České dráhy, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ UPRAVENÝCH PRÁVEM EVROPSKÝCH SPOLEČENSTVÍ A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2011

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

Tel.: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
Pro akcionáře společnosti České dráhy, a.s.

Se sídlem: Nábřeží L. Svobody 1222, 110 15 Praha 1
Identifikační číslo: 709 94 226

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti České dráhy, a.s. zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti České dráhy, a.s. k 31. prosinci 2011 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost, že společnost má významné obchodní vztahy s dodavatelem kolejových vozidel, společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s. Společnost vykazuje významné zůstatky v oblasti aktiv, zejména na účtech zaplacených záloh na pořízení dlouhodobého majetku, účtech pořízení dlouhodobého hmotného majetku a dále významnou pohledávku z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotiv řady 380, která dosud nebyla protistranou odsouhlasena. Ve způsobu dokončení tohoto obchodního případu a ve způsobu vzájemného finančního vypořádání není shoda u obou zúčastněných stran. Společnosti vedou jednání a tak konečnou podobu dohody nelze k datu účetní závěrky předjímat. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

V Praze dne 10. dubna 2012

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79

Deloitte

Statutární auditor:

Václav Loubek
oprávnění č. 2037

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejích členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejích členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Individuální účetní závěrka za rok 2011

sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU

Název společnosti:	České dráhy, a.s.
Sídlo:	Nábřeží L. Svobody 1222, 110 15 Praha 1
Právní forma:	akciová společnost
IČ:	70994226

Součásti Individuální účetní závěrky za rok 2011 sestavené dle IFRS ve znění přijatém EU:

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)

Výsledovka

Výkaz o úplném výsledku

Výkaz změn vlastního kapitálu

Výkaz o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 10. dubna 2012.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Petr Žaluda předseda představenstva a generální ředitel	

České dráhy, a.s.

Individuální účetní závěrka za rok 2011

sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA) K 31. PROSINCI 2011

		31.12.2011 v tis. Kč	31.12.2010 v tis. Kč	1.1.2010 v tis. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	16	53 399 330	48 185 530	42 435 867
Investice do nemovitostí	17	2 095 000	2 100 440	2 204 523
Nehmotná aktiva	18	347 943	414 706	503 365
Investice do dceřiných a přidružených společností a společných podniků	19	10 821 836	10 819 834	11 125 834
Ostatní finanční aktiva	22	884 782	541 406	480 990
Ostatní aktiva	23	65 614	173 594	194 402
Dlouhodobá aktiva celkem		**67 614 505**	**62 235 510**	**56 944 981**
Zásoby	20	926 362	1 116 735	1 048 777
Pohledávky z obchodních vztahů	21	1 508 777	1 766 113	1 494 704
Daňové pohledávky		357	357	0
Ostatní finanční aktiva	22	122 175	65 026	39 732
Ostatní aktiva	23	889 314	586 019	523 138
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	31	1 832 926	169 612	1 975 184
Aktiva držená k prodeji	15	217 879	187 768	477 957
Krátkodobá aktiva celkem		**5 497 790**	**3 891 630**	**5 559 492**
AKTIVA CELKEM		**73 112 295**	**66 127 140**	**62 504 473**
Základní kapitál	24	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Rezervní a ostatní fondy	24	16 556 983	16 587 992	16 531 014
Nerozdělený zisk		7 510 848	7 196 661	7 248 757
Vlastní kapitál celkem		**44 067 831**	**43 784 653**	**43 779 771**
Úvěry a půjčky	25	15 799 100	9 507 421	8 867 044
Rezervy	26	150 439	469 358	501 265
Ostatní finanční závazky	28	167 979	66 951	59 414
Dlouhodobé závazky celkem		**16 117 518**	**10 043 730**	**9 427 723**
Závazky z obchodních vztahů	27	5 342 009	5 633 230	5 667 891
Úvěry a půjčky	25	5 192 058	3 249 569	455 898
Rezervy	26	480 882	484 302	263 980
Ostatní finanční závazky	28	38 059	19 578	300 147
Ostatní závazky	29	1 873 938	2 912 078	2 609 063
Krátkodobé závazky celkem		**12 926 946**	**12 298 757**	**9 296 979**
PASIVA CELKEM		**73 112 295**	**66 127 140**	**62 504 473**

VÝSLEDOVKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

		Rok končící 31.12.2011 v tis. Kč	Rok končící 31.12.2010 v tis. Kč
POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI			
Tržby z hlavní činnosti *)	5	19 122 209	18 721 875
Ostatní provozní výnosy	6	2 339 413	1 908 696
Výkonová spotřeba *)	7	-9 851 285	-9 599 913
Náklady na zaměstnanecké požitky *)	8	-7 781 759	- 8 349 679
Odpisy a amortizace	9	-3 597 340	-3 270 518
Ostatní provozní zisky *)	10	150 453	104 607
Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním *)		**381 691**	**-484 932**
Finanční náklady *)	11	-412 734	-144 089
Ostatní zisky (ztráty) *)	12	-50 366	385 074
Ztráta před zdaněním *)		**-81 409**	**-243 947**
Daň z příjmů	13	282	-1 999
Ztráta za období z pokračujících činností *)		**-81 127**	**-245 946**
UKONČENÉ ČINNOSTI			
Zisk z ukončených činností *)	15	395 781	193 850
Zisk (ztráta) za období		**314 654**	**-52 096**

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

	Rok končící 31.12.2011 v tis. Kč	Rok končící 31.12.2010 v tis. Kč
Zisk (ztráta) za období	314 654	-52 096
Zajištění peněžních toků	-31 476	56 978
Související daň z příjmů	0	0
Ostatní úplný výsledek za období	**-31 476**	**56 978**
Úplný výsledek za období celkem	**283 178**	**4 882**

*) Po změně vykazování údajů za rok končící 31.12.2010, viz kapitola 15.3

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

	Základní kapitál v tis. Kč	Rezervní a ostatní fondy v tis. Kč	Nerozdělený zisk V tis. Kč	Vlastní kapitál celkem v tis. Kč
Stav k 1. lednu 2010	**20 000 000**	**16 531 014**	**7 248 757**	**43 779 771**
Ztráta za období	0	0	-52 096	-52 096
Ostatní úplný výsledek za období	0	56 978	0	56 978
Příděl do rezervního fondu	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2010	**20 000 000**	**16 587 992**	**7 196 661**	**43 784 653**
Zisk za období	0	0	314 654	314 654
Ostatní úplný výsledek za období	0	-31 476	0	-31 476
Příděl do rezervního fondu	0	467	-467	0
Stav k 31. prosinci 2011	**20 000 000**	**16 556 983**	**7 510 848**	**44 067 831**

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

	Rok končící 31.12.2011 v tis. Kč	Rok končící 31.12.2010 v tis. Kč
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk (ztráta) za období před zdaněním	314 372	-50 097
Výnosy z dividend	-83 267	-67 686
Finanční náklady	412 734	151 238
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	-1 125 166	-548 547
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	3 597 340	3 270 518
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	-243 746	-195 527
Snížení hodnoty u pohledávek z obchodních vztahů	33 050	6 015
Kurzové zisky (ztráty)	176 917	-343 946
Ostatní	-28 071	15 428
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu	**3 054 163**	**2 237 396**
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů	405 305	-277 424
Snížení (zvýšení) stavu zásob	125 414	-68 455
Snížení (zvýšení) stavu ostatních aktiv	-195 259	-71 161
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů	-955 410	-94 713
Zvýšení (snížení) stavu rezerv	-148 913	188 414
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků	-776 673	358
Změny pracovního kapitálu celkem	**-1 545 536**	**-322 981**
Peněžní toky z provozních operací	**1 508 627**	**1 914 415**
Zaplacené úroky	-188 136	-144 797
Zaplacená daň z příjmů	282	-2 356
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	**1 320 773**	**1 767 262**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení *)	-7 027 203	-7 579 414
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	839 026	1 135 297
Výdaje za nabytí investic do nemovitostí	-14 965	-86 408
Čisté peněžní toky z prodeje dceřiné společnosti	0	600 400
Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	179 940	0
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	-74 808	-83 859
Přijaté úroky	9 846	11 441
Přijaté dividendy	83 267	67 686
Čisté peněžní toky z investiční činnosti *)	**-6 004 897**	**-5 934 857**

	Rok končící 31.12.2011 v tis. Kč	Rok končící 31.12.2010 v tis. Kč
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ		
Čerpání úvěrů a půjček *)	7 754 800	2 787 883
Splátky úvěrů a půjček	-1 407 362	-425 860
Čisté peněžní toky z financování *)	**6 347 438**	**2 362 023**
Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů	**1 663 314**	**-1 805 572**
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	169 612	1 975 184
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	**1 832 926**	**169 612**

*) Přepracovány údaje za rok končící 31.12.2010, viz kapitola 25.1

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1. Všeobecné informace ... 8
2. Důležitá účetní pravidla ... 10
3. Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ... 19
4. Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech ... 21
5. Tržby z hlavní činnosti ... 22
6. Ostatní provozní výnosy ... 22
7. Výkonová spotřeba ... 23
8. Náklady na zaměstnanecké požitky ... 23
9. Odpisy a amortizace ... 23
10. Ostatní provozní zisky ... 23
11. Finanční náklady ... 24
12. Ostatní zisky (ztráty) ... 24
13. Daň z příjmů ... 24
14. Údaje o segmentech ... 25
15. Ukončené činnosti a aktiva držená k prodeji ... 28
16. Pozemky, budovy a zařízení ... 30
17. Investice do nemovitostí ... 32
18. Nehmotná aktiva ... 32
19. Investice do dceřiných, přidružených společností a společných podniků ... 33
20. Zásoby ... 34
21. Pohledávky z obchodních vztahů ... 34
22. Ostatní finanční aktiva ... 35
23. Ostatní aktiva ... 36
24. Vlastní kapitál ... 36
25. Úvěry a půjčky ... 36
26. Rezervy ... 38
27. Závazky z obchodních vztahů ... 38
28. Ostatní finanční závazky ... 38
29. Ostatní závazky ... 39
30. Transakce se spřízněnými stranami ... 39
31. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ... 42
32. Smlouvy o operativním leasingu ... 42
33. Smluvní závazky k výdajům ... 43
34. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva ... 43
35. Finanční nástroje ... 43
36. Události po skončení účetního období ... 50
37. Schválení účetní závěrky ... 50

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.1. Založení a vznik společnosti

Na základě zákona č. 77/2002 Sb., o akciové společnosti České dráhy, státní organizaci Správa železniční dopravní cesty a změny zákona č. 266/1994 Sb., o drahách, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 77/1997 Sb., o státním podniku, ve znění pozdějších předpisů došlo dne 31.3.2002 k založení společnosti České dráhy, a. s. (dále jen „společnost" nebo „ČD"). Dne 1.1.2003 došlo k ukončení činnosti státní organizace České dráhy a ke vzniku ČD a státní organizace Správa železniční dopravní cesty (dále jen „SŽDC"), jako jejích právních nástupců. K tomuto datu byla společnost zapsána do obchodního rejstříku.

Jediným akcionářem společnosti je Česká republika. Společnost má základní kapitál ve výši 20 000 000 tis. Kč. Sídlem společnosti je Praha 1, Nábř. L. Svobody 1222.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k 31.12.2011. Účetním obdobím je kalendářní rok od 1.1.2011 do 31.12.2011.

1.2. Předmět činnosti

Hlavním předmětem podnikání společnosti je provozování železniční osobní dopravy. Ostatní činnosti společnosti představuje v rozhodující míře správa nemovitého majetku (budovy nádraží a jiné). Společnost mimoto vykonává i další činnosti související s hlavním předmětem podnikání.

Majetek tvořící železniční dopravní cestu není ve vlastnictví společnosti, nýbrž je ve vlastnictví státu. Právo hospodaření s tímto majetkem vykonává SŽDC. SŽDC zajišťuje provozuschopnost a obsluhu dopravní cesty.

1.3. Organizační struktura

Organizační strukturu tvoří úseky řízené generálním ředitelem nebo jeho náměstky. Jedná se o úsek generálního ředitele a dále úseky náměstků generálního ředitele pro personální záležitosti, ekonomiku, osobní dopravu, správu majetku, obchod a marketing.

1.4. Orgány společnosti

Orgány společnosti jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Jediným akcionářem společnosti je stát, který vykonává působnost valné hromady prostřednictvím řídícího výboru.

Složení orgánů společnosti k 31.12.2011 bylo následující:

Řídící výbor	
Předseda	Ing. Ivo Vykydal
Místopředseda	Mgr. Jakub Hodinář
Člen	Ing. Lukáš Hampl
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Ing. Michal Janeba
Člen	Ing. Miloslav Müller
Člen	JUDr. Petr Polák

Dne 21.4.2011 rezignoval na funkci předsedy Řídícího výboru JUDr. Radek Šmerda, Ph.D. Vládou České republiky Usnesením č. 318 ze dne 27.4.2011 byl jmenován do funkce předsedy Řídícího výboru Ing. Ivo Vykydal. 31.1.2012 skončila funkce člena řídícího výboru panu JUDr. Petru Polákovi.

Představenstvo	
Předseda	Ing. Petr Žaluda
1. místopředseda	Ing. Vladimír Bail, Ph.D.
Člen	Ing. Michal Nebeský
Člen	Ing. Jiří Kolář, Ph.D.
Člen	Bc. Ctirad Nečas

Dozorčí rada na svém zasedání dne 9.11.2011 odvolala s okamžitou platností z funkce člena představenstva Ing. Milana Matzenauera a Ing. Antonína Blažka. Dozorčí rada jmenovala s okamžitou platností na svém zasedání dne 9.11.2011 1. místopředsedu představenstva Ing. Vladimíra Baila, Ph.D. a člena Bc Ctirada Nečase.

Dozorčí rada	
Předseda	Ing. Lukáš Hampl
Člen	Ing. Daniel Bartek
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Antonín Leitgeb
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Bc. Jaroslav Pejša
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.
Člen	Ing. Ivo Toman, MBA
Člen	Vladislav Vokoun

Na zasedání Dozorčí rady dne 28.4.2011 bylo projednáno odstoupení JUDr. Radka Šmerdy, Ph.D. a usnesením č. 1415 ze dne 28.4.2011 byl výkon funkce člena Dozorčí rady JUDr. Radku Šmerdovi, Ph.D. ukončen. Členu Dozorčí rady PhDr. Janu Bitterovi skončilo funkční období dne 4.5.2011 v souladu se Stanovami společnosti ČD, a.s. Bc. Jaroslav Pejša byl zvolen do funkce člena Dozorčí rady volbami uskutečněnými ve dnech 26.4.-29.4.2011. Den vzniku funkce 5.5.2011. Řídící výbor na svém zasedání dne 19.8.2011 odvolal s okamžitou platností Zdeňka Proska z funkce člena Dozorčí rady a s okamžitou účinností jmenoval členy Dozorčí rady Ing. Ivo Tomana, MBA a Mgr. Martina Riegla, Ph.D. Řídící výbor na svém zasedání dne 7.10.2011 odvolal z funkce člena Dozorčí rady Ing. Jaroslava Palase a s účinností od 8.10.2011 jmenoval členem Dozorčí rady Ing. Daniela Barteka.

