



**2012**

Výroční zpráva Skupiny České dráhy









**310 míst pro cestující**



 **CityElefant**



# Představení, úloha a vize

## Kdo jsme

Jsme skupinou společností provozující osobní i nákladní železniční dopravu. Zajišťujeme síťovou službu vzájemně navazujících spojů od regionálních vlaků po spoje vyšší kvality a ve spolupráci se zahraničními kooperujícími dopravci nabízíme odbavení osob a nákladu pro přepravy na celém kontinentu.

## Naše služby zahrnují:

- regionální, dálkovou a mezinárodní železniční osobní dopravu
- komplexní zajištění železniční nákladní dopravy po celé Evropě
- ICT podporu železničním dopravcům a správcům železniční infrastruktury
- komplexní opravárenství v oblasti železničních kolejových vozidel a v oblasti železniční infrastruktury
- zkušebnictví, provádíme výzkum a vývoj v oblasti železniční dopravy
- poskytování železničního cateringu

## Naše úloha

Naši úlohou je zabezpečit dopravní obslužnost dostupnou širokému spektru zákazníků, geograficky pokrývající celé území České republiky s přesahem do sousedních států a zajišťující síťové propojení nejen v rámci segmentu železniční dopravy, a to za ekonomicky výhodných podmínek pro stát i zákazníky.

## Naše vize

Chceme být železničním dopravcem první volby pro cestující, objednatele i zákazníky. Proto musíme zaujmout jednoznačnou pozici na otevřeném trhu jako konkurenceschopná, zákaznický orientovaná a zisková společnost s pevnou pozicí v železničním sektoru. Zaměřujeme se na klíčové elementy úspěchu – orientace na zákazníka a snaha zjednodušovat a zpřijemňovat využívání nabízených služeb. S tím souvisejí investice do obnovy vozového parku, ale také implementace moderních technologií pro odbavování cestujících a zásilek.

# Hlavní ukazatele pro Skupinu ČD

<b>Klíčové ukazatele – Finanční ukazatele IFRS v mil. Kč</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Rozdíl</b>	<b>%</b>
<b>Skupina ČD</b>				
EBITDA upravená)*	6 097	6 782	-685	90
EBITDA	5 562	6 672	-1 110	83
EBIT upravený)*	-2	1 108	-1 110	n/a
EBIT	-537	998	-1 535	n/a
Výsledek hospodaření za období upravený)*	-1 059	601	-1 660	n/a
Výsledek hospodaření za období	-1 594	491	-2 085	n/a
Celková aktiva	84 525	82 612	1 913	102
CAPEX	10 268	8 603	1 665	119
Odpisy	6 099	5 673	426	108
Zadluženost (%) – cizí zdroje/aktiva	52,3	48,8	3,5	107
Běžná likvidita (%) – krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky	45,7	48,4	-2,7	94
ROCE (%) – EBIT/(celková aktiva – krátkodobé závazky)	-0,8	1,6	-2,4	n/a
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	26 443	33 566	-7 123	79
<b>Osobní doprava (ČD, a. s.) **</b>				
Počet přepravených cestujících (mil.)	169	166	3	102
Přepravní výkon (mil. osobo-kilometrů)	6 907	6 635	272	104
Dopravní výkon (mil. vlako-kilometrů)	121,7	121,3	0,4	100
Průměrná přepravní vzdálenost (km)	41	40	1	103
Obsazenost nabízené kapacity (%)	25	24	1	104
<b>Nákladní doprava (ČD Cargo, a. s.)</b>				
Objem přepravy (mil. t)	73,35	78,74	-5,39	93
Přepravní výkon (mil. tarifních tuno-kilometrů)	13 044	13 872	-828	94
Dopravní výkon (mil. vlako-kilometrů)	25,0	26,2	-1,2	95
Průměrná přepravní vzdálenost (km)	178	176	2	101
<b>DPOV, a. s.</b>				
SOP – Průměrná skutečná opravná doba (dny)	78,65	77,21	1,44	102
ODKP – Průměrná opravná doba komisionelní (dny)	75,96	78,07	-2,11	97
Vážený průměr z (SOP) – (ODKP)	2,69	-0,86	3,55	n/a

