy.

V roce 2010 také došlo k částečnému splacení kontokorentního úvěru, který společnosti používají k financování a k celkovému snížení úvěrů a výpůjček (Loans and borrowings). Díky změně v obchodních podmínkách zákazníci poskytovali větší zálohy, což se promítlo v položce (Customers' advances). Ostatní pasiva (Accrued liabilities) společnost snížila na minimum.

Tab. 7 Konsolidovaná rozvaha (interní účetní výkazy)

<i>in thousands of euro</i>	2009	2010
Assets		
Property, plant and equipment	1 110	1 227
Deposits and guarantee	213	276
Related parties (CTP Chile)	0	0
Prepaid expenses	36	889
Advances to employees	0	0
Intangible assets	332	454
Investments in equity accounted investees	0	0
Other investments, including derivatives	1	1
Deferred tax assets	0	0
Total non-current assets	1 691	2 847
Inventories	943	1 197
Other investments, including derivatives	2	97
Current tax assets	1 763	2 427
Trade and other receivables	7 585	21 079
Services to invoice	27 957	19 954
Prepayments for current assets	117	78
Cash and cash equivalents	1 904	1 727
Assets classified as held for sale	47	51
Other current assets	2 292	967
Total current assets	42 609	47 578
Total assets	44 300	50 425

Equity		
Share capital	787	831
Share premium	0	0
Reserves	58	784
Retained earnings	2 813	2 891
Total equity attributable to equity holders of the Company	3 657	4 506
Minority interest	333	565
Total equity	3 990	5 071
Liabilities		
Loans and borrowings		
Derivatives	0	0
Employee benefits	0	0
Deferred income	0	0
Provisions	236	160
Payables, advances received	0	0
Deferred tax liabilities	0	0
Total non-current liabilities	237	160
Bank overdraft	15 245	11 758
Loans and borrowings	729	261
Trade and other payables, including derivatives	9 468	11 092
Foreign suppliers	167	194
Social charges payable	345	488
Taxes payable	1 411	1 616
Customers' advances	9 076	17 445
Accounts payable	144	85
Accrued liabilities	3 488	0
Deferred income	0	0
Provisions	0	2 256
Liabilities classified as held for sale	0	0
Other current liabilities	2	0
Total current liabilities	4 073	45 195
Total liabilities	40 310	45 355
Total equity and liabilities	44 300	50 425

5.3.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty je znázorněn v tabulce č. 8. V roce 2010 se poměr příjmů v porovnání s náklady zvýšil, což svědčí jejich efektivním využití. Zároveň ale došlo ke zvýšení administrativních nákladů (administrative expenses) v důsledku získání několika zakázek pro polostátní společnost Petrobras, se kterými souvisí náročnější administrativa, vyžadující přijetí většího množství pracovníků.

Tab. 8 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (interní účetní výkazy)

<i>in thousands of euro</i>	2009	2010
Continuing operations		
Revenue	74 098	106 045
Cost of sales	-67 022	-88 563
Gross profit	7 076	17 482
Other income	81	410
Distribution expenses	10 094	6 802
Administrative expenses	-15 231	-19 931
Research and development expenses		
Other expenses	-1 251	-1 929
Results from operating activities	769	2 834
Finance income	311	445
Finance expenses	-2 277	-2 424
Net finance costs	-1 965	-1 979
Share of profit of equity accounted investees		
Profit before income tax	-1 196	956
Income tax expense	-63	323
Profit from continuing operations	-1 259	1 279
Discontinued operation		
Profit (loss) from discontinued operation (net of income tax)		
Profit for the period	-1 259	1 279
Attributable to:		
Equity holders of the Company		
Minority interest		
Profit for the period	0	0
Earnings per share		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		
Continuing operations		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		

5.3.3 Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Celkový zisk za účetní období roku 2010 se téměř čtyřnásobně zvýšil, především díky lukrativním zakázkám pro Petrobras a také díky celkovému růstu ekonomiky v teritoriu. K výrazným změnám došlo u obchodních a jiných pohledávek (Change in trade and other

receivables), hlavně kvůli splacení pohledávek za společnost Petrobras, která je jedním z největších odběratelů společnosti Centropjekt do Brasil. Těmito splátkami se čistý peněžní tok z provozní činnosti (Net cash from operating activities) přehoupl do kladných čísel. Došlo také ke splacení významné části dlouhodobého bankovního úvěru, který společnost využívá ke svému financování.

Tab. 9 Konsolidovaný výkaz peněžních toků (interní účetní výkazy)

<i>in thousands of euro</i>	2009	2010
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	770	2 834
Adjustments for:	0	91
Depreciation	341	440
Monetary correction results	-938	1 610
Amortization of intangible assets	0	0
(Reversal of) impairment losses on property, plant and equipment	0	0
(Reversal of) impairment losses on intangible assets	0	0
Impairment losses on goodwill	0	0
Impairment losses on assets classified as held for sale	0	0
Change in fair value of biological assets	0	0
Net increase in biological assets due to births (deaths)	0	0
Change in fair value of investment property	0	0
Net finance costs	35	30
Share of profit of equity accounted investees	0	-72
Gain on sale of property, plant and equipment	3	6
Gain on sale of discontinued operation, net of income tax	0	0
Equity-settled share-based payment transactions	0	0
Income tax expense	-32	141
subtotal I	180	5 079
Change in inventories	77	-165
Change in current biological assets due to acquisitions and sales	0	0
Change in trade and other receivables	-14 100	-1 010
Change in prepayments	-36	-849
Change in trade and other payables	2 205	5 980
Change in provisions and employee benefits	612	827
Change in deferred government grant	0	0
subtotal II	-11 061	9 871
Interest paid	-56	-40
Income tax paid	0	0
Net cash from operating activities	-11 117	9 831