Dne 8.9.2011 byl zřízen Dozorčí radou usnesením č. 1495 jako podvýbor Dozorčí rady Výbor pro odměňování Českých drah.

Výbor pro odměňování	
Předseda	Ing. Ivo Toman, MBA
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.

Složení Výboru pro audit k 31.12.2011:

Výbor pro audit	
Předseda	Ing. Miroslav Zámečník
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Zdeněk Prosek

V rámci zavedení projektu Corporate Governance byl ustaven výbor pro řízení rizik. Výbor je trvalým poradním orgánem představenstva. Složení Výboru pro řízení rizik k 31.12.2011:

Výbor pro řízení rizik	
Předseda	Ing. Petr Vohralík
Člen	Ing. Antonín Blažek
Člen	JUDr. Jaroslav Král, CSc
Člen	Ing. Michal Nebeský

2. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.1. Prohlášení o shodě

Účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

2.2. Východiska sestavování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen, s výjimkou přecenění určitých finančních nástrojů.

2.3. Účtování výnosů

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z prodeje zboží a ostatních aktiv se vykazují v okamžiku jejich doručení kupujícímu a převedení rizik a souvisejícího prospěchu.

Tržby z prodeje služeb se účtují, jakmile jsou tyto služby poskytnuty protistraně. Tržby z přepravy jsou vykázány v období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty s ohledem na stupeň dokončení služby (např. dobu platnosti dlouhodobých cestovních dokladů).

Dividendový výnos se účtuje v okamžiku, kdy je společnosti přiznán nárok na výplatu dividendy.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky poplynou do společnosti a částka výnosu může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

2.4. Leasing

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

2.4.1. *Společnost jako pronajímatel*

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté finanční investice společnosti do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokován do účetních období tak, aby odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice společnosti do finančního leasingu.

Při operativním leasingu se výnos vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáváním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přičítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

2.4.2. *Společnost jako nájemce*

Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva v jejich reálné hodnotě, nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu.

Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajícího zůstatku závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s najatým majetkem; v tom případě se aktivují v souladu s všeobecným pravidlem platným pro výpůjční náklady. Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

2.5. Cizí měny

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém společnost působí, byla jako funkční měna i měna vykazování použita česká koruna (Kč).

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle aktuálního pevného kurzu vyhlašovaného ČNB. V případě, že se aktuální kurz v průběhu času významně nemění, používá společnost na delší období – nejčastěji jeden měsíc – kurz vyhlášený k prvnímu dni tohoto období. K datu sestavení účetní závěrky jsou peněžní položky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření, s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají z transakcí uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu a reklasifikovány do výsledku hospodaření v okamžiku vypořádání zajištěné podkladové položky.

2.6. Výpůjční náklady

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej), se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití nebo prodej.

Od výpůjčních nákladů, které splňují kritéria pro aktivaci, se odečtou investiční výnosy z dočasného investování specifických půjček až do jejich vydání na způsobilé aktivum.
Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

2.7. Státní dotace

Státní dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že společnost splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Státní dotace, jejichž základní podmínkou je, že společnost musí zakoupit, postavit nebo jinak získat dlouhodobá aktiva, se vykazují ve výkazu o finanční situaci jako snížení pořizovací hodnoty dlouhodobého aktiva.

Ostatní státní dotace se systematicky vykazují do výnosů po dobu nutnou k jejich přiřazení k nákladům, které mají kompenzovat. Státní dotace, která se stane pohledávkou jako náhrada za již vzniklé náklady nebo již utrpěné ztráty nebo za účelem poskytnutí okamžité finanční pomoci bez budoucích souvisejících nákladů se uzná jako výnos období, ve kterém se stane pohledávkou.

2.8. Náklady na zaměstnanecké požitky

Součástí nákladů na zaměstnanecké požitky jsou zejména mzdové náklady, odvody zaměstnavatele na zákonné zdravotní pojištění a sociální a důchodové zabezpečení a náklady na ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy.

Závazky a rezervy na zaměstnanecké požitky vykázané ve výkazu o finanční situaci představují jejich současnou hodnotu upravenou o nevykázané pojistně-matematické zisky a ztráty. Přírůstky těchto závazků a rezerv se vykazují v nákladech poté, kdy zaměstnanci vykonají služby, na základě kterých získají na dané příspěvky právo.

2.9. Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

2.9.1. *Splatná daň*

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výsledovce, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Závazek společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

2.9.2. *Odložená daň*

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

2.9.3. *Splatná a odložená daň za období*

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují mimo hospodářský výsledek (buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu). V tom případě se i daň vykazuje mimo hospodářský výsledek.

2.10. Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o kumulované ztráty ze snížení hodnoty, u budov a zařízení navíc o oprávky. Pozemky nejsou odepisovány.

Nedokončené investice se evidují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady.

Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva (kromě pozemků vlastněných společností a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako vlastní aktiva. Není-li dostatečná jistota, že nájemce získá vlastnictví aktiva na konci doby trvání leasingu, je toto aktivum odepisováno po dobu trvání leasingu, pokud je kratší než doba jeho předpokládané použitelnosti.

Pozemky, budovy a zařízení jsou odúčtovány při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užitky z jejich pokračujícího užívání. Zisk nebo ztráta z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

Společnost aktivuje významné (periodické) opravy prováděné na kolejových vozidlech. Náklady na opravu jsou evidovány jako samostatná majetková položka (komponenta) a odepisovány po dobu životnosti opravy. Doba odepisování komponent je stanovena pro řadu železničních kolejových vozidel a druh komponenty (periodické opravy - vyvazovací, hlavní a generální). Průměrná doba odepisování je 6 let.

2.11. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí, tj. nemovitost držená za účelem dosažení příjmu z nájemného a/nebo za účelem zhodnocení (včetně nemovitostí ve fázi výstavby k budoucímu použití jako investice do nemovitostí), se prvotně ocení na úrovni pořizovacích nákladů, které zahrnují i vedlejší náklady spojené s pořízením nemovitosti. Po prvotním uznání oceňuje účetní jednotka veškeré své investice do nemovitostí podle modelu oceňování pořizovacími náklady v souladu s požadavky IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení.

2.12. Nehmotná aktiva

Samostatně pořízená nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užitky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

2.13. Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv

Ke konci každého účetního období společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, společnost stanoví zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti a nehmotná aktiva, která ještě nejsou používána, se testují na snížení jejich hodnoty alespoň jednou ročně a při každém náznaku možného snížení jejich hodnoty.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo penězotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo penězotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

2.14. Investice do dceřiných a přidružených společností a společných podniků

Dceřinou společností je subjekt, který je společností ovládán, tzn. společnost má moc ovládat jeho finanční a provozní politiky tak, aby měla z jeho činnosti užitek.

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má společnost podstatný vliv a který není ani dceřinou společností, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik.

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož společnost a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládání. Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky.

V individuální účetní závěrce jsou investice do dceřiných a přidružených společností a společných podniků, které nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, vykázány v pořizovacích nákladech.

2.15. Aktiva držená k prodeji

Aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držená k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný, přičemž dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovaná skupina) je k dispozici pro okamžitý prodej v jeho současném stavu. Vedení musí usilovat o realizaci prodeje a zároveň musí být splnění podmínek pro uznání dokončení prodeje očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Dlouhodobá aktiva (a vyřazované skupiny) držená k prodeji se oceňují nižší z jejich předcházející účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem.

2.16. Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Náklady na pořízení zásob jsou určovány metodou váženého aritmetického průměru. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

2.17. Rezervy

Rezervy se vykáží, má-li společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že společnost bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků.

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že společnost náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

2.18. Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se společnost stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo závazků se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě finančních aktiv resp. odečítají od reálné hodnoty finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody.

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo jako ostatní finanční závazky.

2.18.1. *Metoda efektivní úrokové míry*

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/výdajů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

2.18.2. *Investice držené do splatnosti*

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které společnost hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty

2.18.3. *Realizovatelná finanční aktiva*

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Společnost vlastní majetkové podíly (jiné než dceřiné a přidružené společnosti), které nejsou obchodovány na aktivním trhu, klasifikované jako realizovatelné finanční nástroje a vykazované v pořizovací hodnotě snížené o ztráty ze snížení hodnoty, protože jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit.

Dividendy z realizovatelných kapitálových nástrojů se účtují do hospodářského výsledku, když společnost získá právo obdržet dividendy.

2.18.4. *Úvěry a pohledávky*

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry a pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů a bankovních zůstatků) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykázání úroku nevýznamné.

2.18.5. *Snížení hodnoty finančních aktiv*

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z tohoto aktiva.

Částkou vykázané ztráty ze snížení hodnoty je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

U pohledávek z obchodních vztahů je vykázána ztráta ze snížení hodnoty (opravná položka) dle individuálního posouzení pohledávky a dále ve výši 20 % k pohledávkám déle jak 6 měsíců po splatnosti a ve výši 100 % k pohledávkám déle jak 12 měsíců po splatnosti, jejichž hodnota nepřesáhne 30 000 Kč, dále ve výši 100 % k pohledávkám za dlužníky v insolvenčním řízení a k pohledávkám po zahájení soudního řízení proti dlužníkovi. Společnost netvoří opravné položky k pohledávkám k dceřiným společnostem a SŽDC.

Kromě realizovatelných kapitálových nástrojů, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena prostřednictvím hospodářského výsledku. Účetní hodnota investice k datu zrušení snížení hodnoty však nesmí být vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

V případě realizovatelných podílových cenných papírů se ztráty ze snížení hodnoty dříve vykázané v hospodářském výsledku neruší prostřednictvím hospodářského výsledku. Případné zvýšení reálné hodnoty po vykázání ztráty ze snížení hodnoty se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

2.18.6. *Odúčtování finančního aktiva*

Společnost přistupuje k odúčtování finančního aktiva pouze v případě, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z aktiva nebo kdy převede na jiný subjekt toto finanční aktivum a následně i veškerá rizika a užitky spojené s jeho vlastnictvím.

2.18.7. *Kapitálové nástroje*

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané společností se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi.

2.18.8. *Ostatní finanční závazky*

Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

2.18.9. *Odúčtování finančních závazků*

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti společnosti splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

2.18.10. *Finanční deriváty*

Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit úrokové, měnové a komoditní riziko.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

2.18.11. *Zajišťovací účetnictví*

Zajišťovací derivátové nástroje společnost klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění společnost průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

2.18.12. *Zajištění peněžních toků*

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku výsledovky jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže společnost zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

3. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

3.1. Standardy a interpretace účinné pro období končící 31. prosince 2011

V průběhu období končícího 31. prosince 2011 vstoupily v účinnost následující standardy, novely a interpretace:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 1	
– Dočasná výjimka ze zveřejňování informací požadovaných standardem IFRS 7	1. července 2010
– Dočasná výjimka z požadavků standardu IFRS 9	1. července 2010
Zdokonalení 2010 – Novela IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13	1. července 2010 nebo 1. ledna 2011
IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran	1. ledna 2011
IAS 32 – Klasifikace předkupních práv při emisi	1. února 2010
IFRIC 14 – Zálohy na minimální požadavky financování	1. ledna 2011
Novela IFRIC 14 – IAS 19 - Limit u aktiv z definovaných požitků, minimální požadavky na financování a jejich vzájemné souvislosti - minimální požadavek na financování týkající se budoucích služeb	1. ledna 2011
IFRIC 19 – Nahrazení závazků kapitálovými nástroji	1. července 2010

Výše uvedené standardy a interpretace nemají žádný vliv ani na vykazování a zveřejňování, ani na vykázané finanční výsledky, s následujícími výjimkami:

Společnost uplatnila výjimku uvedenou v odstavcích 25 – 27 novelizovaného standardu IAS 24, účinného pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později. Výjimka se týká vykazování transakcí se spřízněnými stranami u společností ovládaných státem (viz kapitola Transakce se spřízněnými stranami).

3.2. Standardy a interpretace použité před datem účinnosti

Společnost nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.

3.3. Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity

K datu sestavení účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nebyly dosud účinné a které společnost nepoužila před datem jejich účinnosti.

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 1	
– Zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Rozšířené požadavky na zveřejnění informací o odúčtování	1. července 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka	1. ledna 2013
IFRS 11 – Společná uspořádání	1. ledna 2013
IFRS 12 - Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách	1. ledna 2013
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1 .ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná získatelnost podkladových aktiv	1. ledna 2012
IAS 19 - Zaměstnanecké požitky	1. ledna 2013
IAS 27 (2011) – Individuální účetní závěrka	1. ledna 2013
IAS 28 (2011) - Investice do přidružených podniků a společných podniků	1. ledna 2013
IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání	1. ledna 2013

Vedení společnosti předpokládá, že přijetí uvedených standardů, novel a interpretací v následujících obdobích nebude mít na společnost významný dopad, kromě detailnějšího zveřejnění dle IFRS 12, IAS 1.

3.4. Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale nebyly dosud přijaty Evropskou unií

K datu sestavení účetní závěrky nebyly některé ze standardů a interpretací uvedených v předchozí kapitole přijaty Evropskou unií:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 1	
– Zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Rozšířené požadavky na zveřejnění informací o odúčtování	1. července 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka	1. ledna 2013
IFRS 11 – Společná uspořádání	1. ledna 2013
IFRS 12 - Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách	1. ledna 2013
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1 .ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná získatelnost podkladových aktiv	1. ledna 2012
IAS 19 - Zaměstnanecké požitky	1. ledna 2013
IAS 27 (2011) – Individuální účetní závěrka	1. ledna 2013
IAS 28 (2011) - Investice do přidružených podniků a společných podniků	1. ledna 2013
IAS 32 – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	1. ledna 2014
IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání	1. ledna 2013

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel společnosti uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Dále jsou uvedeny důležité úsudky, základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných ke konci účetního období, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků.

4.1. Doba použitelnosti dlouhodobého majetku

Společnost prověřuje odhady doby použitelnosti odepisovaného dlouhodobého majetku na konci každého účetního období. I když v běžném období společnost nezjistila žádné změny v době použitelnosti dlouhodobého majetku, v dalších obdobích se může situace změnit.

4.2. Znehodnocení majetku

Společnost posuzuje zpětně získatelnou hodnotu všech složek aktiv v případě, že existují indikátory jejich znehodnocení (s výjimkou nedokončeného nehmotného majetku, u kterého je zpětně získatelná hodnota posuzována každoročně). Toto posouzení je založeno na očekávaných předpokladech a v budoucnu se může měnit podle vývoje aktuální situace a dostupnosti informací.