## Vysvětlivky:

EBITDA = zisk (ztráta) před úroky a zdaněním (EBIT) z pokračujících činností + odpisy a amortizace z pokračujících činností

EBIT = zisk (ztráta) před úroky a zdaněním z pokračujících činností

\* Upravený ukazatel je očištěný o tvorbu rezervy na restrukturalizaci společnosti ČD Cargo, a. s. ve výši 535 mil. Kč v roce 2012 a 110 mil. Kč v roce 2011.

\*\* Údaje osobní dopravy ČD, a. s. nezahrnují bezplatné a paušální přepravy.

# Obsah

7	Úvodní slovo předsedy představenstva	43	Strategický rozvoj Skupiny ČD
9	Statutární orgány společnosti	45	Zpráva nezávislého auditora
13	Zpráva dozorčí rady	49	Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2012
14	Organizační struktura Skupiny ČD	113	Účetní závěrka k 31. prosinci 2012
16	Kalendář událostí roku 2012	173	Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím
18	Způsob řízení společnosti	174	Události po konci rozvahového dne
20	Řízení rizik	175	Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu Skupiny ČD
23	Společenská odpovědnost	176	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
	<b>Zpráva představenstva</b>	181	Zpráva o vyhodnocení kvality poskytovaných služeb za rok 2012
24	Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku	185	Přehled použitých zkratk
24	Výsledky hospodaření Skupiny ČD	186	Identifikační a kontaktní údaje
31	Informace o finanční situaci a financování		
31	Vyhlídky budoucího vývoje		
32	Provozování železniční osobní dopravy		
34	Provozování železniční nákladní dopravy		
34	Majetkové podnikání		
35	Ostatní činnosti		
42	Investiční rozvoj Skupiny ČD		





# Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Skupina České dráhy patří mezi nejvýznamnější společnosti České republiky nejenom rozsahem svých činností, objemem tržeb, počtem zaměstnanců, ale i tím, že plní důležitou funkci společenskou a sociální. Odráží se to i ve Výroční zprávě za rok 2012, kterou Vám předkládáme.

Přestože jde o konsolidované výsledky Skupiny ČD, rád bych připomenul zejména hospodaření segmentu osobní dopavy, která je tradičně nejsledovanějším segmentem našeho podnikání. Mohu konstatovat, že se nám podařilo významně zvýšit provozní hospodářský výsledek před odpisy, a to o více než 100 milionů korun. Ukazatel EBITDA za rok 2012 tak dosáhl hodnoty 1,862 miliardy korun. Celková ztráta osobní dopavy, která je primárně způsobena odpisy za nově nakoupené vlaky, se navíc meziročně snížila o téměř 70 milionů, a to zejména díky vyšším tržbám.

Přes razantní nástup konkurence na nevytíženější trati Praha – Ostrava nám vzrostl minulý rok počet cestujících o tři miliony, a na tržbách z osobní přepravy jsme tak vybrali o 280 milionů korun víc než v roce 2011. Nepochybně je to výsledek kvalitnějších služeb a masivních investic do obnovy vozidlového parku, které loni přesáhly částku 7 miliard korun.

Zásadním způsobem jsme pokračovali také ve zvyšování efektivity a v hledání úspor, abychom zmírnili dopad růstu cen mnoha vstupů na veřejné rozpočty státu a krajů. Probíhající omlazovací kúra vozidel se pozitivně odrazila v nižších nákladech na jejich údržbu a dalších 100 milionů korun jsme ušetřili v oblasti mzdových nákladů. Je zřejmé, že osobní doprava Českých drah plní dobře svou roli národního dopravce, jehož primárním úkolem je zajistit co nejširší dopravní obslužnost v České republice za co možná nejvýhodnějších podmínek pro občany i objednatele.