Cash flows from investing activities		
Interest received	50	44
Dividends received	0	0
Proceeds from sale of property, plant and equipment	0	-6
Proceeds from sale of investments	0	0
Proceeds from settlement of derivatives	0	0
Disposal of discontinued operation, net of cash disposed of	0	0
Acquisition of subsidiary, net of cash acquired	0	0
Acquisition of minority interest	0	0
Acquisition of property, plant and equipment	0	0
Acquisition of investment property	0	0
Plantations and acquisitions of non-current biological assets	0	0
Acquisition of other investments	-599	-491
Development expenditure	-74	-64
Net cash used in investing activities	-623	-516
Cash flows from financing activities		
Proceeds from issue of share capital	0	0
Proceeds from loans CTP Brasil	35	9
Proceeds from issue of convertible notes	0	0
Proceeds from issue of redeemable preference shares	0	0
Proceeds from sale of own shares	0	0
Proceeds from exercise of share options	0	0
Payment of transaction costs	0	0
Repurchase of own shares	0	0
Borrowings	12 276	-9 631
Payment of finance lease liabilities	0	0
Dividends paid	0	0
Net cash from (used in) financing activities	12 311	-9 621
Net decrease in cash and cash equivalents	571	-307
Cash and cash equivalents at 1 January	1 253	1 904
Effect of exchange rate fluctuations on cash held	80	130
Cash and cash equivalents at 31 December	1 904	1 727

5.3.4 Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Následující výkaz podává přehled o veškerých změnách ve vlastním kapitálu vyplývající z transakcí mezi vlastníky všech společností v rámci konsolidačního celku. Ve sledovaných letech neproběhly žádné významné operace mimo dopadů do Retained earnings (nerozdělených zisků) vyplývajících právě z konsolidace.

Tab. 10 Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu (interní účetní výkazy)

In thousands of euro	Capital	Retained earnings	dividends	other use	Total
BALANCE OF EQUITY AS OF DECEMBER 31, 2008	774	3 409	-519	49	4 183
Capital payment	0	0	0	0	0
dividends, other distribution	0	1 061	0	0	1 061
Net income	0	-1 530	0	-7	-1 530
Revaluation of equity	0	270	0	0	270
Exchange rate influence	13	-5	0	0	8
BALANCE OF EQUITY AS OF DECEMBER 31, 2009	787	3 206	-519	9	3 992
Capital payment	0	0	0	0	0
dividends, other distribution	0	-149	0	0	-149
Net income	0	1 279	0	0	1 279
Revaluation of equity	0	-18	0	0	-18
Exchange rate influence	44	-78	0	26	-34
BALANCE OF EQUITY AS OF DECEMBER 31, 2010	831	4 239	-519	31	5 070

5.4 Vliv kurzového rozdílu na celkovou ekonomickou situaci

5.4.1 Vliv na rozvahu

Důvodem sestavení tabulky č. 11 bylo zachycení rozdílu hodnot mezi roky 2009 a 2010 a rozdělení tohoto rozdílu na ekonomický a kurzový rozdíl. Ekonomický rozdíl představuje čisté zlepšení či zhoršení ekonomické situace konsolidačního celku a kurzový rozdíl znázorňuje poměrnou část z celkového rozdílu, která byla ovlivněna právě vlivem rozlišných kurzů účetních období 2009 a 2010, se kterými mateřská společnost neuvažuje. Hodnoty roku 2009 byly ve všech výkazech přepočteny dle stávajícího kurzu roku 2010, aby byl tento rozdíl eliminován. Dále došlo k rozdělení celkového rozdílu mezi účetními obdobími 2009 a 2010 na ekonomický a kurzový rozdíl. Nejmenší vliv měl kurzový rozdíl u dlouhodobých aktiv a dlouhodobých závazků a největší u krátkodobých závazků a aktiv, které představují pracovní kapitál firmy.