4.3. Výnosy a náklady z mezinárodní přepravy

Vzhledem k dlouhým intervalům zúčtování vzájemných plnění mezi dopravci v mezinárodní přepravě je společnost nucena odhadovat výši těchto nákladů a výnosů. Skutečná hodnota potvrzená mezinárodní zúčtovací institucí může být odlišná.

4.4. Ocenění finančních derivátů

Společnost používá finanční deriváty pro zajištění peněžních toků. Ocenění derivátů v účetní závěrce vychází z vhodných oceňovacích technik za použití zjistitelných tržních předpokladů. Při změně těchto předpokladů by bylo ocenění finančních derivátů jiné.

4.5. Daně z příjmů

Společnost eviduje významná odložená daňová aktiva. Stanovení zpětně získatelné hodnoty těchto aktiv závisí na odhadu jejich budoucí realizace.

4.6. Rezerva na zaměstnanecké benefity

Společnost vytváří rezervu na zaměstnanecké benefity. Při výpočtu rezervy používá pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů. Změna očekávaných parametrů by vedla ke změně ve výši rezervy.

4.7. Rezervy na soudní spory a obchodní rizika

Společnost vede řadu soudních i mimosoudních obchodních sporů. V případě, že jsou splněna kriteria pro tvorbu rezerv, tvoří společnost na tyto spory rezervy na základě nejlepších dostupných informací a odhadů. Skutečný výsledek sporů se však může od těchto odhadů lišit.

5. TRŽBY Z HLAVNÍ ČINNOSTI

Všechny níže uvedené doplňující informace k výsledovce se týkají pokračujících činností. Zisky a ztráty z ukončovaných činností jsou uvedeny v samostatné kapitole výslovně takto označené.

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Tržby z osobní přepravy - jízdné	6 844 060	6 610 762
– Přeprava cestujících vnitrostátní	*5 037 608*	*4 792 985*
– Přeprava cestujících mezinárodní	*1 806 452*	*1 817 777*
Tržby z osobní přepravy - úhrady od objednatelů veřejné služby	12 257 504	12 111 113
– Úhrada ze státního rozpočtu	*4 081 091*	*4 075 037*
– Úhrada z rozpočtu krajů	*8 176 413*	*8 036 076*
Ostatní tržby z hlavní činnosti	20 645	0
Tržby z hlavní činnosti celkem – pokračující činnosti	**19 122 209**	**18 721 875**

Úhrady od objednatelů veřejné služby se vztahují k regionální a dálkové vnitrostátní přepravě cestujících. Součástí Ostatních tržeb z hlavní činnosti jsou zejména tržby z železniční dopravy od jiných dopravců a vlastníků drah a tržby z ostatní dopravy.

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	703 459	337 839
Zisk z prodeje zásob	71 928	68 488
Tržby za prodej ostatních služeb	482 943	460 373
Výnosy z pronájmu	607 556	635 884
Náhrady za manka a škody	65 840	89 136
Výzisk materiálu	27 581	38 779
Ostatní dotace	397	2 444
Ostatní	379 709	275 753
Ostatní provozní výnosy celkem – pokračující činnosti	**2 339 413**	**1 908 696**

Řádek Ostatní obsahuje zejména pohledávku za společností Škoda Transportation, a.s. z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotivy řady 380. Jednání o vhodné kompenzaci ze strany dodavatele dosud nebyla ukončena.

7. VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Trakční náklady	-2 781 019	-2 629 003
– *Trakční palivo (nafta)*	*-1 357 224*	*-1 302 719*
– *Elektrická trakční energie*	*-1 423 795*	*-1 326 284*
Úhrada za užití železniční dopravní cesty	-1 680 149	-1 444 051
Ostatní výkonová spotřeba	-5 390 117	- 5 526 859
– *Spotřeba materiálu*	*-1 011 560*	*-1 089 989*
– *Spotřeba ostatní energie*	*-602 051*	*-637 709*
– *Spotřeba PHM*	*-76 027*	*-71 884*
– *Opravy a udržování*	*-619 869*	*-631 667*
– *Cestovné*	*-115 418*	*-118 761*
– *Telekomunikační, datové a poštovní služby*	*-321 421*	*-364 595*
– *Nájemné ostatní*	*-97 868*	*-97 832*
– *Nájemné za železniční vozy*	*-428 062*	*-420 125*
– *Přepravné*	*-221 179*	*-221 144*
– *Služby jídelních a lůžkových vozů*	*-104 850*	*-127 929*
– *Služby spojené s užíváním budov*	*-268 272*	*-251 090*
– *Provozní čistění železničních kolejových vozidel*	*-432 064*	*-408 482*
– *Pohraniční výkony*	*-208 392*	*-269 668*
– *Náklady na reklamu a propagaci*	*-117 877*	*-134 825*
– *Ostatní služby*	*-765 207*	*-681 159*
Výkonová spotřeba celkem – pokračující činnosti	**-9 851 285**	**-9 599 913**

Ostatní služby zahrnují zejména náklady v oblasti ekologie, provizí prodejcům jízdenek, vzdělávání a dalších služeb.

8. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Mzdové náklady	-5 521 037	-5 701 319
Odstupné	-67 116	-328 642
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-1 824 942	-1 925 157
Požitky vyplývající z kolektivní smlouvy	-72 793	-97 956
Ostatní sociální náklady	-290 221	-290 785
Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky	-5 650	-5 820
Náklady na zaměstnanecké požitky celkem – pokračující činnosti	**-7 781 759**	**-8 349 679**

9. ODPISY A AMORTIZACE

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Odpisy pozemků, budovy a zařízení	-3 381 452	-3 030 233
Odpisy investic do nemovitostí	-74 317	-68 764
Amortizace nehmotných aktiv	-141 571	-171 521
Odpisy a amortizace celkem – pokračující činnosti	**-3 597 340**	**- 3 270 518**

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ ZISKY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Změna stavu ostatních rezerv	36 112	13 820
Zrušení ztrát ze znehodnocení pohledávek	-8 757	22 859
Zrušení ztrát ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	243 746	194 977
Zrušení odpisu (odpis) zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	740	-496
Daně a poplatky	-44 295	-49 702
Ostatní provozní náklady	-77 093	-76 851
Ostatní provozní zisky celkem – pokračující činnosti	**150 453**	**104 607**

11. FINANČNÍ NÁKLADY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-3 235	-6 195
Úroky z úvěru od ČSOB a z půjček od společnosti Eurofima	-61 554	-62 708
Úroky z vydaných dluhopisů	-271 564	-105 573
Úroky ze závazků z finančního leasingu	-88 318	-38 351
Ostatní úroky	-98 882	-26 897
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	117 838	105 573
Odvíjení diskontu rezerv	-7 019	-9 938
Finanční náklady celkem – pokračující činnosti	**-412 734**	**-144 089**

12. OSTATNÍ ZISKY (ZTRÁTY)

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Kurzové zisky (ztráty) netto	-130 809	288 173
Přijaté dividendy	83 267	67 686
Přijaté úroky	11 380	11 441
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	16 141	2 408
Bankovní výlohy	-17 334	-18 164
Pojistně matematické zisky (ztráty)	-2 061	40 758
Ostatní	-10 950	-7 228
Ostatní zisky (ztráty) celkem – pokračující činnosti	**-50 366**	**385 074**

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

13.1. Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do výsledovky	0	0
Odložená daň zúčtovaná do výsledovky	0	0
Ostatní *)	282	-1 999
Celkový daňový náklad související s pokračujícími činnostmi	**282**	**-1 999**

*) Jde zejména o daně placené ze samostatného základu daně, např. z obdržených dividend, přeplatky a nedoplatky

Sesouhlasení celkového daňového nákladu za rok s účetním ziskem:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Ztráta z pokračujících činností před zdaněním	-81 409	-245 946
Daň z příjmů vypočítaná zákonnou sazbou 19%	15 468	46 730
Vliv nezaúčtované odložené daňové pohledávky	11 763	27 606
Ostatní *)	-26 949	-76 335
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	**282**	**-1 999**

*) Dopad trvale nedaňových nákladů a výnosů, daň vypočtená ze samostatného základu daně

Sazba daně použitá při sesouhlasení je sazba daně z příjmů právnických osob, kterou podle daňové legislativy České republiky musejí odvést právnické osoby v České republice ze svých zdanitelných zisků.

13.2. Odložená daň

(údaje v tis. Kč)

	Neuplatněné daňové ztráty	Dlouhodobá aktiva	Rezervy	Leasing	Pohledávky	Ostatní	Celkem
Stav 1.1.2010 – vypočtený	**1 451 060**	**-1 335 785**	**145 397**	**12 926**	**14 621**	**2 322**	**290 541**
Stav 1.1.2010 - vykázaný	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Odložená daň vykázaná ve výsledovce	0	0	0	0	0	0	0
– *z toho běžné změny odložené daně*	*-331 442*	*310 971*	*-12 461*	*21 078*	*-6 124*	*-9 628*	*-27 606*
– *z toho snížení hodnoty *)*	*331 442*	*-310 971*	*12 461*	*-21 078*	*6 124*	*9 628*	*27 606*
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	0	0
– *z toho běžné změny odložené daně*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*-10 735*	*-10 735*
– *z toho snížení hodnoty *)*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*10 735*	*10 735*
Stav 31.12.2010 – vypočtený	**1 119 618**	**-1 024 814**	**132 936**	**34 004**	**8 497**	**-18 041**	**252 200**
Stav 31.12.2010 - vykázaný	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Odložená daň vykázaná ve výsledovce	0	0	0	0	0	0	0
– *z toho běžné změny odložené daně*	*-334 581*	*350 994*	*-12 984*	*-37 527*	*-812*	*23 147*	*-11 763*
– *z toho snížení hodnoty *)*	*334 581*	*-350 994*	*12 984*	*37 527*	*812*	*-23 147*	*11 763*
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	0	0
– *z toho běžné změny odložené daně*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*-4 845*	*-4 845*
– *z toho snížení hodnoty *)*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*4 845*	*4 845*
Stav 31.12.2011 – vypočtený	**785 037**	**-673 820**	**119 952**	**-3 523**	**7 685**	**261**	**235 592**
Stav 31.12.2011 - vykázaný	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

*) Snížení odložené daňové pohledávky vykázané v rozvaze (přímo nebo nepřímo jako položky snižující odložené daňové závazky) na její zpětně získatelnou hodnotu

Dle předběžného řádného přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2011 eviduje společnost daňové ztráty za zdaňovací období 2007 a 2009 v celkové výši 3 989 410 tis. Kč. Daňové ztráty jsou uplatnitelné vždy v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, kdy byla příslušná ztráta vyměřena, tj. v letech 2012 až 2015.

Vzhledem k nízkým očekávaným budoucím zdanitelným ziskům je realizace odložených daňových pohledávek nejistá. Společnost proto v případě, že výslednou netto pozicí k rozvahovému dni je odložená daňová pohledávka, vykazuje tuto pohledávku v nulové zpětně získatelné hodnotě.

14. ÚDAJE O SEGMENTECH

14.1. Činnosti, z nichž plynou vykazovatelným segmentů výnosy

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interních zpráv o složkách společnosti, které pravidelně kontroluje vedoucí osoba s rozhodovací pravomocí, aby bylo možné přidělit do příslušného segmentu zdroje a vyhodnotit jeho výkonnost. Vykazovatelné segmenty společnosti lze podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

- Osobní doprava – další informace o provozování osobní železniční dopravy jsou uvedeny v kapitole 14.3
- Řízení provozu – společnost vykonávala tuto činnost pro správce železniční dopravní cesty SŽDC do 31.8.2011, další informace jsou uvedeny v kapitole 30
- Správa majetku – segment zajišťuje správu a provozování nemovitostí ve vlastnictví společnosti včetně interních a externích pronájmů. Nejvýznamnější část nemovitostí společnosti tvoří výpravní budovy a pozemky nacházející se v obvodu dráhy.
- Ostatní – jedná se zejména o činnosti režijního charakteru nealokované na jiné segmenty.

14.2. Výnosy a náklady segmentu

Níže je uvedena analýza výsledků společnosti z pokračujících činností podle vykazovatelných segmentů ve formátu, ve kterém je výkaz předkládán vedení společnosti. Výsledky jednotlivých segmentů jsou vykázány v souladu s českými účetními předpisy. Úpravy provedené pro účely IFRS výkaznictví jsou uvedeny v rámci odsouhlasení segmentového výkazu s výsledovkou.

(údaje v mil. Kč)

2011	Osobní doprava	Řízení provozu (do 31.8.2011)	Správa majetku	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
Tržby z hlavní činnosti						
Tržby z osobní přepravy	6 844	0	0	0	0	6 844
Tržby za zajištění ŽDC	0	3 267	0	0	-3 267	0
Úhrady od objednatelů	12 257	0	0	0	1	12 258
Ostatní	79	8	1	22	-90	20
	19 180	**3 275**	**1**	**22**	**- 3 356**	**19 122**
Výkonová spotřeba						
Trakční náklady	-2 781	0	0	0	0	-2 781
Úhrada za užití ŽDC	-1 636	0	0	0	-44	-1 680
Ostatní výkonová spotřeba	-5 851	-183	-721	-679	2 044	-5 390
	-10 268	**-183**	**-721**	**-679**	**2 000**	**-9 851**
Osobní náklady						
Mzdové náklady	-4 961	-2 048	-191	-477	2 089	-5 588
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 634	-683	-64	-140	696	-1 825
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-31	-22	-2	-4	-231	-290
ZSN - benefity vyplývající z KS	-237	-100	-7	-9	274	-79
	-6 863	**-2 853**	**-264**	**-630**	**2 828**	**-7 782**
Ostatní provozní výnosy a náklady	852	-21	1 446	191	21	2 489
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-273	-18	317	-26	0	0
Režijní náklady – provozní	-894	-175	-60	1 122	7	0
Odpisy	-1 854	-32	-230	-101	-1 380	-3 597
Ostatní výnosy a náklady	-444	266	1	78	-363	-462
Režijní náklady - finanční a ostatní	-19	-3	-2	23	1	0
Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností	**-583**	**256**	**488**	**0**	**-242**	**-81**
Zisk (ztráta) z za období z ukončených činností	0	0	0	0	396	396
Zisk (ztráta) za období	**-583**	**256**	**488**	**0**	**154**	**315**

*) Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS. Jedná se zejména o reklasifikaci hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu do ukončených činností (viz kapitola 15).