Celkový hospodářský výsledek Skupiny České dráhy loni negativně ovlivnil propad hospodaření segmentu nákladní dopavy, který skončil se ztrátou 1,911 miliardy korun. Nákladní doprava byla negativně ovlivněna hospodářskou krizí, doplatila na pokles stavební a průmyslové výroby a na nízkou rentabilitu segmentu jednotlivých vozových zásilek. Je však třeba zdůraznit, že v uvedené ztrátě se promítl mimořádný odpis oceňovacího rozdílu v částce 1,2 miliardy korun na straně společnosti ČD Cargo, a.s., kdy jsme se rozhodli přistoupit ke snížení hodnoty majetku na základě aktuálního ocenění a stáří vozového parku a také v souvislosti s předpokladem, že v následujících letech dojde k odprodeji nepotřebných kolejových vozidel. Dnes má tato účetní operace negativní dopad do hospodářského výsledku, do budoucna ale sníží dlouhodobý majetek a bude generovat úspory v odpisech. Ke stabilizaci hospodaření ČD Cargo, a.s., bez výrazného dopadu do objemu realizovaných přeprav, mají přispět i další opatření v rámci zahájené restrukturalizace společnosti. Podnikatelský plán ČD Cargo, a.s. na rok 2013 již počítá s vyrovnaným provozním výsledkem hospodaření.

Dámy a pánové,  
ačkoliv i v roce 2013 očekáváme další výrazný růst cen vstupů a ani pokračující hospodářská recese nedává velkou naději na rychlé zlepšení všeobecné ekonomické situace, jsem přesvědčen, že České dráhy budou beze zbytku plnit svou úlohu národního dopravce a úroveň našich přepravních služeb dál poroste.



Ing. Petr Žaluda  
předseda představenstva a generální ředitel



# Statutární orgány společnosti

## Stav k 31. 12. 2012

### Představenstvo

**Ing. Petr Žaluda**

Předseda představenstva (od 1. 2. 2008) a generální ředitel (od 1. 2. 2008), věk 46 let.

Absolvent Vysokého učení technického v Brně. Absolvoval studijní programy na univerzitě v Utrechtu a Sheffield Business School. Pracoval ve společnosti Stork Demtec na pozici Country managera. Mezi lety 1993 a 1996 působil jako Branch office manager v Ernst & Young. V roce 1998 se stal generálním ředitelem a předsedou představenstva Winterthur penzijního fondu. Mezi léty 2002–2006 vedl skupinu Winterthur v ČR a na Slovensku. V roce 2007 se stal generálním ředitelem AXA, Country CEO pro ČR a SR.

**Bc. Ctirad Nečas**

Člen představenstva (od 9. 11. 2011), věk 40 let.

Absolvent Filozofické fakulty Masarykovy Univerzity v Brně. Do roku 2002 pracoval v FIRM Blansko na pozici zástupce majitele. Od roku 2002 působil jako ekonomický ředitel ve firmě Lavimont, spol. s r.o. V současnosti je generálním ředitelem Královopolská Ria, a. s.

**Ing. Miroslav Šebeňa**

Člen představenstva (od 21. 9. 2012) a výkonný ředitel pro marketing a produkty (od 15. 11. 2012), věk 42 let.

Absolvent Hutnické fakulty Technické univerzity v Košicích. Pracoval v oblasti marketingu, před příchodem do ČD jako ředitel marketingu společnosti AXA životní pojišťovna a penzijní fond. V letech 2008–2012 pracoval na pozici náměstka generálního ředitele ČD pro obchod a marketing.

**Mgr. Roman Boček, MBA**

Člen představenstva (od 1. 10. 2012) a výkonný ředitel pro správu majetku (od 1. 10. 2012), věk 43 let.

Absolvent Masarykovy univerzity v Brně. Od roku 1997 pracoval ve vedoucích pozicích několika společností. V letech 2003–2008 byl ředitelem Oblastní nemocnice Příbram, a. s., v letech 2009–2010 náměstkem ministra dopravy a v letech 2010–2012 náměstkem ministra zemědělství.