Tab. 11 Vliv kurzových rozdílů na rozvahu (vlastní zpracování)

	consolidated group 2010	consolidated group 2009	consolidated group 2009, translated at the rate 2010	economic difference	exchange rate difference	total difference
Total non-current assets	4 250	2 629	2 898	1 352	269	1 621
Total current assets	46 809	42 220	46 781	28	4 561	4 589
Total assets	51 059	44 849	49 678	1 381	4 829	6 210
Total equity	5 070	3 990	4 252	818	262	1 080
Total non-current liabilities	790	778	884	-94	106	12
Total current liabilities	45 199	40 080	44 541	658	4 461	5 119
Total liabilities	45 989	40 859	45 426	563	4 567	5 130
Total equity and liabilities	51 059	44 849	49 678	1 381	4 829	6 210

5.4.2 Vliv na výkaz zisku a ztráty

Jak můžeme vidět z tabulky č. 12, kurzový rozdíl hraje poměrně významnou roli. Při neuvažování s kurzovým rozdílem a jeho přepočtem dochází ke značnému zkreslení celkového zisku, o více jak půl milionu EUR. Mateřská společnost tímto zkreslením nabývá dojmu dosažení lepších výsledků než je skutečný stav. Nejmenší kurzový rozdíl je u čistých finančních nákladů. Ekonomický rozdíl je nejpatrnější u hrubého zisku, což je dáno celkovým růstem ekonomiky v teritoriu a získáním nových významných zakázek. Naopak nejmenší ekonomický rozdíl nastal u finančních nákladů společnosti.

Tab. 12 Vliv kurzových rozdílů na výkaz zisku a ztráty (vlastní zpracování)

	consolidated group 2010	consolidated group 2009	consolidated group 2009, translated at the rate 2010	economic difference	exchange rate difference	total difference
Gross profit	17 483	7 076	7 670	9 813	594	10 407
Results from operating activities	2 834	769	839	1 995	70	2 065
Net finance cost	-1 979	-1 965	-2 191	212	-226	-14
Profit from continuing operations	1 280	-1 260	-1 419	2 699	-159	2 540
Profit for the period	1 280	-1 260	-1 419	2 699	-159	2 540

5.4.3 Vliv na peněžní tok

Změny kurzu se projevují zejména ve výkazu peněžních toků, kde tyto kurzové výkyvy hrají značnou roli. V roce 2010 rozdíl sice není tak významný, ale mateřská společnost by v budoucnu měla s těmito vlivy počítat, aby nedocházelo ke zkreslování skutečných hodnot v právě tak důležitém přehledu o ekonomické situaci konsolidovaného celku, jako je výkaz peněžních toků. Za zmínku stojí vysoká záporná hodnota čistého peněžního toku z finanční činnosti, která je především způsobena vysokými splátkami úvěrů a také úroků z těchto úvěrů.

Tab. 13 Vliv kurzových rozdílů na výkaz peněžních toků (vlastní zpracování)

	consolidated group 2010	consolidated group 2009	consolidated group 2009, translated at the rate 2010	economic difference	exchange rate difference	total difference
subtotal I	5 079	180	176	4 903	-4	4 899
subtotal II	9 871	-11 063	-12 400	22 271	-1 337	20 934
Net cash from operating activities	9 831	-11 118	-12 458	22 289	-1 340	20 949
Net cash used in investing activities	-516	-623	-696	180	-73	107
Net cash from (used in) financing activities	-9 622	12 311	13 760	-23 382	1 449	-21 933
Net decrease in cash and cash equivalents	-307	570	607	-914	37	-877
Cash and cash equivalents at 31 December	1 727	1 903	2 033	-306	130	-176

6 NÁVRHY A DOPORUČENÍ PRO SPOLEČNOST

V současné době se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje ve zjednodušené podobě pouze za účelem splnění povinnosti stanovené zákonem. Aby konsolidovaná účetní závěrka měla potřebnou vypovídající hodnotu a naplňovala skutečnou podstatu konsolidace, muselo by dojít při nejmenším ke sjednocení metodického postupu a harmonizaci podkladů mezi mateřskou společností Centroprojekt a.s. a dcerou Centroprojekt do Brasil. Tento krok se jeví jako poměrně složitý kvůli zcela odlišným podmínkám, ve kterých se společnosti nacházejí. Aby došlo k vyřešení tohoto problému, muselo by dojít k vnitropodnikovému nařízení mateřské společnosti a stanovení nových podmínek, za kterých by se následné konsolidované účetní závěrky sestavovaly.

V praxi by to znamenalo vytvoření týmu administrativních pracovníků v obou zmiňovaných společnostech, který by měl na starost pouze záležitosti týkající se konsolidované účetní závěrky. V brazilské společnosti by tito pracovníci museli vést samostatné účetnictví pro potřeby konsolidace. Znamenalo by to používat stejný systém účetních metod a vnitřních směrnic jako používá česká mateřská společnost. Muselo by dojít ke sjednocení metodiky odpisování a oceňování dlouhodobého hmotného majetku, který se podle českých směrnic odepisuje např. u administrativních budov 50 let a v Brazílii pouze 20 let. Dle tohoto příkladu by tým pracovníků musel vést dvoje odpisy, jedny podle místních pravidel a druhé pro potřeby konsolidace, čili odpisovat budovu také 50 let. Stejný postup by se aplikoval při oceňování majetku kvůli rozlišení pro zařazení do dlouhodobého či krátkodobého majetku. Také společnosti musí při oceňování používat stejnou metodu, tzn. oceňovat dlouhodobý majetek historickou cenou i v brazilské společnosti, kde se nyní používá reálná hodnota majetku. Dále společnosti musí sjednotit postup kalkulace zakázek, který má přímý dopad na výnosy a náklady společnosti, kdy např. kalkulaci režijních nákladů do nedokončené výroby počítá mateřská společnost procentuelně z personálních nákladů a fakturuje je zákazníkovi, avšak dceřiná společnost žádným poměrem režijní náklady do nedokončené výroby nezahrnuje.