(údaje v mil. Kč)

2010	Osobní doprava **)	Řízení provozu	Správa majetku	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
Tržby z hlavní činnosti						
Tržby z osobní přepravy	6 628	0	0	0	-17	6 611
Tržby za zajištění ŽDC	0	5 194	0	0	-5 194	0
Úhrady od objednatelů	12 111	0	0	0	0	12 111
Ostatní	119	52	3	6	-180	0
	18 858	**5 246**	**3**	**6**	**-5 391**	**18 722**
Výkonová spotřeba						
Trakční náklady	-2 631	0	0	0	2	-2 629
Úhrada za užití ŽDC	-1 398	0	0	0	-46	-1 444
Ostatní výkonová spotřeba	-6 205	-278	-689	-554	2 199	-5 527
	-10 234	**-278**	**-689**	**-554**	**2 155**	**-9 600**
Osobní náklady						
Mzdové náklady	-5 347	-3 379	-241	-564	3 501	-6 030
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 712	-1 091	-73	-158	1 109	-1 925
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-35	-47	-2	-3	-204	-291
ZSN - benefity vyplývající z KS	-232	-149	-7	-12	296	-104
	-7 326	**-4 666**	**-323**	**-737**	**4 702**	**-8 350**
Ostatní provozní výnosy a náklady	1 002	-28	1 088	-213	164	2 013
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-154	-18	203	-31	0	0
Režijní náklady - provozní	-895	-264	-63	1 222	0	0
Odpisy	-1 692	-34	-220	-119	-1 206	-3 271
Ostatní výnosy a náklady	288	-4	6	322	-372	240
Režijní náklady - finanční a ostatní	145	46	12	-203	0	0
Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností	**-8**	**0**	**17**	**-307**	**52**	**-246**
Zisk (ztráta) z za období z ukončených činností	0	0	0	307	-113	194
Zisk (ztráta) za období	**-8**	**0**	**17**	**0**	**-61**	**-52**

*) Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS. Jedná se zejména o reklasifikaci hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu do ukončených činností (viz kapitola 15).

**) V roce 2011 společnost změnila metodiku interního vykazování segmentů. Z toho důvodu došlo ve srovnatelných údajích za rok 2010 k reklasifikacím některých položek výnosů a nákladů v segmentu Osobní dopravy.

14.3. Informace o hlavních zákaznících

Společnost poskytuje přepravní služby ve veřejné drážní osobní dopravě za stanovenou (věcně usměrňovanou) cenu a zabezpečuje dopravní služby v určených kategoriích vlaků osobní přepravy na železniční síti České republiky. Rozsah těchto služeb a výše úhrady (výnosu společnosti) je stanovena smlouvami se státem a územně samosprávnými celky. Výše úhrady za objednavatele – stát, je omezena objemem finančních zdrojů, které byly stanoveny státním rozpočtem na úhradu prokazatelné ztráty v drážní osobní dopravě. Dne 2.12.2009 byla podepsána státem smlouva o závazku veřejné služby na období 2010-2019.

Přijetím zákona č. 194/2010 Sb., o veřejných službách v přepravě cestujících a o změně dalších zákonů, sladila Česká republika v oblasti veřejné dopravy svou legislativu s legislativou Evropské unie. České dráhy, a.s. mají uzavřeny smlouvy o závazku veřejné služby na dobu deseti a více let, které se řídí právními předpisy před přijetím zmiňovaného zákona. Všechny smlouvy nebo jejich dodatky byly uzavřeny před datem nabytí účinnosti Nařízení EU 1370/2007 na období nejméně deseti let, tj. před 3.12.2009. Stejně jako smlouva se státem se tak řídí právními předpisy, které platily do doby účinnosti zmíněného nařízení.

Usnesením vlády č. 1132/2009 ze dne 31.8.2009 je zajištěno dofinancování regionální drážní dopravy účelovou dotací krajům včetně pravidel pro navyšování nebo snižování rozsahu objednávané drážní dopravy a navyšování této účelové dotace v jednotlivých následujících letech.

K datu sestavení účetní závěrky byly uzavřeny dodatky k podstatné části desetiletých smluv. V několika případech dosud probíhá jednání o připomínkách, které se týkají dílčích ustanovení a nikoli dodatku jako celku. Uzavření všech dodatků je podle názoru vedení společnosti vysoce pravděpodobné. Ve vztahu k zajištění veřejných služeb v přepravě cestujících tato skutečnost neznamená žádná omezení - vzhledem k uzavřeným dlouhodobým smlouvám není ohroženo přerušení jejich poskytování ani přerušení jejich financování. Zálohy na úhrady prokazatelné ztráty z rozpočtů krajů jsou zasílány - v případě dosud nepodepsaných dodatků na rok 2012 - ve výši záloh z roku 2011.

15. UKONČENÉ ČINNOSTI A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

15.1. Prodej společnosti Traťová strojní společnost, a.s. (TSS)

Prodej podílu v Traťové strojní společnosti, a.s. byl uskutečněn v roce 2010, vlastnická práva k majetkovému podílu přešla na kupujícího - společnost Ostravské opravny strojírny, s.r.o.- dne 18.8.2010.

15.2. Prodej části podniku Řízení provozu

V roce 2008 byla ze společnosti vyčleněna a převedena k SŽDC část podniku související s některými činnostmi provozování dráhy (zabezpečení provozuschopnosti, tvorba jízdního řádu, činnost hasičské záchranné služby). Výkon zbylých činností provozování dráhy (obsluha dráhy a organizování drážní dopravy v mimořádných situacích), včetně příslušných kapacit, byl ponechán u ČD, které tyto činnosti vykonávaly dodavatelsky pro SŽDC.

Na základě rozhodnutí vlády ČR byla k 1.9.2011 realizována další smlouva o prodeji části podniku mezi společností a SŽDC. Prodej se týkal části podniku - segmentu Řízení provozu. Prodejní cena dle smlouvy o prodeji části podniku byla stanovena dle ocenění znalcem ve výši 389 940 tis. Kč. K 1.9.2011 přešlo na SŽDC 9 326 zaměstnanců.

15.3. Analýza zisku (ztráty) a peněžních toků z ukončených činností

V tabulce je uveden hospodářský výsledek z ukončených činností. Za rok 2010 se skládá ze zisku z prodeje podílu v Traťové strojní společnosti, a.s. , dále ze slevy z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008 a z hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu (ŘP).

Dle požadavku standardu IFRS 5 došlo ke změně vykázání srovnatelných údajů ve výsledovce, položky výsledku hospodaření segmentu Řízení provozu za rok 2010 byly přesunuty do ukončených činností. Hodnoty za rok 2011 zahrnují hospodářský výsledek segmentu Řízení provozu a zisk z prodeje části podniku - segmentu Řízení provozu.

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010 před změnou	Změna vykazování 2010 ŘP	Změněné údaje 2010 Celkem
Tržby z hlavní činnosti	*3 275 000*	*0*	*5 246 000*	*5 246 000*
Ostatní provozní výnosy	*0*	*0*	*0*	*0*
Výkonová spotřeba	*-175 442*	*0*	*-257 700*	*-257 700*
Náklady na zaměstnanecké požitky	*-2 901 518*	*0*	*-4 753 877*	*-4 753 877*
Odpisy a amortizace	*0*	*0*	*0*	*0*
Ostatní provozní ztráty	*-219 000*	*0*	*-310 005*	*-310 005*
Ztráta před úroky a zdaněním	-20 960	0	-75 582	-75 582
Finanční náklady	-1 143	*0*	*-7 149*	*-7 149*
Ostatní zisky (ztráty)	-3 821	*0*	*71 319*	*71 319*
Ztráta před zdaněním	-25 924	0	-11 412	-11 412
Daň z příjmů	*0*	*0*	*0*	*0*
Výsledek hospodaření části podniku - segmentu Řízení provozu	**-25 924**	**0**	**-11 412**	**-11 412**
– Obdržená protihodnota	*389 940*	*600 400*	*0*	*600 400*
– Převedená čistá aktiva na SŽDC (2011) / Prodaný podíl v TSS (2010)	*31 765*	*- 389 692*	*0*	*- 389 692*
– Příslušná daň z příjmů zaúčtovaná do nákladů	*0*	*0*	*0*	*0*
Zisk z prodeje ukončených činností	**421 705**	**210 708**	**0**	**210 708**
Sleva z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008	0	-5 446	0	-5 446
Zisk z ukončených činností celkem	**395 781**	**205 262**	**-11 412**	**193 850**

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	23 000	34 000
Peněžní toky z investiční činnosti	**172 864**	593 478
– Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	*179 940 *)*	*600 400*
– Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	*107*	*177*
– Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	*-7 183*	*-7 099*
Peněžní toky z financování	0	0
Čisté peněžní toky z ukončených činností	**195 864**	**627 478**

*) Zbylých 210 000 tis. Kč z celkové prodejní ceny bylo vyrovnáno zápočtem.

15.4. Aktiva držená k prodeji

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Nehmotná aktiva	0	0	0
Pozemky	90 000	40 000	30 680
Stavby	127 879	147 768	57 585
Investice do dceřinných a přidružených společností	0	0	389 692
Celkem	**217 879**	**187 768**	**477 957**

Následující tabulka uvádí hodnotu úbytku čistých aktiv segmentu Řízení provozu k datu prodeje na SŽDC.

(údaje v tis. Kč)

	31.8.2011
Nehmotný majetek	41 904
Pozemky, budovy a zařízení	31 993
Zásoby	65 699
Pohledávky z obchodních vztahů	1 939
Peníze a jejich ekvivalenty	0
Daňové pohledávky	0
Ostatní finanční aktiva	0
Ostatní aktiva	126
Aktiva celkem	**141 661**
Závazky z obchodních vztahů	0
Rezervy	173 426
Krátkodobé bankovní úvěry	0
Daňové závazky	0
Ostatní závazky	0
Závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji	**173 426**
Čistá aktiva	**-31 765**

16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Stav k 1.1.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2011
Pozemky	6 203 958	20 042	24 017	-41 415	6 158 568	1 718	46 885	-82 846	6 030 555
Stavby	14 260 807	308 990	91 547	-349 264	14 128 986	389 843	172 750	-328 397	14 017 682
Samostatné movité věci	54 466 773	7 361 990	2 619 512	13 496	59 222 747	7 564 666	1 905 134	-138 893	64 743 386
- Stroje, zařízení a inventář	*2 461 230*	*58 732*	*142 012*	*3 897*	*2 381 847*	*48 375*	*142 460*	*-37 833*	*2 249 929*
- Dopravní prostředky	*49 899 214*	*5 873 351*	*2 461 821*	*9 637*	*53 320 381*	*6 494 775*	*1 730 867*	*10 170*	*58 094 459*
- Dopr. prostředky na fin. leasing	*1 994 828*	*1 429 545*	*3 470*	*0*	*3 420 903*	*959 967*	*17 917*	*-17 834*	*4 345 119*
- Ostatní	*111 501*	*362*	*12 209*	*-38*	*99 616*	*61 549*	*13 890*	*-93 396*	*53 879*
Jiný majetek	*4 135*	65	369	0	3 831	908	581	-6	4 152
Nedokončený majetek	1 255 131	5 355 121	3 007	-5 092 853	1 514 392	5 550 116	25 720	-5 196 506	1 842 282
Zálohy	1 864 495	3 453 723	2 299 936	0	3 018 282	2 685 645	1 429 784	0	4 274 143
Celkem	**78 055 299**	**16 499 931**	**5 038 388**	**-5 470 036**	**84 046 806**	**16 192 896**	**3 580 854**	**-5 746 648**	**90 912 200**

(údaje v tis. Kč)

Oprávky	Stav k 1.1.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2011
Stavby	6 614 367	284 091	60 689	-334 493	6 503 276	287 084	110 887	-113 196	6 566 277
Samostatné movité věci	27 667 706	2 579 309	2 034 381	3 361	28 215 995	3 000 230	1 082 525	-86 717	30 046 983
- Stroje, zařízení a inventář	*1 775 456*	*103 620*	*138 958*	*4 518*	*1 744 636*	*90 091*	*122 641*	*-31 762*	*1 680 324*
- Dopravní prostředky	*25 553 351*	*2 341 774*	*1 880 461*	*144*	*26 014 808*	*2 716 451*	*928 452*	*-31 559*	*27 771 248*
- Dopr. prostředky na fin. leasing	*243 357*	*131 181*	*2 892*	*0*	*371 646*	*192 127*	*17 407*	*0*	*546 366*
- Ostatní	*95 542*	*2 734*	*12 070*	*-1 301*	*84 905*	*1 561*	*14 025*	*-23 396*	*49 045*
Jiný majetek	184	13	123	0	74	60	0	0	134
Celkem	**34 282 257**	**2 863 413**	**2 095 193**	**-331 132**	**34 719 345**	**3 287 374**	**1 193 412**	**-199 913**	**36 613 394**

(údaje v tis. Kč)

Snížení hodnoty	Stav k 1.1.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2011
Pozemky	3 814	3 818	3 815	0	3 817	0	0	0	3 817
Stavby	59 029	54 877	59 028	0	54 878	0	10 044	0	44 834
Samostatné movité věci	1 274 332	122 894	313 990	0	1 083 236	0	232 411	0	850 825
- Stroje, zařízení a inventář	*238*	*171*	*238*	*0*	*171*	*0*	*92*	*0*	*79*
- Dopravní prostředky	*1 274 094*	*122 723*	*313 752*	*0*	*1 083 065*	*0*	*232 319*	*0*	*850 746*
Celkem	**1 337 175**	**181 589**	**376 833**	**0**	**1 141 931**	**0**	**242 455**	**0**	**899 476**

Reklasifikace představují zejména přesuny položek majetku mezi jednotlivými skupinami (IAS 16, IAS 40, IFRS 5), u nedokončeného majetku jde o zařazení do užívání.

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Stav k 1.1.2010	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2011
Pozemky	6 200 144	6 154 751	6 026 738
Stavby	7 587 411	7 570 832	7 406 571
Samostatné movité věci	25 524 735	29 923 516	33 845 578
- Stroje, zařízení a inventář	*685 536*	*637 040*	*569 526*
- Dopravní prostředky	*23 071 769*	*26 222 508*	*29 472 465*
- Dopravní prostředky na finanční leasing	*1 751 471*	*3 049 257*	*3 798 753*
- Ostatní	*15 959*	*14 711*	*4 834*
Jiný majetek	3 951	3 757	4 018
Nedokončený majetek	1 255 131	1 514 392	1 842 282
Zálohy	1 864 495	3 018 282	4 274 143
Celkem	**42 435 867**	**48 185 530**	**53 399 330**

Mezi nejvýznamnější přírůstky od 1.1.2010 do 31.12.2011 patří pořízení kolejových vozidel v rámci obnovy vozového parku společnosti. Vzhledem k dlouhodobému charakteru pořizování tohoto typu majetku jsou významné zůstatky vykazovány na účtech nedokončeného majetku a poskytnutých záloh. K 31.12.2011 se jedná zejména o nákup souprav pro regionální dopravu a dále lokomotiv řady 380. S dodavatelem těchto lokomotiv, společností Škoda Transportation, jedná společnost o kompenzaci za zpoždění ve smluvně sjednaných dodávkách. Jednání nebyla dosud ukončena. Z tohoto důvodu není možné určit podobu a výši finálního vypořádání. Vedení společnosti je přesvědčeno, že finální vypořádání nebude mít negativní dopad na stávající hodnotu nedokončeného majetku a poskytnutých záloh.