**Změny ve složení představenstva**

Dne 26. 4. 2012 skončil výkon funkce člena Ing. Jiřímu Kolářovi, Ph.D. rezignací. Dne 10. 8. 2012 podal rezignaci na funkci prvního místopředsedy představenstva a člena představenstva Ing. Vladimír Bail, Ph.D., rezignace byla projednána na zasedání dozorčí rady 16. 8. 2012 s okamžitou účinností. Na zasedání dozorčí rady

dne 20. 9. 2012 byli do funkce člena představenstva jmenováni Ing. Miroslav Šebeňa (s účinností od 21. 9. 2012) a Mgr. Roman Boček, MBA (s účinností od 1. 10. 2012). Dne 30. 10. 2012 projednalo představenstvo rezignaci Ing. Michala Nebeského z funkce člena představenstva se zánikem funkce dne 31. 10. 2012.



## Dozorčí rada

### **Ing. Miroslav Nádvorník**

Člen dozorčí rady (od 16. 9. 2010), věk: 46 let  
Předseda představenstva a generální ředitel MD Logistika, a. s.

### **Ing. Michael Hrbata**

Člen dozorčí rady (od 16. 9. 2010), věk: 41 let  
Ministerstvo obrany, náměstek ministra obrany

### **Josef Smýkal**

Člen dozorčí rady (od 20. 7. 2012), věk: 58 let  
Člen poslanecké sněmovny Parlamentu ČR

### **Mgr. Martin Riegl, Ph.D.**

Člen dozorčí rady (od 19. 8. 2012), věk: 32 let  
Ředitel kabinetu ministra dopravy

### **Bc. Miroslav Drobný**

Člen dozorčí rady (od 20. 7. 2012), věk: 38 let  
Náměstek ministra dopravy v pozici státního tajemníka

### **Vladislav Vokoun**

Člen dozorčí rady (od 1. 1. 2009), věk: 53 let  
1. místopředseda Odborového sdružení železničářů (OSŽ)

### **Antonín Leitgeb**

Člen dozorčí rady (od 1. 1. 2009), věk 54 let  
Tajemník podnikového výboru Odborového sdružení železničářů (OSŽ)

### **Bc. Jaroslav Pejša**

Člen dozorčí rady (od 5. 5. 2011), věk: 57 let  
Předseda Odborového sdružení železničářů (OSŽ)

### **Změny ve složení dozorčí rady**

Funkce člena dozorčí rady skončila Ing. Danielu Bartekovi projednáním jeho rezignace na zasedání řídicího výboru dne 6. 6. 2012.

Na zasedání dozorčí rady dne 14. 6. 2012 byl zvolen jejím předsedou Ing. Ivo Toman, MBA s účinností od 15. 6. 2012. Dne 19. 7. 2012 projednal řídicí výbor rezignaci Ing. Lukáše Hampla z funkce člena dozorčí rady s datem zániku funkce ke dni 20. 7. 2012. Dne 12. 12. 2012 projednal řídicí výbor rezignaci Ing. Ivo Tomana, MBA z funkce předsedy a z funkce člena dozorčí rady s okamžitou účinností.

## Řídící výbor

### **Ing. Lukáš Hampl**

předseda řídicího výboru; náměstek ministra dopravy ČR  
Jmenován předsedou Usnesením Vlády ČR č. 401 ze dne 6. 6. 2012

### **Jiří Žák**

místopředseda řídicího výboru; náměstek ministra dopravy ČR  
Pověřený činností a jmenován místopředsedou Usnesením Vlády ČR č. 401 ze dne 6. 6. 2012

### **Ing. Miloslav Hala**

člen řídicího výboru; pověřený náměstek ministra dopravy ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 401 ze dne 6. 6. 2012

### **Ing. Michael Hrbata**

člen řídicího výboru; náměstek ministra obrany ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 582 ze dne 11. 8. 2010