Po dohodě s poradcem byla velikost tohoto týmu ve společnosti Centroprojekt a.s. stanovena jako tříčlenná. Tabulka č. 14 znázorňuje náklady spojené se zřízením tohoto týmu pro českou společnost. Náklady jsou počítány za měsíc, školení je uvažováno pouze pro vedoucího pracovníka. Do kalkulace je zahrnuta základní mzda zaměstnance,

sociální a zdravotní pojištění placené zaměstnavatelem a náklady spojené s pravidelným proškolením vedoucího pracovníka.

Tab. 14 Měsíční náklady na tým administrativních pracovníků (vlastní zpracování)

	základní mzda	SP a ZP	školení	celkem
vedoucí pracovník	48 000/2	8 160	2 x ročně cca 9 000	33 660
vytížený z poloviny	= 24 000		měsíčně 1 500	
běžný pracovník plně	24 000	8 160		32 160
vytížený				
běžný pracovník	24 000/2	4 080		28 080
vytížený z poloviny	= 12 000			
celkem	60 000	20 400	1 500	81 900

Obdobným způsobem by proběhla kalkulace na brazilské straně, kde se průměrný plat pohybuje na jiné výši. Vzhledem k velikosti společnosti by také bylo zapotřebí více pracovníků.

S konsolidací jsou spojena rizika, která mateřská společnost musí kontrolovat případně pracovat na jejich odstranění. Může jít o časové riziko při sestavování účetních závěrek v jednotlivých firmách, kdy dceřiné společnosti nesestavují své závěrky ve stejnou dobu jako mateřská společnost a proto při sestavování konsolidované účetní závěrky nemusí být údaje od některých dceřiných společností připraveny. Tím by došlo k zpomalení přípravy konsolidace a zbytečným dodatečným nákladům. Další riziko představují chyby samotných zaměstnanců, kteří mohou při sestavování individuálních účetních závěrek úmyslně zkreslovat údaje. Může docházet k úmyslnému nadhodnocování účetních údajů a také k daňovým únikům. Proto by mateřská společnost měla provádět pravidelné interní kontroly v jednotlivých dceřiných společnostech formou vnitřních auditů.

Zajímavým by bylo srovnání dosažených konsolidovaných výsledků očištěných o kurzové vlivy, proto doporučuji výsledky dosažené v jednotlivých obdobích přepočítat jednotným kurzem, tak jak je uvedeno výše v tabulkách vlivu kurzových rozdílů, kde byl pro obě srovnávaná období použit kurz k 31. 12. 2010.

ZÁVĚR

Cílem diplomové práce byla analýza současného stavu a následně připravit projekt sestavení konsolidovaných účetních výkazů ve společnosti CENTROPROJEKT a.s.

Teoretická část práce byla zaměřena na zpracování literární rešerše týkající se konsolidované účetní závěrky. Výsledkem byl popis základních pojmů; co je mateřský a dceřiný podnik, jaké vlivy mezi podniky existují a co je konsolidační celek. Dále byly zpracovány koncepce konsolidované účetní závěrky, vymezena povinnost jejího sestavení a byly popsány jednotlivé metody konsolidace. Následně byly vymezeny konsolidační pravidla a jejich obsah.

V praktické části práce byla využita teoretická východiska ke zpracování konsolidované účetní závěrky společnosti. Nejprve však byla charakterizována samotná konsolidační skupina, byly popsány jednotlivé společnosti této skupiny, předmět jejich podnikání a hodnoty jejich základních kapitálů. V další části byly popsány jednotlivé konsolidované účetní výkazy, úpravy v těchto výkazech a byl spočítán vliv kurzových rozdílů na celkovou ekonomickou situaci konsolidačního celku.

V závěrečné části práce došlo ke zformulování doporučení a návrhů pro společnost v oblasti konsolidované účetní závěrky. Hlavní doporučení se týká zejména vlastního procesu konsolidace ve společnosti. Bylo doporučeno sjednocení metodického postupu sestavování konsolidované účetní závěrky, který zahrnuje sjednocení odpisové politiky, sjednocení metod oceňování dlouhodobého majetku a kalkulování s kurzovými rozdíly. Bylo navrženo sestavení týmu administrativních pracovníků, který by se touto problematikou cíleně zabýval. Byly zmíněny rizika spojené s konsolidací a navržena opatření na jejich odstranění v podobě interních kontrol a vnitřních auditů.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Bibliografické zdroje:

- [1] FIREŠ, Bohuslav, HARNA, Luboš, c1997. *Mezinárodní účetní standardy*. Praha: Bilance, 398 s. ISBN 8023823493.
- [2] HARNA, Luboš, 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka - komentář: kvalifikovaný výklad změn, platných od roku 2002 na základě opatření MF*. 1. vyd. Praha: Bilance. ISBN 808637131x.
- [3] HARNA, Luboš, 1996. *Konsolidovaná účetní závěrka: Základní pojmy, postupy, příklady*. 1. vyd. Praha: Bilance.
- [4] KOVANICKOVÁ, Dana, 2005. *Finanční účetnictví: světový koncept: IFRS/IAS*. Vyd. 5., aktualiz. Praha: Polygon, 526 s. ISBN 8072731297.
- [5] LOJA, Radka, 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka - příručka: praktická příručka pro sestavování v souladu s Mezinárodními účetními standardy a českými předpisy*. 1. vyd. Praha: Bilance, 139 s. ISBN 8086371301.
- [6] MÜLLEROVÁ, Libuše, VOMÁČKOVÁ, Hana a Dana DVOŘÁKOVÁ, 2009. *Účetní předpisy pro podnikatele: zákon o účetnictví, prováděcí vyhláška k zákonu, České účetní standardy s komentářem*. 3. aktualizované vydání. Praha: Aspi, a.s. ISBN 978-80-7357-435-2.
- [7] RYNEŠ, Petr, 2012. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka*. Olomouc: ANAG, 654 s. ISBN 987-80-7263-633-4.
- [8] VOMÁČKOVÁ, Hana, 2004. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí*. Praha: Bova Polygon, 502 s. ISBN 80-7273-108-4.

Ostatní zdroje:

- [9] Individuální účetní závěrka společnosti Centroprojekt a.s.
- [10] Individuální účetní závěrka společnosti Centroprojekt do Brasil S.A
- [11] Individuální účetní závěrka společnosti Centroprojekt Chile S.A.
- [12] Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojněho účetnictví
- [13] *Výroční zpráva společnosti CENTROPROJEKT a.s. za rok 2009*

- [14] *Výroční zpráva společnosti CENTROPROJEKT a.s. za rok 2010*
- [15] Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů
- [16] Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

BRL	Brazilský real
CLP	Chilské peso
CTP	Centroprojekt
CTPdB	Centroprojekt do Brasil
CTP Chile	Centroprojekt Chile
EPC	(engineering, procurement, construction), (inženýrství, nákup, výstavba)
EUR	Euro
ZU	Zákon o účetnictví

SEZNAM OBRÁZKŮ

<i>Obr. 1 Hřebenové organizační schéma (Harna, 1996)</i>	16
<i>Obr. 2 Vertikální organizační schéma (Harna 1996).....</i>	17
<i>Obr. 3 Pyramidové organizační schéma (Harna, 1996)</i>	18
<i>Obr. 4 Logo společnosti CENTROPROJEKT a.s. (interní zdroj společnosti)</i>	32
<i>Obr. 5 Organizační struktura společnosti (interní zdroj společnosti).....</i>	34
<i>Obr. 6 Proces zpracování konsolidované účetní závěrky (vlastní zpracování)</i>	39

SEZNAM TABULEK

<i>Tab. 1 Rozvaha za rok 2010 (vlastní zpracování)</i>	41
<i>Tab. 2 Výkaz zisku a ztráty 2010 (vlastní zpracování)</i>	42
<i>Tab. 3 Výkaz o peněžních tocích 2010 (vlastní zpracování)</i>	42
<i>Tab. 4 Upravená rozvaha 2010 (vlastní zpracování dle interních účetních výkazů)</i>	44
<i>Tab. 5 Upravený výkaz zisku a ztráty (vlastní zpracování dle interních účetních výkazů)</i>	46
<i>Tab. 6 Upravený výkaz peněžních toků za rok 2010 (vlastní zpracování dle interních účetních výkazů)</i>	47
<i>Tab. 7 Konsolidovaná rozvaha (interní účetní výkazy)</i>	49
<i>Tab. 8 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (interní účetní výkazy)</i>	51
<i>Tab. 9 Konsolidovaný výkaz peněžních toků (interní účetní výkazy)</i>	52
<i>Tab. 10 Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu (interní účetní výkazy)</i>	54
<i>Tab. 11 Vliv kurzových rozdílů na rozvahu (vlastní zpracování)</i>	55
<i>Tab. 12 Vliv kurzových rozdílů na výkaz zisku a ztráty (vlastní zpracování)</i>	56
<i>Tab. 13 Vliv kurzových rozdílů na výkaz peněžních toků (vlastní zpracování)</i>	57
<i>Tab. 14 Měsíční náklady na tým administrativních pracovníků (vlastní zpracování)</i>	59

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I:	Rozvaha společnosti Centroprojekt a.s.
Příloha P II:	Rozvaha společnosti Centroprojekt do Brasil S.A.
Příloha P III:	Rozvaha společnosti Centroprojekt Chile S.A.
Příloha P IV:	Výkaz zisku a ztráty společnosti Centroprojekt a.s.
Příloha P V:	Výkaz zisku a ztráty společnosti Centroprojekt Do Brasil S.A.
Příloha P VI:	Výkaz zisku a ztráty společnosti Centroprojekt Chile S.A.
Příloha P VII:	Výkaz peněžních toků společnosti Centroprojekt a.s.
Příloha P VIII:	Výkaz peněžních toků společnosti Centroprojekt Do Brasil S.A.
Příloha P IX:	Výkaz peněžních toků společnosti Centroprojekt Chile S.A.

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA SPOLEČNOSTI CENTROPROJEKT A.S.