V roce 2011 společnost pořídila dlouhodobý majetek financovaný pomocí státních dotací v hodnotě 850 tis. Kč (2010: 104 914 tis. Kč). O hodnotu dotace snížila společnost pořizovací cenu majetku.

16.1. Ztráty ze snížení hodnoty vykázané v účetním období

Dopravní prostředky jsou představovány zejména kolejovými vozidly (lokomotivy, osobní vozy, ostatní kolejová vozidla) sloužícími k provozování osobní železniční dopravy. Na základě inventarizace a analýz společnost identifikovala položky majetku, u kterých existuje významná pochybnost o jejich budoucí využitelnosti. K těmto položkám byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty ve výši rozdílu mezi účetní zůstatkovou hodnotou a odhadovanou zpětně získatelnou hodnotou. Zpětně získatelná hodnota je obvykle stanovena jako čistý výnos z prodeje daného majetku.

Majetkovou položkou s nejvýznamnější vykázanou ztrátou ze snížení hodnoty jsou jednotky s výkyvnými skříněmi ř. 680 (Pendolino). Stav snížení hodnoty u tohoto majetku k 31.12.2011 je ve výši 719 340 tis. Kč, k 31.12.2010 ve výši 960 342 tis. Kč a k 1.1.2010 ve výši 1 154 680 tis. Kč. Snížení hodnoty bylo stanoveno posudkem nezávislého znalce na bázi tržní ceny snížené o náklady na prodej. Rušení ztráty ze snížení hodnoty mezi roky 2009, 2010 a 2011 je způsobeno zejména rozvojem železniční dopravy v regionu a zlepšením provozního využití jednotek. Náklady a výnosy spojené s jednotkami Pendolino jsou součástí segmentu Osobní doprava.

Ztráty ze snížení hodnoty jsou uvedeny v položce ostatní provozní náklady ve výsledovce.

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

	Počet let
Budovy	30 – 50
Stavby	20 – 50
Lokomotivy	20 – 30
Osobní vozy	20 – 30
Nákladní vozy	25 – 33
Stroje a zařízení	8 – 20

16.2. Aktiva daná do zástavy

Společnost vlastní majetek, k němuž bylo zřízeno zástavní právo v zůstatkové ceně 3 474 975 tis. Kč. Z toho k elektrickým jednotkám řady 471 ve výši 2 420 509 tis. Kč, k osobním vozům řady Ampz ve výši 445 148 tis. Kč a k osobním vozům Bmz v zůstatkové ceně 609 318 tis. Kč. Zástavní právo bylo zřízení ve prospěch společnosti EUROFIMA.

16.3. Nevyužitý nemovitý majetek

Ve skupině Pozemky, budovy a zařízení společnost eviduje majetek v hodnotě 199 408 tis. Kč, který aktuálně není využitý. Jedná se zejména o zcela neobsazené budovy. V budoucnu se počítá s jejich prodejem, ale společnost nevykázala tento majetek jako aktiva držená k prodeji, protože zatím nesplňuje podmínky standardu IFRS 5.

17. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na začátku roku	2 100 440	2 204 523
Přírůstky z následných aktivovaných výdajů	41 022	99 823
Úbytky	-102 173	-13 416
Úbytky roční odpis	-74 317	-68 763
Převody z pozemků, budov a zařízení (z IAS 16 do IAS 40)	301 159	448 124
Převody do pozemků, budov a zařízení (z IAS 40 do IAS 16)	-35 847	-468 968
Převody do aktiv držených k prodeji (z IAS 40 do IFRS 5)	-79 335	-93 979
Změna hodnoty	348	-239
Převody z aktiv držených k prodeji (z IFRS 5 do IAS 40)	-56 297	-6 665
Stav na konci roku	**2 095 000**	**2 100 440**

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010	Stav k 1.1.2010
Pořizovací hodnota	3 227 643	3 153 314	2 893 707
Oprávky	- 1 132 295	-1 049 795	-687 449
Snížení hodnoty	-348	-3 079	-1 735
Zůstatková hodnota	**2 095 000**	**2 100 440**	**2 204 523**

Jako investice do nemovitostí společnost vykazuje nemovitý majetek, jehož užitná plocha je pronajata externímu nájemci alespoň z 50%.

Nemovitosti se nachází v obvodu dráhy, v železničních stanicích a v depech kolejových vozidel. Reálnou hodnotu na základě tržního porovnání není možné spolehlivě určit vzhledem k rozdílnosti povah a umístění nemovitostí. Společnost pro určení reálné hodnoty investice do nemovitosti využila oceňovací model. Pro pozemky probíhá výpočet jako součin tržní ceny za m2 pro danou lokalitu a rozlohy pozemku. Pro budovy je výpočet založen na bázi výnosové metody z tržního nájemného. Odhad reálné hodnoty k 31. prosinci 2011 je ve výši 4 357 846 tis. Kč, k 31. prosinci 2010 ve výši 3 493 240 tis. Kč a k 1. lednu 2010 ve výši 3 168 633 tis. Kč.

Metodu odepisování a dobu použitelnosti stanovuje společnost u investic do nemovitostí shodně s nemovitostmi zařazenými ve skupině pozemky, budovy a zařízení.

18. NEHMOTNÁ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Stav k 1.1.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2011
Nehm. výsl. vývoje	103 872	0	7614	0	96 258	0	0	-351	95 907
Software	524 924	71 483	2 287	0	594 120	69 524	15 653	-153 418	494 573
Ocenitelná práva	464 050	8 497	484	181	472 244	47 933	7 048	7 465	520 594
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
Nedokončený majetek	128 493	99 385	0	-95 686	132 192	132 385	9 370	-119 577	135 630
Celkem	**1 222 099**	**179 365**	**10 385**	**-95 505**	**1 295 574**	**249 842**	**32 071**	**-265 881**	**1 247 464**

(údaje v tis. Kč)

Oprávky	Stav k 1.1.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2011
Nehm. výsl. vývoje	102 826	525	7614	0	95 737	520	0	-350	95 907
Software	373 091	120 718	1 773	0	492 036	83 898	15 390	-99 755	460 789
Ocenitelná práva	242 057	50 278	0	0	292 335	53 094	3 252	-112	342 065
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
Celkem	**718 734**	**171 521**	**9 387**	**0**	**880 868**	**137 512**	**18 642**	**-100 217**	**899 521**

(údaje v tis. Kč)

Snížení hodnoty	Stav k 1.1.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.2011
Software	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Stav k 1.1.2010	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2011
Nehm. výsl. vývoje	1 046	521	0
Software	151 833	102 084	33 784
Ocenitelná práva	221 993	179 909	178 529
Jiný majetek	0	0	0
Nedokončený majetek	128 493	132 192	135 630
Celkem	**503 365**	**414 706**	**347 943**

Náklady na amortizaci byly vykázány v řádku Odpisy a amortizace ve výsledovce. Při výpočtu amortizace byly použity doby životnosti 1,5 – 6 let.

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje zejména software používaný v obchodní činnosti nazvaný ARES, In-karta, UNIPOK, IS OPT, GSM-R a položky spojené s účetním softwarem SAP R/3 a jeho moduly.

Nedokončený nehmotný majetek představuje zejména vývoj softwaru pro sledování vlaků, řízení vlakové dopravy a výdaje spojené s moduly software SAP R/3 a softwarem používaným v obchodní činnosti - MAVIS, IS-PRM, IS-ADPV, In-karty, IS-KADR, Projekt 602.

19. INVESTICE DO DCEŘINÝCH, PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ A SPOLEČNÝCH PODNIKŮ

19.1. Přehled údajů o dceřiných společnostech

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31.12.2011	Hodnota podílu k 31.12.2010	Hodnota podílu k 1.1.2010
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Praha	382 711	382 711	382 711
ČD – Telematika a. s.	Praha	1 182 129	1 182 129	1 182 129
DPOV, a. s.	Přerov	385 291	385 291	385 291
ČD Cargo, a. s.	Praha	8 760 000	8 760 000	9 066 000
Celkem		**10 710 131**	**10 710 131**	**11 016 131**

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31.12.2011	Vlastnický podíl k 31.12.2010	Vlastnický podíl K 1.1.2010
Traťová strojní společnost, a. s.	Údržba a opravy žel. Svršku	0%	0%	51%
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Výzkum a vývoj v oblasti ŽKV	100%	100%	100%
ČD – Telematika a. s.	Poskytování ITC služeb	59,31%	59,31%	59,31%
DPOV, a. s.	Opravy a rekonstrukce ŽKV	100%	100%	100%
ČD Cargo, a. s.	Provozování žel. nákladní dopravy	100%	100%	100%

19.2. Přehled údajů o přidružených společnostech

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31.12.2011	Hodnota podílu k 31.12.2010	Hodnota podílu k 1.1.2010
JLV, a. s.	Praha	109 703	109 703	109 703
Celkem		**109 703**	**109 703**	**109 703**

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31.12.2011	Vlastnický podíl k 31.12.2010	Vlastnický podíl K 1.1.2010
JLV, a. s.	Hostinská činnost	38,79%	38,79%	38,79%

Souhrn finančních informací o společnosti JLV, a. s.

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Aktiva celkem	375 451	377 882	367 092
Závazky celkem	71 358	76 396	69 678
Čistá aktiva	304 093	301 486	297 414
Podíl společnosti na čistých aktivech přidružených společností	**117 958**	**116 946**	**115 367**

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Výnosy celkem	308 613	326 951
Zisk za období	11 941	11 214
Podíl společnosti na zisku přidružených společností za období	**4 632**	**4 350**

19.3. Přehled údajů o společných podnicích

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31.12.2011
Smíchov Station Development, a. s.	Praha	0
Žižkov Station Development, a. s.	Praha	1 020
Centrum Holešovice, a. s.	Praha	982
Celkem		**2 002**

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31.12.2011
Smíchov Station Development, a. s.	Projektování, modernizace a rozvoj lokality Smíchovského nádraží	51% *)
Žižkov Station Development, a. s.	Projektování, renovace, modernizace a rozvoj lokality nádraží Žižkov	51% *)
Centrum Holešovice, a. s.	Modernizace a rozvoj nemovitostí v lokalitě nádraží Holešovice	51% *)

*) V souladu se stanovami těchto společností je k přijetí významných rozhodnutí potřeba nejméně 52% všech hlasů.

Investice do těchto podniků byly v minulém období považovány za nevýznamné. V účetní závěrce za rok končící 31.12.2010 byly vykázány jako ostatní realizovatelná finanční aktiva. V účetní závěrce za rok končící 31.12.2011 jsou vykázány jako společné podniky.

Souhrn finančních informací o společných podnicích:

(údaje v tis. Kč)

31.12.2011	Smíchov Station Development, a. s.	Žižkov Station Development, a. s.	Centrum Holešovice, a. s.	Celkem
Aktiva celkem	45 591	6 808	26 338	**78 737**
Závazky celkem	54 333	5 160	25 598	**85 091**
Čistá aktiva	-8 742	1 648	740	**-6 354**
Podíl společnosti na čistých aktivech	**-4 458**	**840**	**378**	**-3 240**
Výnosy celkem	2	6	6 481	**6 489**
Zisk za období	-1 970	-126	-521	**-2 617**
Podíl společnosti na zisku	**-1 005**	**-64**	**-266**	**-1 335**

20. ZÁSOBY

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Náhradní díly pro stroje a zařízení	72 158	74 000	77 274
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a lokomotivám	542 104	581 991	521 215
Ostatní stroje, přístroje a zařízení a jejich díly	85 871	99 169	122 693
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	22 637	20 888	25 131
Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	145 233	250 735	233 402
Ostatní	66 145	98 484	77 101
Celkem pořizovací hodnota	**934 148**	**1 125 267**	**1 056 816**
Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-7 786	- 8 532	-8 039
Celkem zůstatková hodnota	**926 362**	**1 116 735**	**1 048 777**

Zásoby společnosti se soustřeďují zejména v Zásobovacím centru Česká Třebová.

21. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Dlouhodobé	0	0	0
Krátkodobé	1 508 777	1 766 113	1 494 704
Celkem	**1 508 777**	**1 766 113**	**1 494 704**

21.1. Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)

	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 30 dní	31 – 90	91- 180	181 -365	365 a více		
31.12.2011	Brutto	1 468 362	11 598	14 754	7 362	13 115	58 631	105 460	1 573 822
	Opr. položky	0	0	0	-67	-7 435	-57 543	-65 045	-65 045
	Netto	**1 468 362**	**11 598**	**14 754**	**7 295**	**5 680**	**1 088**	**40 415**	**1 508 777**
31.12.2010	Brutto	1 608 064	108 318	22 557	10 824	14 821	59 528	216 048	1 824 112
	Opr. položky	0	0	0	0	-3 205	-54 794	-57 999	-57 999
	Netto	**1 608 064**	**108 318**	**22 557**	**10 824**	**11 616**	**4 734**	**158 049**	**1 766 113**
1.1.2010	Brutto	1 419 234	41 862	23 834	47 115	15 151	49 734	177 696	1 596 930
	Opr. položky	0	0	-363	-36 978	-15 151	-49 734	-102 226	-102 226
	Netto	**1 419 234**	**41 862**	**23 471**	**10 137**	**0**	**0**	**75 470**	**1 494 704**

21.2. Pohyby opravné položky k pochybným pohledávkám

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na počátku roku	57 999	102 226
Tvorba opravných položek	86 893	270 242
Čerpání opravných položek	-79 847	-314 469
Stav na konci roku	**65 045**	**57 999**

22. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Realizovatelná finanční aktiva	341 664	339 746	340 843
Pohledávky z finančního leasingu	113 751	120 713	114 149
Zajišťovací deriváty	415 497	42 793	0
Ostatní	13 870	38 154	25 998
Dlouhodobá celkem	**884 782**	**541 406**	**480 990**
Pohledávky z finančního leasingu	-6 375	-6 658	3 466
Zajišťovací deriváty	44 373	15 497	0
Ostatní	84 177	56 187	36 266
Krátkodobá celkem	**122 175**	**65 026**	**39 732**
Celkem	**1 006 957**	**606 432**	**520 722**

22.1. Pohledávky z finančního leasingu

Společnost pronajala formou finančního leasingu výpravní budovu na nádražích Brno – hlavní nádraží a Praha – Dejvice. V případě nádraží Praha – Dejvice došlo v prosinci 2011 k ukončení původní smlouvy, k 31.12.2011 již nejsou splněna kritéria pro klasifikaci leasingu jako finanční leasing. Hodnoty k 31.12.2011 zahrnují pouze Brno – hlavní nádraží.

(údaje v tis. Kč)

	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Do 1 roku	3 861	3 707	13 921	-6 375	-6 658	3 466
Od 1 do 5 let	24 376	24 823	14 561	-25 183	-25 137	- 32 551
5 let a více	438 706	456 402	470 331	138 934	145 850	146 700
Celkem	**466 943**	**484 932**	**498 813**	**107 376**	**114 055**	**117 615**
Minus: nerealizované finanční výnosy	-359 567	-370 877	-381 198	0	0	0
Současná hodnota pohledávek minimálních leasingových splátek	**107 376**	**114 055**	**117 615**	**107 376**	**114 055**	**117 615**
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
– Ostatní finanční aktiva krátkodobá				-6 375	-6 658	3 466
– Ostatní finanční aktiva dlouhodobá				113 751	120 713	114 149
Celkem				**107 376**	**114 055**	**117 615**

Reálná hodnota pohledávek z finančního leasingu se přibližně shoduje s účetní hodnotou. Záporné hodnoty v některých řádcích tabulky znamenají, že leasingové splátky v daném období jsou nižší než nerealizované finanční výnosy, takže současná hodnota minimálních leasingových splátek v tomto období narůstá.

23. OSTATNÍ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Dlouhodobá celkem	**65 614**	**173 594**	**194 402**
Poskytnuté zálohy	121 596	130 621	140 889
Daňové pohledávky (kromě daně z příjmů právnických osob)	677 021	342 737	296 657
Předplacené náklady	38 915	40 168	43 805
Ostatní	51 782	72 493	41 787
Krátkodobá celkem	**889 314**	**586 019**	**523 138**
Celkem	**954 928**	**759 613**	**717 540**

24. VLASTNÍ KAPITÁL

24.1. Základní kapitál

Základní kapitál společnosti byl vytvořen vkladem České republiky, jako jediného akcionáře zastoupeného Ministerstvem dopravy České republiky (MD ČR). Základní kapitál tvoří 20 ks kmenových akcií na jméno, ve jmenovité hodnotě 1 mld. Kč. Akcie jsou uloženy u vlastníka, tj. MD ČR. Akcie společnosti jsou převoditelné pouze s předchozím souhlasem vlády ČR.

24.2. Rezervní a ostatní fondy

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Emisní ažio	16 438 594	16 438 594	16 438 594
Zákonný rezervní fond	92 887	92 420	92 420
Fond ze zajištění peněžních toků	25 502	56 978	0
Celkem	**16 556 983**	**16 587 992**	**16 531 014**

K přídělům do zákonného rezervního fondu dochází v souladu s národní legislativou.

24.2.1. *Fond ze zajištění peněžních toků*

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na začátku roku	56 978	0
Zisk z přecenění	-17 290	56 978
Reklasifikace do hospodářského výsledku	-14 186	0
Celkem změna fondu zajištění peněžních toků	**-31 476**	**56 978**
Související daň z příjmů	0	0
Stav na konci roku	**25 502**	**56 978**

Fond ze zajištění peněžních toků představuje kumulované zisky a ztráty z účinného zajištění peněžních toků. Kumulovaný časově rozlišený zisk nebo ztráta ze zajišťovacích derivátů se reklasifikuje do hospodářského výsledku pouze v případě, že má zajišťující transakce vliv na hospodářský výsledek nebo se zahrne jako úprava základu do zajišťované nefinanční položky v souladu s příslušnými účetními pravidly.

Zisky a ztráty reklasifikované v průběhu roku z vlastního kapitálu jsou ve výsledovce zahrnuty na řádku Výkonová spotřeba.

25. ÚVĚRY A PŮJČKY

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Krátkodobé úvěry	264 381	256 798	271 195
Krátkodobé vydané směnky	2 556 573	2 064 000	0
Závazky z finančního leasingu	377 180	204 888	184 703
Kontokorentní účty	0	723 883	0
Vydané dluhopisy	1 993 924	**0**	**0**
Celkem krátkodobé	**5 192 058**	**3 249 569**	**455 898**
Závazek ke společnosti EUROFIMA	4 256 948	4 134 850	4 366 672
Vydané dluhopisy	7 863 509	1 982 412	1 970 899
Úvěr ČSOB	528 761	770 392	1 084 780
Závazky z finančního leasingu	3 149 882	2 619 767	1 444 693
Celkem dlouhodobé	**15 799 100**	**9 507 421**	**8 867 044**
Celkem	**20 991 158**	**12 756 990**	**9 322 942**

V krátkodobých úvěrech jsou vykázány části dlouhodobých úvěrů, které jsou splatné v období kratším než jeden rok od data účetní závěrky.

Společnost přijala v několika tranších dlouhodobou půjčku od společnosti EUROFIMA na financování nákupu kolejových vozidel. Úroková míra je stanovena na základě referenční sazby Euribor. Výše kapitalizovaných úroků z úvěru od společnosti EUROFIMA za rok 2011 činí 12 259 tis. Kč, v roce 2010 činila 10 255 tis. Kč. Splatnost půjčky je deset let pro každou jednotlivou tranši.

V prosinci 2012 budou spatné dluhopisy, které ČD emitovaly 14. prosince 2009 s tříletou splatností a s pevným kuponem 5% p.a. splatným jednou ročně. Objem emise činil 2 miliardy Kč. Jednalo se o nekótovanou emisi, která byla směrována k privátním investorům. Hlavním manažerem emise byla ČSOB. Emisní kurz k datu emise činil 98,38 %.

Společnost má uzavřenou úvěrovou smlouvu s konsorciem bank vedených Československou obchodní bankou, a.s. Dalšími členy konsorcia jsou Kreditanstalt für Wiederaufbau, Bayerische Landesbank, Česká spořitelna, a. s. a Deutsche Bank Filiale Prag, org. složka. Úvěr byl poskytnut za účelem obnovy vozového parku a je zajištěn státní zárukou vystavenou Ministerstvem financí ČR, která zajišťuje jistinu a úroky. Úroková míra úvěru je stanovena na základě referenční sazby Euribor navýšené o tržně obvyklou přirážku. Splácení úvěru probíhá pololetně vždy k 25.5. a k 25.11. Konečným dnem splacení celého úvěru je 25.11.2014.

Společnost emitovala 24. června 2011 mezinárodní dluhopisy s pětiletou splatností a s pevným kuponem 4,5% p.a. Objem emise činil 300 mil. EUR a emisní kurz k datu emise byl 99,479%. Jedná se o dluhopisy kotované na Lucemburské burze. Společnými vedoucími manažery emise byly společnosti Barclays Capital, Erste Group a Société Générale. Peníze jsou určeny na modernizaci vozidlového parku.

Společnost neporušila ve vykazovaném období žádné podmínky úvěrových smluv.

25.1. Závazky z finančního leasingu

Finanční leasing se vztahuje na kolejová vozidla s dobou leasingu 10 a více let. Společnost postupně přebírala kolejová vozidla rekonstruovaná na základě leasingových smluv uzavřených v roce 2010, starší smlouvy jsou stále platné. Hodnota závazků z finančního leasingu je následující:

(údaje v tis. Kč)

	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Do 1 roku	519 727	252 998	222 774	377 180	204 888	184 703
Od 1 do 5 let	2 091 162	1 590 510	893 962	1 670 475	1 264 504	784 887
5 let a více	1 640 764	1 518 748	695 712	1 479 407	1 355 263	659 806
Celkem	**4 251 653**	**3 362 256**	**1 812 448**	**3 527 062**	**2 824 655**	**1 629 396**
Minus budoucí finanční náklady	-724 591	-537 601	-183 052			
Současná hodnota min. leasingových splátek	**3 527 062**	**2 824 655**	**1 629 396**	**3 527 062**	**2 824 655**	**1 629 396**
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
– *krátkodobé půjčky*				*377 180*	*204 888*	*184 703*
– *dlouhodobé půjčky*				*3 149 882*	*2 619 767*	*1 444 693*
Celkem				**3 527 062**	**2 824 655**	**1 629 396**

Reálná hodnota závazků z finančního leasingu se přibližně shoduje s účetní hodnotou.

Ve výkazu o peněžních tocích je pořízení dlouhodobého majetku formou finančního leasingu vykazováno jako nepeněžní operace. Společnost se rozhodla změnit vykazování finančních leasingů ve výkazu o peněžních tocích v účetní závěrce za rok 2011. Finanční leasingy nejsou vykazovány dle podstaty této transakce jako úvěr poskytnutý na nákup hmotného majetku, ale jen dle skutečného peněžního toku z financování. Hodnota na řádku Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení a současně na řádku Čerpání úvěrů a půjček se snížila o 1 404 458 tis. Kč ve srovnatelných údajích za rok 2010.

26. REZERVY

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek k 1.1.2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31.12.2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31.12.2011
Rezerva na renty	10 653	11 223	10 653	11 223	0	3 001	8 222
Rezerva na soudní spory	26 687	275 601	26 687	275 601	5 917	12 680	268 838
Rezerva na nevybranou dovolenou	52 693	47 645	52 693	47 645	41 488	47 645	41 488
Rezerva na odstr. ekologické zátěže	226 737	0	3 034	223 703	0	150 035	73 668
Rezerva na zaměstnanecké požitky	448 475	109 292	162 279	395 488	81 873	238 256	239 105
Rezervy celkem	**765 245**	**443 761**	**255 346**	**953 660**	**129 278**	**451 617**	**631 321**
– dlouhodobé	*501 265*			*469 358*			*150 439*
– krátkodobé	*263 980*			*484 302*			*480 882*

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje nárok zaměstnanců na finanční příspěvek při dosažení životního jubilea, na finanční příspěvek při odchodu do důchodu a na úhradu léčebných výloh včetně náhrady mzdy při kondičních a ozdravných pobytech. Při výpočtu rezervy společnost použila pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů (počet zaměstnanců, datum nároku na starobní důchod, průměrný plat, výše finančního příspěvku) a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů: očekávaná fluktuace zaměstnanců ve výši 5%, očekávaný nárůst mezd ve výši 2,4%, očekávaná míra inflace ve výši 2%, pravděpodobnost úmrtí a invalidity dle údajů Českého statistického úřadu. Změna výše rezervy způsobená změnou těchto parametrů je vykazována jako pojistně matematické zisky (ztráty) ve výsledovce. Peněžní toky jsou diskontovány na současnou hodnotu pomocí diskontní sazby odvozené z míry výnosu 10letých státních dluhopisů.

Rezerva na odstranění ekologické zátěže je tvořena na sanaci území v Brodku u Přerova. Původně stanovený rozpočet byl po vysoutěžení zhotovitele snížen na 74 395 tis. Kč, přičemž 62 984 tis Kč je hrazeno dotací z EU a 727 tis. Kč již bylo čerpáno. Na celkové výdaje byla v účetní závěrce roku 2011 vytvořena rezerva, nárok na dotaci je vykázán v Ostatních dlouhodobých aktivech. Rezervy na případné další ekologické zátěže společnost netvoří, protože není schopna odhadnout rozsah těchto zátěží a případnou míru vlastní účasti na jejich odstranění.

Rezerva na soudní spory je tvořena především částkou 254 mil. Kč , která se vztahuje k pokutě od Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže z roku 2007 za porušení pravidel hospodářské soutěže v oblasti nákladní přepravy.

27. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)						
			1 – 30	31 – 90	91–180	181-365	365 a více	Celkem po splatnosti	Celkem
31.12.2011	Krátkodobé	5 265 847	23 014	29 264	18 336	2 796	2 752	76 162	**5 342 009**
31.12.2010	Krátkodobé	5 148 777	450 386	6 916	15 455	5 189	6 507	484 453	**5 633 230**
1.1.2010	Krátkodobé	5 146 958	504 878	354	-6 851	11 209	11 343	520 933	**5 667 891**

Průměrná splatnost dodavatelských faktur činí 90 dnů.

28. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Finanční deriváty	44 520	0	0
Ostatní	123 459	66 951	59 414
Dlouhodobé celkem	**167 979**	**66 951**	**59 414**
Závazek při založení ČD Cargo, a.s.	0	0	305 296
Finanční deriváty	8 880	0	0
Ostatní	29 179	19 578	-5 149
Krátkodobé celkem	**38 059**	**19 578**	**300 147**
Celkem	**206 038**	**86 529**	**359 561**

29. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Dlouhodobé celkem	**0**	**0**	**0**
Přijaté zálohy	172 727	149 779	138 110
Závazky z přechodného období (SŽDC-transformace)	34 715	435 865	435 865
Závazky k zaměstnancům	717 215	1 130 823	1 074 163
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	214 046	363 267	371 591
Dotace	0	0	30 063
Ostatní	735 235	832 344	559 271
Krátkodobé celkem	**1 873 938**	**2 912 078**	**2 609 063**
Celkem	**1 873 938**	**2 912 078**	**2 609 063**

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti vůči finančním úřadům, správám sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

30. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

30.1. Výnosy realizované se spřízněnými stranami

(údaje v tis. Kč)

2011	Prodej zásob	Prodej služeb	Ostatní výnosy	Celkem
ČD – Telematika a. s.	3	19 133	70	19 206
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	2	2 186	3	2 191
DPOV, a.s.	168 823	56 276	1 945	227 044
ČD Cargo, a. s.	747 690	167 288	2 108	917 086
ČDT-Informační systémy, a.s.	0	0	4 743	4 743
JLV, a. s.	0	16 498	0	16 498
ČD Logistics, a.s.	0	647	0	647
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	0	3 008	3 008
Celkem	**916 518**	**262 028**	**11 877**	**1 190 423**

(údaje v tis. Kč)

2010	Prodej zásob	Prodej služeb	Ostatní výnosy	Celkem
ČD – Telematika a. s.	6	19 772	377	20 155
Traťová strojní společnost, a. s.	21 407	1 662	26	23 095
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	25	2 350	0	2 375
DPOV, a.s.	143 885	66 359	990	211 234
ČD Cargo, a. s.	756 218	183 644	5 866	945 728
JLV, a. s.	0	8 982	0	8 982
Celkem	**921 541**	**282 769**	**7 259**	**1 211 569**

30.2. Nákupy realizované se spřízněnými stranami

(údaje v tis. Kč)

2011	Nákup materiálu	Služby	Ostatní náklady	Celkem
ČD - Telematika a. s.	4 695	90 699	0	95 394
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	0	439	0	439
DPOV, a.s.	15 333	65 282	81	80 696
ČD Cargo, a.s.	2 459	26 880	233	29 572
ČDT-Informační systémy, a.s.	8 723	143 871	0	152 594
JLV, a. s.	0	104 850	0	104 850
ČD Logistics, a.s.	0	1 430	0	1 430
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	1 000	0	1 000
Celkem	**31 210**	**434 451**	**314**	**465 975**

(údaje v tis. Kč)

2010	Nákup materiálu	Služby	Ostatní náklady	Celkem
ČD - Telematika a. s.	15 432	265 013	5	280 450
Traťová strojní společnost, a. s.	0	0	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	18	1 341	0	1 359
DPOV, a.s.	23 105	26 603	193	49 901
ČD Cargo, a.s.	2 688	29 187	473	32 348
JLV, a. s.	0	127 929	0	127 929
Celkem	**41 243**	**450 073**	**671**	**491 987**

30.3. Nákupy a prodeje dlouhodobého nehmotného, hmotného a finančního majetku se spřízněnými stranami

(údaje v tis. Kč)

Prodeje	DNM 2011	DHM 2011	DNM 2010	DHM 2010
ČD - Telematika a. s.	0	133 800	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	438	0	0	0
DPOV, a.s.	0	5 252	0	18 632
ČD Cargo, a.s.	60	940	0	9 040
ČDT-Informační systémy, a.s.	0	0	0	0
JLV, a. s.	0	0	0	0
Celkem	**498**	**139 992**	**0**	**27 672**

Prodeje dlouhodobého majetku v roce 2011 u ČD –Telematika, a.s. tvořily prodeje pozemků ve výši 2 310 tis. Kč a prodej budov ve výši 131 490 tis. Kč.