	2009	2010
Assets		
Property, plant and equipment	9 769	7 626
Deposits and guarantee		
Related parties (CTP Chile)		
Prepaid expenses		
Advances to employees		
Intangible assets	876	726
Investments in equity accounted investees		
Other investments, including derivatives	8 219	8 789
Deferred tax assets		
Total non-current assets	18 864	17 141
Inventories	13 775	16 786
Other investments, including derivatives		
Current tax assets		
Trade and other receivables	139 735	108 918
Services to invoice		
Prepayments for current assets	1 734	402
Cash and cash equivalents	40 790	40 718
Assets classified as held for sale	1 232	1 271
Other current assets	4 676	4 864
Total current assets₁	201 942	172 959
Total assets	220 806	190 100
Equity		
Share capital	20 831	20 831
Share premium		
Reserves	4 718	4 611
Retained earnings	53 573	59 131
Total equity attributable to equity holders of the Company	79 122	84 573
Minority interest		
Total equity	79 122	84 573
Liabilities		
Loans and borrowings		
Derivatives		
Employee benefits		
Deferred income		
Provisions	6 252	4 021
Payables, advances received		
Deferred tax liabilities		
Total non-current liabilities	6 252	4 021

Bank overdraft		
Loans and borrowings	19 280	6 550
Trade and other payables, including derivatives	113 023	92 279
Foreign suppliers	3 129	2 677
Social charges payable		
Taxes payable		
Customers' advances		
Accounts payable		
Accrued liabilities		
Deferred income		
Provisions		
Liabilities classified as held for sale		
Other current liabilities		
Total current liabilities	135 432	101 506
Total liabilities	141 684	105 527
Total equity and liabilities	220 806	190 100

**PŘÍLOHA P II: ROZVAHA SPOLEČNOSTI CENTROPROJEKT DO
BRASIL S.A.**

	2009	2010
Assets		
Property, plant and equipment	1 847	2 057
Deposits and guarantee	532	616
Related parties (CTP Chile)	1 384	1 709
Prepaid expenses	89	1 980
Advances to employees	0	0
Intangible assets	747	947
Investments in equity accounted investees		
Other investments, including derivatives	182	639
Deferred tax assets		
Total non-current assets	4 780	7 946
Inventories	1 054	1 175
Other investments, including derivatives	5	216
Current tax assets	4 398	5 408
Trade and other receivables	5 766	37 290
Services to invoice	69 736	44 458
Prepayments for current assets		
Cash and cash equivalents	877	225
Assets classified as held for sale		
Other current assets	4 288	0
Total current assets	86 124	88 772
Total assets	90 904	96 718
Equity		
Share capital	3 998	3 998
Share premium		
Reserves	-301	1 368
Retained earnings		-326
Total equity attributable to equity holders of the Company	3 697	5 040
Minority interest		
Total equity	3 697	5 040
Liabilities		
Loans and borrowings		
Derivatives		
Employee benefits		
Deferred income		
Provisions		
Payables, advances received		
Deferred tax liabilities		
Total non-current liabilities	0	0

Bank overdraft	38 026	26 197
Loans and borrowings		
Trade and other payables, including derivatives	12 982	16 517
Foreign suppliers	121	194
Social charges payable	862	1 087
Taxes payable	3 520	3 601
Customers' advances	22 639	38 866
Accounts payable	359	188
Accrued liabilities	8 699	
Deferred income		
Provisions	-	5 027
Liabilities classified as held for sale		
Other current liabilities		0
Total current liabilities	87 207	91 678
Total liabilities	87 207	91 678
Total equity and liabilities	90 905	96 718

PŘÍLOHA P III: ROZVAHA SPOLEČNOSTI CENTROPROJEKT CHILE S.A.

	2 009	2 010
Assets		
Property, plant and equipment		
Deposits and guarantee		
Related parties (CTP Chile)		
Prepaid expenses		
Advances to employees		
Intangible assets		
Investments in equity accounted investees		
Other investments, including derivatives		
Deferred tax assets		
Total non-current assets	0	0
Inventories		
Other investments, including derivatives		
Current tax assets		
Trade and other receivables		
Services to invoice		
Prepayments for current assets	37 716	38 687
Cash and cash equivalents	7 601	746
Assets classified as held for sale		
Other current assets		
Total current assets	45 317	39 433
Total assets	45 317	39 433
Equity		
Share capital	27 459	27 459
Share premium		
Reserves	0	-8 764
Retained earnings	-378 038	-370 827
Total equity attributable to equity holders of the Company	-350 578	-352 132
Minority interest		
Total equity	-350 578	-352 132
Liabilities		
Loans and borrowings	394 735	391 399
Derivatives		
Employee benefits		
Deferred income		
Provisions		
Payables, advances received		
Deferred tax liabilities		
Total non-current liabilities	394 735	391 399

Bank overdraft		
Loans and borrowings		
Trade and other payables, including derivatives	56	
Foreign suppliers		
Social charges payable		
Taxes payable		
Customers' advances		
Accounts payable		
Accrued liabilities		
Deferred income		
Provisions		
Liabilities classified as held for sale		
Other current liabilities	1 105	166
Total current liabilities	1 161	166
Total liabilities	395 896	391 565
Total equity and liabilities	45 318	39 433

**PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI
CENTROPROJEKT A.S.**

For the year ended 31 December	2009	2010
Continuing operations		
Revenue	282 945	247 190
Cost of sales	-178 213	-157 512
Gross profit	104 732	89 678
Other income	2 153	10 263
Distribution expenses		
Administrative expenses	-76 683	-68 200
Research and development expenses		
Other expenses	-21 594	-26 478
Results from operating activities	8 608	5 263
Finance income	3 249	3 941
Finance expenses	-4 990	-4 317
Net finance costs	-1 741	-376
Share of profit of equity accounted investees		
Profit before income tax	6 866	4 887
Income tax expense	-1 679	26
Profit from continuing operations	5 187	4 913
Discontinued operation		
Profit (loss) from discontinued operation (net of income tax)	0	
Profit for the period	5 187	4 913
Attributable to:		
Equity holders of the Company		
Minority interest		
Profit for the period	0	0
Earnings per share		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		
Continuing operations		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		

**PŘÍLOHA P V: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI
CENTROPROJEKT DO BRASIL S.A.**

For the year ended 31 December	2009	2010
Continuing operations		
Revenue	127 469	180 643
Cost of sales	-120 408	-149 666
Gross profit	7 061	30 978
Other income		
Distribution expenses	25 178	15 156
Administrative expenses	-30 719	-38 302
Research and development expenses		
Other expenses	-1 085	-1 944
Results from operating activities	435	5 887
Finance income	164	499
Finance expenses	-5 134	-4 941
Net finance costs	-4 970	-4 442
Share of profit of equity accounted investees		
Profit before income tax	3 816	1 669
Income tax expense	-	718
Profit from continuing operations	3 816	2 387
Discontinued operation		
Profit (loss) from discontinued operation (net of income tax)		
Profit for the period	3 816	2 387
Attributable to:		
Equity holders of the Company		
Minority interest	0	0
Profit for the period	0	0
Earnings per share		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		
Continuing operations		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		

**PŘÍLOHA P VI: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI
CENTROPROJEKT CHILE S.A.**

For the year ended 31 December	2009	2010
Continuing operations		
Revenue		0
Cost of sales	0	0
Gross profit	0	0
Other income		
Distribution expenses		
Administrative expenses	-13 482	-11 484
Research and development expenses		
Other expenses		
Results from operating activities	-13 482	-11 484
Finance income	89 386	39 792
Finance expenses	-21 776	-21 097
Net finance costs	67 609	18 694
Share of profit of equity accounted investees		
Profit before income tax	54 127	7 210
Income tax expense		
Profit from continuing operations	54 127	7 210
Discontinued operation		
Profit (loss) from discontinued operation (net of income tax)		
Profit for the period	54 127	7 210
Attributable to:		
Equity holders of the Company		
Minority interest		
Profit for the period	0	0
Earnings per share		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		
Continuing operations		
Basic earnings per share (euro)		
Diluted earnings per share (euro)		

**PŘÍLOHA P VII: VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ SPOLEČNOSTI
CENTROPROJEKT A.S.**

For the year ended 31 December	2009	2010
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	8 608	5 263
Adjustments for:		
Depreciation	3 818	3 891
Monetary correction results		
Amortisation of intangible assets		
(Reversal of) impairment losses on property, plant and equipment		
(Reversal of) impairment losses on intangible assets		
Impairment losses on goodwill		
Impairment losses on assets classified as held for sale		
Change in fair value of biological assets		
Net increase in biological assets due to births (deaths)		
Change in fair value of investment property		
Net finance costs	-1 197	998
Share of profit of equity accounted investees		
Gain on sale of property, plant and equipment	1	143
Gain on sale of discontinued operation, net of income tax		
Equity-settled share-based payment transactions		
Income tax expense	-838	3 542
subtotal I	10 392	13 837
Change in inventories	8 345	-2 765
Change in current biological assets due to acquisitions and sales		
Change in trade and other receivables	-35 889	7 708
Change in prepayments		
Change in trade and other payables	8 931	-21 198
Change in provisions and employee benefits		
Change in deferred government grant	2 215	1 661
subtotal II	-6 006	-757
Interest paid	-1 471	-998
Income tax paid		
Net cash from operating activities	-7 477	-1 755

Cash flows from investing activities		
Interest received	1 334	1 104
Dividends received		1 487
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-1	-143
Proceeds from sale of investments		
Proceeds from settlement of derivatives		
Disposal of discontinued operation, net of cash disposed of		
Acquisition of subsidiary, net of cash acquired		
Acquisition of minority interest		
Acquisition of property, plant and equipment		
Acquisition of investment property		
Plantations and acquisitions of non-current biological assets		
Acquisition of other investments		
Development expenditure	-1 960	-1 594
Net cash used in investing activities	-627	854
Cash flows from financing activities		
Proceeds from issue of share capital		
Proceeds from loans CTP Brasil		
Proceeds from issue of convertible notes		
Proceeds from issue of redeemable preference shares		
Proceeds from sale of own shares		
Proceeds from exercise of share options		
Payment of transaction costs		
Repurchase of own shares		
Borrowings	9 280	-12 730
Payment of finance lease liabilities		
Dividends paid		
Net cash from (used in) financing activities	9 280	-12 730
Net decrease in cash and cash equivalents	1 176	-13 631
Cash and cash equivalents at 1 January	28 356	29 532
Effect of exchange rate fluctuations on cash held		
Cash and cash equivalents at 31 December	29 532	15 901