(údaje v tis. Kč)

Nákupy	DNM 2011	DHM 2011	DNM 2010	DHM 2010
ČD - Telematika a. s.	15 631	68 600	52 655	1 421
DPOV, a.s.	0	873 014	0	731 664
ČD Cargo, a.s.	10	77	0	0
ČDT-Informační systémy, a.s.	21 459	0	0	0
Celkem	**37 100**	**941 691**	**52 655**	**733 085**

Nákupy dlouhodobého majetku od DPOV, a.s. představují nákupy komponent kolejových vozidel – provedení významných periodických oprav.

30.4. Nevyrovnané zůstatky na konci účetního období

(údaje v tis. Kč)

31.12.2011	Pohledávky	Závazky
ČD - Telematika a. s.	132 745	99 709
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	110	294
DPOV, a.s.	52 436	142 826
ČD Cargo, a.s.	261 183	5 504
JLV, a. s.	785	80
ČDT-Informační systémy, a.s.	42	76 483
ČD Logistics, a.s.	3	327
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	545
Celkem	**447 304**	**325 768**

(údaje v tis. Kč)

31.12.2010	Pohledávky	Závazky
ČD - Telematika a. s.	5 902	131 308
Traťová strojní společnost, a. s.	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	351	815
DPOV, a.s.	65 652	298 249
ČD Cargo, a.s.	331 666	5 483
JLV, a. s.	801	26 425
Celkem	**404 372**	**462 280**

(údaje v tis. Kč)

1.1.2010	Pohledávky	Závazky
ČD - Telematika a. s.	3 787	143 612
Traťová strojní společnost, a. s.	7 829	123
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	100	926
DPOV, a.s.	50 947	250 458
ČD Cargo, a.s.	123 490	316 784
JLV, a. s.	1 112	35 583
Celkem	**187 265**	**747 486**

Transakce se spřízněnými osobami se uskutečnily za obvyklé ceny zohledňující množství nakoupeného zboží a vztahy mezi stranami.

Nevyrovnané zůstatky nejsou zajištěné a uhradí se v hotovosti. Nebyly poskytnuty ani přijaty žádné záruky. V tomto ani v předchozích účetních obdobích nebyly v souvislosti se špatnými nebo pochybnými pohledávkami od spřízněných stran vykázány žádné náklady.

30.5. Smluvní závazky k výdajům

K datu sestavení účetní závěrky má společnost uzavřeny se spřízněnými stranami smlouvy na nákup dlouhodobého majetku, zásob a služeb:

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011
ČD - Telematika a. s.	780 616
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	1 962
DPOV, a.s.	30 061
ČD Cargo, a.s.	29 827
JLV, a. s.	21 092
Celkem	**863 558**

30.6. Půjčky spřízněným stranám

Společnost neposkytla k 31. prosinci 2011, k 31. prosinci 2010 a k 1. lednu 2010 spřízněným stranám žádné půjčky.

30.7. Odměny členům klíčového managementu

Ředitelům a ostatním členům klíčového managementu byly během roku vyplaceny tyto odměny:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	84 056	104 099
Požitky po skončení pracovního poměru	0	0
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	0	0
Celkem	**84 056**	**104 099**

Členům statutárních a dozorčích orgánů byly kromě možnosti využití zlevněného jízdného poskytnuty peněžní odměny ve výši 5 650 tis. Kč v roce 2011 a 5 820 tis. Kč v roce 2010. Vedení společnosti má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů společnosti k soukromým účelům.

30.8. Vztahy se SŽDC

Společnost je stoprocentně vlastněná státem. V souladu s výjimkou uvedenou v odstavcích 25 – 27 novelizovaného standardu IAS 24 společnost nezahrnuje mezi spřízněné strany ostatní státem vlastněné společnosti. Níže jsou uvedeny pouze transakce se společností SŽDC vzhledem významnému postavení SŽDC v činnosti společnosti.

V roce 2011 zajišťovala společnost do 31.8. 2011 tzv. obsluhu dráhy pro provozovatele, kterým je SŽDC. K tomu byla sjednána smlouva mezi společností a SŽDC z léta 2008, která platila s dodatky i pro rok 2011.

Společnost provozuje železniční dopravu, za používání dopravní cesty platí SŽDC poplatek ve výši nabídkových cen.

Náklady a výnosy společnosti realizované ve vztahu k SŽDC v roce 2011 a 2010 byly následující:

(údaje v tis. Kč)

2011	Náklady	Výnosy
Zajištění ŽDC – řízení provozu	0	3 266 666
Zajištění provozuschopnosti	0	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 680 149	0
Spotřeba elektrické trakční energie	626 878	0
Ostatní	126 119	0
Celkem	**2 433 146**	**3 266 666**

(údaje v tis. Kč)

2010	Náklady	Výnosy
Zajištění ŽDC – řízení provozu	0	5 194 373
Zajištění provozuschopnosti	0	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 444 051	0
Spotřeba elektrické trakční energie	944 578	0
Ostatní	139 404	0
Celkem	**2 528 033**	**5 194 373**

Výnosy ze zajištění železniční dopravní cesty (ŽDC) jsou vykázány jako tržby z hlavní činnosti v rámci ukončovaných činností. Náklady za použití dopravní cesty a přidělenou kapacitu dráhy a spotřeby elektrické energie jsou vykazovány jako součást výkonové spotřeby.

Z titulu výše uvedených činností společnost eviduje pohledávky a závazky vůči SŽDC:

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Pohledávky	70 769	554 871	464 466
Závazky	580 837	980 545	1 216 293
Dohadné položky pasivní	21 507	20 303	27 003
Dohadné položky aktivní	0	9 172	8 053

31. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Pro účely výkazu o peněžních tocích zahrnují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pokladní hotovost, peníze na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu po zohlednění záporných zůstatků na kontokorentních účtech. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období vykázané ve výkazu o peněžních tocích je možné sesouhlasit s příslušnými položkami ve výkazu o finanční situaci takto:

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Pokladní hotovost a peníze na cestě	71 890	52 351	50 598
Účty v bankách	1 761 036	117 261	724 586
Depozitní směnky	0	0	1 200 000
Celkem	**1 832 926**	**169 612**	**1 975 184**

32. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

32.1. Společnost jako nájemce

Majetek v operativním pronájmu, který je zachycený v podrozvahové evidenci je k 31.12.2011 ve výši 6 556 tis. Kč (k 31.12.2010 ve výši 7 891 tis. Kč, k 1.1.2010 ve výši 11 225 tis. Kč). Majetek je tvořen větším počtem samostatně nevýznamných smluv na pronájem kancelářského vybavení, dopravních prostředků a nebytových prostor.

Platby zaúčtované do nákladů v roce 2011 činily 49 676 tis. Kč, v roce 2010 činily 50 297 tis. Kč.

Společnost jako nájemce nemá uzavřeny žádné nevypověditelné leasingové smlouvy, smlouvy s podmíněným nájemným ani smlouvy, které by kvalifikovala jako nevýhodné.

32.2. Společnost jako pronajímatel

Operativní leasing se vztahuje na investice do nemovitostí a na movitý majetek ve vlastnictví společnosti s různou dobou pronájmu.

Výnosy, které společnost získala v roce 2011 z investic do nemovitostí na základě operativního leasingu, představují 550 535 tis. Kč (569 557 tis. Kč v roce 2010).

Přímé provozní náklady spojené s investicemi do nemovitostí za dané období představovaly 194 844 tis. Kč (211 573 tis. Kč v roce 2010).

Výnosy z operativního leasingu movitého majetku v roce 2011 představují 62 416 tis. Kč (67 239 tis. Kč v roce 2010).

Společnost jako pronajímatel nemá uzavřeny žádné nevypověditelné smlouvy o operativním leasingu.

33. SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

K datu sestavení účetní závěrky má společnost uzavřeny smlouvy na nákup dlouhodobého majetku ve výši 26 183 mil. Kč. Z toho se 9 663 mil. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2012 a 8 149 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující, zbylých 8 371 mil. Kč již bylo k 31.12.2011 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům (25 650 mil. Kč) představují investice do železničních kolejových vozidel.

34. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

V roce 2011 byly obnoveny dvě bankovní záruky za správné provedení Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu na zajištění dopravních potřeb státu v relaci:

- Pardubice-Liberec, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Pardubice – Liberec", objem 15 milionů Kč, splatnost 8.12.2012, a

- Plzeň-Most, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Plzeň –Most" se splatností 8.12.2012, objem 15 milionů Kč.

Dále byla vystavena bankovní záruka v objemu 51 860 tis. Kč s platností od 11.12.2011 do 8.12.2012. Jedná se o záruku za zajištění dalšího nepřetržitého provozu a k případnému pokrytí škod objednatele, vyplývající ze Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu k zajištění základní dopravní obslužnosti části území Libereckého kraje na vymezené výkony „Jizerskohorské železnice".

Společnost vlastní 1% majetkový podíl ve společnosti EUROFIMA. Akcionáři společnosti jsou evropští národní železniční dopravci a smyslem této společnosti je získávat zdroje na financování nákupu kolejových vozidel. Podle článku 5 Stanov splácí akcionáři společnosti EUROFIMA pouze 20% hodnoty majetkového podílu s tím, že splacení zbývajících 80% může společnost EUROFIMA požadovat podle potřeby na základě rozhodnutí představenstva podle bodu 6 článku 21 Stanov. Nominální hodnota nesplacených akcií je k 31. prosinci 2011 ve výši 20 800 tisíc CHF (441 376 tisíc Kč). Pravděpodobnost, že bude společnost vyzvána k úhradě nominální hodnoty nesplacené části podílu, považuje vedení ČD za nízkou.

Společnost je majitelem ochranné známky ČD Cargo, kterou poskytla do užívání své dceřiné společnosti. V letech 2008 – 2010 neúčtovala společnost uživateli žádný licenční poplatek, protože známka byla na trhu nová a bylo nutné do jejího prosazení na trhu investovat významné finanční prostředky. Tyto výdaje nesl uživatel. Počínaje rokem 2011 společnost zamýšlí účtovat uživateli licenční poplatek ve výši 95 milionů Kč ročně. Navržená licenční smlouva nebyla dosud formálně schválena zástupci obou stran a nebyly odstraněny všechny právní námitky uživatele. Společnost proto neúčtovala o výnosu, ale pohledávku ve výše uvedené hodnotě považuje za podmíněné aktivum.

35. FINANČNÍ NÁSTROJE

35.1. Řízení kapitálového rizika

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podnik při optimalizaci poměru mezi cizími a vlastními zdroji. Představenstvo společnosti a dozorčí rada společnosti jsou pravidelně informováni o vývoji zadlužení. Jakékoli dodatečné zadlužení podléhá souhlasu statutárních orgánů společnosti, tedy představenstvu a dozorčí radě.

V roce 2011 došlo k významnému posílení kapitálové struktury společnosti. Jde zejména o prostředky získané první emisí eurodluhopisů s dobou splatnosti 5 let. Touto transakcí se společnost etablovala na eurodluhopisových trzích a emise dluhopisů budou v budoucnu využívány jako jeden z hlavních zdrojů dlouhodobého financování.

35.2. Významná účetní pravidla

Přehled přijatých významných účetních zásad a pravidel pro jednotlivé třídy finančních aktiv, finančních závazků a kapitálových nástrojů je uveden v kapitole 2.

35.3. Kategorie finančních nástrojů

(údaje v tis. Kč)

Finanční aktiva	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Hotovost a bankovní účty	259 126	169 612	775 184
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	459 870	58 290	0
Investice držené do splatnosti (termínované vklady a směnky)	1 573 800	0	1 200 000
Úvěry a pohledávky	1 714 200	1 974 509	1 674 583
Realizovatelná finanční aktiva	341 664	339 746	340 843
Celkem	**4 348 660**	**2 542 157**	**3 990 610**

(údaje v tis. Kč)

Finanční závazky	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	53 400	0	0
Oceněné zůstatkovou hodnotou	26 485 805	18 476 749	15 350 394
Celkem	**26 539 205**	**18 476 749**	**15 350 394**

V rámci realizovatelných finančních aktiv jsou vykázány investice do majetkových účastí, které nemají kotovanou tržní cenu na aktivním trhu a které jsou oceněny pořizovací cenou, protože jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena.

Výnosy a z jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou následující:

(údaje v tis. Kč)

Kategorie finančního aktiva	2011	2010	Vykázány na řádku výsledovky
Úroky z hotovosti na bankovních účtech	1 007	963	Ostatní zisky
Úroky z investic držených do splatnosti (termínované vklady a směnky)	16 141	2 407	Ostatní zisky
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	7 240	28 677	Ostatní zisky
Celkem	**24 388**	**32 047**	

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole Pohledávky z obchodních vztahů. U jiných tříd finančních aktiv ke snížení hodnoty nedošlo.

35.4. Cíle řízení finančního rizika

Úsek „Treasury" poskytuje podniku služby, koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí finanční rizika související s operacemi společnosti prostřednictvím interních zpráv o rizicích, které obsahují analýzu rizik podle stupně a velikosti. Finanční rizika zahrnují tržní rizika (měnové, úrokové a komoditní riziko), kreditní riziko a riziko likvidity.

35.5. Řízení měnového rizika

Společnost provádí určité transakce denominované v cizí měně, ze kterých vyplývá riziko spojené s fluktuací měnových kurzů. Jedná se zejména o příjmy z mezinárodní přepravy, přijaté úvěry a vydané dluhopisy. Společnost se snaží udržovat podíl dlouhodobého financování v cizí měně nezajištěného proti kurzovému riziku na maximální hranici 50%.

Zůstatková hodnota finančních aktiv a finančních závazků společnosti denominovaných v cizí měně ke konci účetního období:

(údaje v tis. Kč)

31.12.2011	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	2 558 329	32 900	1 815	2 593 044
Finanční závazky	-13 959 157	-342	-445	-13 959 944
Celkem	**-11 400 828**	**32 558**	**1 370**	**-11 366 900**

(údaje v tis. Kč)

31.12.2010	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	582 417	650	1 266	584 333
Finanční závazky	-6 116 566	0	-487	-6 117 053
Celkem	**-5 534 149**	**650**	**779**	**-5 532 720**

(údaje v tis. Kč)

1.1.2010	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	652 432	171	1 000	653 603
Finanční závazky	-6 852 124	0	-464	-6 852 588
Celkem	**-6 199 692**	**171**	**536**	**-6 198 985**

35.5.1. *Citlivost na kurzové změny*

Expozice vůči měnovým rizikům se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena měnovému riziku z důvodu:

- změny hodnoty nezajištěných peněžních položek denominovaných v cizích měnách.
- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo posílení české měny o 1Kč vůči příslušným cizím měnám. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Přepočet nezajištěných položek v cizí měně na konci období	457 130	220 765
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-245 518	0
Celkem dopad na zisk za období	**211 612**	**220 765**
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-27 699	-2 635
Celkem dopad na ostatní úplný výsledek	**-27 699**	**-2 635**

35.5.2. *Meziměnové úrokové swapy*

Z důvodu celkové strategie společnosti v oblasti řízení úrokového a měnového rizika vyžadují postupy v oblasti řízení rizika minimalizaci expozice (vůči změnám výše) peněžních toků vyplývajících z podnikatelských aktivit společnosti a reálné hodnoty jejích cizoměnových aktiv a pasiv. Společnost v souladu s těmito požadavky uzavřela meziměnový úrokový swap, který snižuje riziko změny hodnoty budoucích peněžních toků vyplývajících z dluhopisového financování v EUR a dále riziko změny reálné hodnoty těchto dluhopisů.

Tabulka uvádí podmínky smluv o meziměnových úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené. Společnost neměla uzavřeny žádné smlouvy o meziměnových úrokových swapech k 31.12.2010 a k 1.1.2010:

31.12.2011	nominál (tis. EUR)	Inkasovaná úroková sazba (ročně)	nominál (tis. Kč)	Průměrná placená úroková sazba (roční)	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč
Do 1 roku	240 000	4,50%	- 5 827 715	4,23%	27 265
Od 1 do 5 let	240 000	4,50%	- 5 827 715	4,23%	414 331
5 let a více	0	-	0	-	0
Celkem					**441 596**

Směny plateb v rámci meziměnových úrokových swapů a kupónové platby z vydaných dluhopisů nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém kupónové platby z vydaných dluhopisů ovlivňují hospodářský výsledek.

35.6. Řízení úrokového rizika

Společnost je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s fixními i variabilními úrokovými sazbami. Společnost řídí úrokové riziko tak, že udržuje vhodnou kombinaci financování s fixními a variabilními sazbami, tj. podíl dlouhodobých externích zdrojů financování s variabilní úrokovou sazbou by neměl přesáhnout maximální hranici 50%.

Současně společnost uzavírá smlouvy o úrokových swapech za účelem zajištění budoucích peněžních toků vyplývajících z úvěrů a půjček s variabilními sazbami. Zajištění se pravidelně vyhodnocuje, aby se sladily názory na vývoj úrokových sazeb s definovanou mírou přijatelného rizika. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

35.6.1. *Analýza citlivosti na změny úrokových sazeb*

Expozice vůči změně úrokových sazeb se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena úrokovému riziku z důvodu:

- změny úrokových nákladů z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou
- změny současné hodnoty dlouhodobých rezerv v důsledku změny diskontní sazby
- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení úrokových sazeb o 200 bazických bodů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

		(údaje v tis. Kč)
	2011	2010
Úroky z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou za období	-5 002	-2 873
Změna současné hodnoty dlouhodobých rezerv na konci období	18 488	30 312
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	0
Celkem dopad na zisk za období	**13 486**	**27 439**
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	86 722	114 286
Celkem dopad na ostatní úplný výsledek	**86 722**	**114 286**

35.6.2. *Úrokové swapy*

Na základě smluv o úrokových swapech se společnost zavazuje směnit rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných ze sjednaných jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby společnost eliminovala riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba je stanovena pomocí výnosové křivky ke konci účetního období a úvěrového rizika vyplývajícího ze smlouvy. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce. Průměrná úroková sazba se určuje na základě zůstatků na konci účetního období.

Tabulka uvádí podmínky smluv o úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené. Společnost neměla uzavřeny žádné smlouvy o úrokových swapech k 1.1.2010:

	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31.12.2011	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31.12.2010
Do 1 roku	2,43%	60 mil. EUR	-8 880	0
Od 1 do 5 let	2,43%	60 mil. EUR	-44 862	17 564
5 let a více	2,43%	60 mil. EUR	342	17 397
Celkem			**-53 400**	**34 961**

Společnost uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi. Směny plateb v rámci úrokových swapů a platby úroků z úvěru nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

35.7. Řízení komoditního rizika

Společnost je vystavena riziku změny ceny komodit, protože spotřeba komodit, zejména nafty a elektrické energie, tvoří významnou nákladovou položku společnosti. Společnost řídí toto riziko kombinací několika nástrojů:

- uzavírání střednědobých derivátů na nákup nafty
- v případě zvýšení ceny výše uvedených komodit o více než 10% má společnost možnost požádat kraje a stát o navýšení úhrad za přepravu
- sjednávání fixní ceny elektrické energie od příslušného dodavatele vždy na následující kalendářní rok

35.7.1. *Analýza citlivosti na změny ceny komodit*

Expozice vůči změně cen komodit se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena riziku změn ceny komodit z důvodu:

- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů
- změny cen nákupů nezajištěné spotřeby komodit

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení ceny nafty o 10%. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Náklady na spotřebu nafty za období	-107 299	-93 628
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	0
Celkem dopad na zisk za období	**-107 299**	**-93 628**
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	10 627	17 964
Celkem dopad na ostatní úplný výsledek	**10 627**	**17 964**

35.7.2. *Komoditní deriváty*

Tabulka uvádí otevřené komoditní kontrakty na nákup nafty k datu:

Nákup nafty	Zajištěné pásmo (USD/mt)	Objem kontraktů (mt)	Reálná hodnota (tis. Kč)
31.12.2011	635 – 820	5 501	18 274
31.12.2010	580 – 820	7 663	22 017
1.1.2010	-	0	0

35.8. Řízení kreditního rizika

Kreditní riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož společnost utrpí ztrátu.

Koncentrace kreditního rizika je u společnosti nízká, protože podstatná část tržeb společnosti (jízdné z osobní přepravy), je inkasována v hotovosti. V ostatních činnostech se společnost snaží obchodovat jen s důvěryhodnými smluvními partnery, které průběžně prověřuje s využitím veřejně dostupných údajů. Maximální čistá nezajištěná expozice vůči jedné obchodní protistraně je nastavena ve výši 50 milionů Kč. Expozice společnosti a platební disciplína jejích smluvních partnerů se průběžně sledují.

Kreditní riziko likvidních finančních prostředků a finančních derivátů je omezené, jelikož smluvními partnery jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem (vyžadován investiční stupeň).

Účetní hodnota finančních aktiv vykázaná v účetní závěrce netto, snížená o ztráty ze snížení hodnoty, vyjadřuje maximální expozici společnosti vůči kreditnímu riziku.

35.9. Řízení likvidního rizika

Konečnou zodpovědnost za řízení likvidního rizika nese představenstvo, které vytvořilo přiměřený rámec k řízení likvidního rizika s cílem řídit krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé financování a požadavky řízení likvidity. Společnost řídí likvidní riziko prostřednictvím nastaveného směnečného programu, sjednaných kontokorentních úvěrů a průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků. S cílem minimalizovat riziko nedostatečného provozního financování společnost uzavírá s bankami závazné úvěrové limity s minimální dobou trvání 12 měsíců.

Krátkodobé závazky společnosti významně převyšují její krátkodobá aktiva k 31.12.2011. Důvodem je zejména naléhavá nutnost kapitálových výdajů a použití snáze dostupných krátkodobých zdrojů pro tento účel. Společnost se domnívá, že krátkodobě je schopna tuto situaci zvládnout řízením vztahů s dodavateli a využitím všech dostupných krátkodobých zdrojů. Ve střednědobém finančním plánu společnost počítá s dalším navýšením dlouhodobých zdrojů.

35.9.1. *Tabulky likvidního a úrokového rizika*

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků společnosti. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků z finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od společnosti může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. V případě nástrojů s variabilní úrokovou sazbou je nediskontovaná částka odvozena od výnosové křivky ke konci účetního období a může se měnit, jestliže se úrokové sazby budou lišit od určených odhadů. Smluvní splatnost vychází z nejdříve možných termínů, kdy může být od společnosti požadováno splacení závazků.

(údaje v tis. Kč)

31.12.2011	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 809 987	2 896 246	667 307	39 119	81 988	5 494 647
Deriváty	0	0	8 880	44 863	-343	53 400
Závazky z finančního leasingu	41 804	84 813	393 110	2 091 162	1 640 764	4 251 653
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	0	25 269	328 269	4 189 299	777 741	5 320 578
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	515 000	1 110 000	3 387 292	9 074 946	0	14 087 238
Celkem	**2 366 791**	**4 116 328**	**4 784 858**	**15 439 389**	**2 500 150**	**29 207 516**

(údaje v tis. Kč)

31.12.2010	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	2 215 411	2 999 092	453 067	20 819	31 370	5 719 759
Závazky z finančního leasingu	18 515	39 025	195 458	1 590 510	1 518 748	3 362 256
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	888	12 708	1 049 606	3 641 756	1 523 590	6 228 548
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	50 000	2 014 000	104 932	2 077 480	0	4 246 412
Celkem	**2 284 814**	**5 064 825**	**1 803 063**	**7 330 565**	**3 073 708**	**19 556 975**

(údaje v tis. Kč)

1.1.2010	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 988 794	3 005 684	998 883	40 397	24 667	6 058 425
Závazky z finančního leasingu	18 650	37 260	166 864	893 962	695 712	1 812 448
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	2 151	18 619	345 513	2 970 431	2 826 139	6 162 853
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	100 000	2 165 968	0	2 265 968
Celkem	**2 009 595**	**3 061 563**	**1 611 260**	**6 070 758**	**3 546 518**	**16 299 694**

Následující tabulky znázorňují předpokládanou splatnost finančních aktiv společnosti. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních aktiv se zohledněním předpokládané doby splatnosti. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny.

(údaje v tis. Kč)

31.12.2011	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	984 718	353 930	513 068	14 205	341 694	2 207 615
Pohledávky z finančního leasingu	3 794	0	67	24 376	438 706	466 943
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	1 573 800	0	0	0	0	1 573 800
Zajišťovací deriváty	5 031	2 084	37 258	415 497	0	459 870
Celkem	**2 567 343**	**356 014**	**550 393**	**454 078**	**780 400**	**4 708 228**

(údaje v tis. Kč)

31.12.2010	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	824 193	843 496	356 582	606	344 935	2 369 812
Pohledávky z finančního leasingu	3 550	0	157	24 823	456 402	484 932
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	0	0	0	0
Zajišťovací deriváty	3 064	1 501	10 932	25 396	17 397	58 290
Celkem	**830 807**	**844 997**	**367 671**	**50 825**	**818 734**	**2 913 034**

(údaje v tis. Kč)

1.1.2010	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 099 797	744 612	487 952	496	340 843	2 673 700
Pohledávky z finančního leasingu	3 503	0	10 418	14 561	470 331	498 813
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	401 623	801 591	0	0	0	1 203 214
Celkem	**1 504 923**	**1 546 203**	**498 370**	**15 057**	**811 174**	**4 375 727**

35.9.2. *Zdroje financování*

Společnost má přístup k níže uvedeným úvěrovým rámcům:

(údaje v tis. Kč)

	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Kontokorentní úvěry:			
– rámec	1 550 000	1 550 000	1 550 000
– nevyužitá částka	1 550 000	826 117	1 018 107
Směnečný program:			
– rámec	5 000 000	5 000 000	0
– nevyužitá částka	2 443 427	2 936 000	0

35.10. Reálná hodnota finančních nástrojů

35.10.1. *Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě*

Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v účetní závěrce ve výši zůstatkových hodnot se přibližuje jejich reálné hodnotě.

35.10.2. *Oceňovací postupy použité pro stanovení reálné hodnoty*

Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:

- reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určují na základě cen kotovaných na trhu

- reálné hodnoty jiných finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních derivátů) se určují v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků pomocí cen pozorovatelných aktuálních operací na trhu a cen kotovaných na trhu pro obdobné nástroje

- reálné hodnoty finančních derivátů se vypočítávají pomocí kotovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, provádí se ocenění lineárních derivátů pomocí diskontovaných peněžních toků s použitím kótovaných devizových kurzů, kotovaných cen komodit a vhodné výnosové křivky odpovídající splatnosti smluv. Pro deriváty obsahující opci se používá opční oceňovací model.

35.10.3. *Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci*

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z neupravených kotovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kotovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen),

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informací o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

Všechny finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou vykázané společností k 31.12.2011, 31.12.2010 a 1.1.2010 jsou zařazeny do skupiny 3. Realizovatelná finanční aktiva představují majetkové podíly, jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě určit, a proto jsou oceněny pořizovací hodnotou.

Sesouhlasení ocenění finančních aktiv a pasiv reálnou hodnotou na úrovni 3:

(údaje v tis. Kč)

	Realizovatelná finanční aktiva	Deriváty	Celkem
Stav k 1.1.2010	**340 843**	**0**	**340 843**
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	0	58 290	58 290
– v hospodářském výsledku	*0*	*1 312*	*1 312*
– v ostatním úplném výsledku	*0*	*56 978*	*56 978*
Nákupy	4 092	0	4 092
Prodeje/vypořádání	-5 189	0	-5 189
Stav k 31.12.2010	**339 746**	**58 290**	**398 036**
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	*0*	*363 677*	*363 677*
– v hospodářském výsledku	*0*	*380 967*	*380 967*
– v ostatním úplném výsledku	*0*	*-17 290*	*-17 290*
Nákupy	*3 920*	*0*	*3 920*
Prodeje/vypořádání	*-2 002*	*-15 497*	*-17 499*
Stav k 31.12.2011	**341 664**	**406 470**	**748 134**

36. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Společnost vypsala výběrové řízení na provozovatele jídelních vozů pro příští čtyři roky.

Dozorčí rady společností České dráhy, a. s. a ČD – Telematika a. s. schválily záměr prodeje společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s. Ke dni 29.2.2012 byl ukončen proces převodu akcií společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s. od původního majitele společnosti ČD – Telematika a. s. na nabyvatele České dráhy, a. s. Předmětem převodu byly akcie, představující 100% podíl na základním kapitálu společnosti.

Mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky nenastaly žádné jiné významné události.

37. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 10. dubna 2012.