**PŘÍLOHA P VIII: VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ SPOLEČNOSTI
CENTROPROJEKT DO BRASIL S.A.**

For the year ended 31 December	2009	2010
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	-3 816	1 669
Adjustments for:		203
Depreciation	492	635
Monetary correction results	2 854	8 496
Amortisation of intangible assets		
(Reversal of) impairment losses on property, plant and equipment		
(Reversal of) impairment losses on intangible assets		
Impairment losses on goodwill		
Impairment losses on assets classified as held for sale		
Change in fair value of biological assets		
Net increase in biological assets due to births (deaths)		
Change in fair value of investment property		
Net finance costs		
Share of profit of equity accounted investees		-161
Gain on sale of property, plant and equipment	8	
Gain on sale of discontinued operation, net of income tax		
Equity-settled share-based payment transactions		
Income tax expense	-	
subtotal I	-463	10 841
Change in inventories	-595	-121
Change in current biological assets due to acquisitions and sales		
Change in trade and other receivables	-31 788	-2 927
Change in prepayments	-89	-1 891
Change in trade and other payables	4 777	15 221
Change in provisions and employee benefits	231	226
Change in deferred government grant		
subtotal II	-27 927	21 348
Interest paid		
Income tax paid		
Net cash from operating activities	-27 927	21 348

Cash flows from investing activities		
Interest received		
Dividends received		
Proceeds from sale of property, plant and equipment		
Proceeds from sale of investments		
Proceeds from settlement of derivatives		
Disposal of discontinued operation, net of cash disposed of		
Acquisition of subsidiary, net of cash acquired		
Acquisition of minority interest		
Acquisition of property, plant and equipment		
Acquisition of investment property		
Plantations and acquisitions of non-current biological assets		
Acquisition of other investments	-1 495	-1 094
Development expenditure		
Net cash used in investing activities	-1 495	-1 094
Cash flows from financing activities		
Proceeds from issue of share capital		
Proceeds from loans CTP Brasil		
Proceeds from issue of convertible notes		
Proceeds from issue of redeemable preference shares		
Proceeds from sale of own shares		
Proceeds from exercise of share options		
Payment of transaction costs		
Repurchase of own shares		
Borrowings	29 746	-20 325
Payment of finance lease liabilities		
Dividends paid		
Net cash from (used in) financing activities	29 746	-20 325
Net decrease in cash and cash equivalents	325	-72
Cash and cash equivalents at 1 January	552	877
Effect of exchange rate fluctuations on cash held		
Cash and cash equivalents at 31 December	877	806

**PŘÍLOHA P IX: VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ SPOLEČNOSTI
CENTROPROJEKT CHILE S.A.**

For the year ended 31 December	2009	2010
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	54 127	7 210
Adjustments for:		
Depreciation	0	0
Monetary correction results (and exch.variance)	-88 596	-39 894
Amortisation of intangible assets		
(Reversal of) impairment losses on property, plant and equipment		
(Reversal of) impairment losses on intangible assets		
Impairment losses on goodwill		
Impairment losses on assets classified as held for sale		
Change in fair value of biological assets		
Net increase in biological assets due to births (deaths)		
Change in fair value of investment property		
Net finance costs	21 776	21 097
Share of profit of equity accounted investees		
Gain on sale of property, plant and equipment		
Gain on sale of discontinued operation, net of income tax		
Equity-settled share-based payment transactions		
Income tax expense		
subtotal I	-12 692	-11 586
Change in inventories	0	
Change in current biological assets due to acquisitions and sales	0	
Change in trade and other receivables	0	
Change in prepayments	0	
Change in trade and other payables	-34 619	-995
Change in provisions and employee benefits	0	
Change in deferred government grant	0	
subtotal II	-47 312	-12 581
Interest paid		
Income tax paid		
Net cash from operating activities	-47 312	-12 581

Cash flows from investing activities		
Interest received		
Dividends received		
Proceeds from sale of property, plant and equipment	100	
Proceeds from sale of investments		
Proceeds from settlement of derivatives		
Disposal of discontinued operation, net of cash disposed of		
Acquisition of subsidiary, net of cash acquired		
Acquisition of minority interest		
Acquisition of property, plant and equipment		
Acquisition of investment property		
Plantations and acquisitions of non-current biological assets		
Acquisition of other investments		
Development expenditure		
Net cash used in investing activities	100	0
Cash flows from financing activities		
Proceeds from issue of share capital	0	
Proceeds from loans CTP Brasil	25 322	5 726
Proceeds from issue of convertible notes		
Proceeds from issue of redeemable preference shares		
Proceeds from sale of own shares		
Proceeds from exercise of share options		
Payment of transaction costs		
Repurchase of own shares		
Borrowings		
Payment of finance lease liabilities		
Dividends paid		
Net cash from (used in) financing activities	25 322	5 726
Net decrease in cash and cash equivalents	-21 890	-6 855
Cash and cash equivalents at 1 January	29 491	7 601
Effect of exchange rate fluctuations on cash held		
Cash and cash equivalents at 31 December	7 601	746