### **Ing. Michal Janeba**

člen řídicího výboru; náměstek ministra pro místní rozvoj ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 582 ze dne 11. 8. 2010

### **Mgr. Petr Pelech**

člen řídicího výboru; tajemník ministra průmyslu a obchodu ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 401 ze dne 6. 6. 2012

### **Ing. Miloslav Müller**

člen řídicího výboru; ředitel Kabinetu ministra financí ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 207 ze dne 7. 3. 2007

### **Změny ve složení řídicího výboru**

Dne 31. 12. 2011 skončilo členství v řídicím výboru  
Mgr. Jakobovi Hodinářovi. Dne 31. 1. 2012 skončila funkce člena  
řídicího výboru JUDr. Petru Polákovi. Dne 7. 6. 2012 skončil ve  
funkci předsedy řídicího výboru Ing. Ivo Vykýdal.

**Rychlost až 120 km/h**



 **RegioShark**



# Zpráva o činnosti Dozorčí rady společnosti České dráhy, a. s. za rok 2012

V roce 2012 se v sídle společnosti České dráhy, a. s. konalo devět řádných a tři mimořádné zasedání dozorčí rady, přičemž dozorčí rada byla vždy usnášeníschopná. Zasedání dozorčí rady se pravidelně zúčastňovali členové představenstva společnosti.

Dozorčí rada společnosti vykonávala ve sledovaném období svoji působnost a plnila veškeré úkoly v souladu s právními předpisy a Stanovami společnosti. V souladu s článkem 47a Stanov společnosti, dozorčí rada využívala ke své kontrolní a rozhodovací činnosti také výbory dozorčí rady, ve kterých probíhala příprava podkladů pro zasedání dozorčí rady.

V rámci své kontrolní činnosti dohlížela dozorčí rada soustavně na řádný výkon působnosti představenstva společnosti. Představenstvo společnosti pravidelně informovalo dozorčí radu o aktuálním dění společnosti, o hospodářských výsledcích a finančním stavu společnosti, jakož i o činnosti dceřiných společností (na žádost dozorčí rady byly například pravidelně poskytovány informace o situaci v dceřiné společnosti ČD Cargo, a. s.). Na pořad jednání dozorčí rady byla zařazena řada žádostí představenstva společnosti o udělení předchozího souhlasu dozorčí rady k určeným právním úkonům představenstva společnosti. Veškeré tyto žádosti dozorčí rada řádně projednala. Dozorčí rada pravidelně projednávala hospodářskou situaci společnosti a průběh a vývoj jejích podnikatelských aktivit. V rámci této činnosti dozorčí rada monitorovala zejména aktuální stav významných zakázek společnosti, plnění jejího investičního plánu a dosahování hospodářských cílů, jež byly stanoveny v ročním podnikatelském plánu společnosti. Z jednání dozorčí rady vzešla řada připomínek, podnětů a požadavků k projednávaným materiálům.

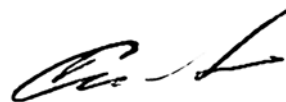
Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo společnosti poskytovalo dozorčí radě ve sledovaném roce 2012 veškeré předepsané či

požadované informace, jakož i součinnost a dozorčí rada tak měla k dispozici veškeré podklady nutné pro výkon své kontrolní a rozhodovací činnosti.

Při své kontrolní činnosti dozorčí rada neshledala ze strany akciové společnosti České dráhy či jednotlivých členů představenstva společnosti porušení či nesplnění povinností uložených právními předpisy, Stanovami a interními předpisy společnosti či pokyny valné hromady, popř. vlastními podněty dozorčí rady adresovanými představenstvu společnosti. Činnost představenstva tak byla v souladu se Stanovami a ostatními obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada na závěr konstatuje, že měla vytvořeny veškeré potřebné podmínky pro řádný výkon své činnosti, a že při výkonu své činnosti postupovala řádně a v rámci svých zákonem a Stanovami společnosti České dráhy, a. s. vymezených kompetencí.

V Praze dne 14. března 2013



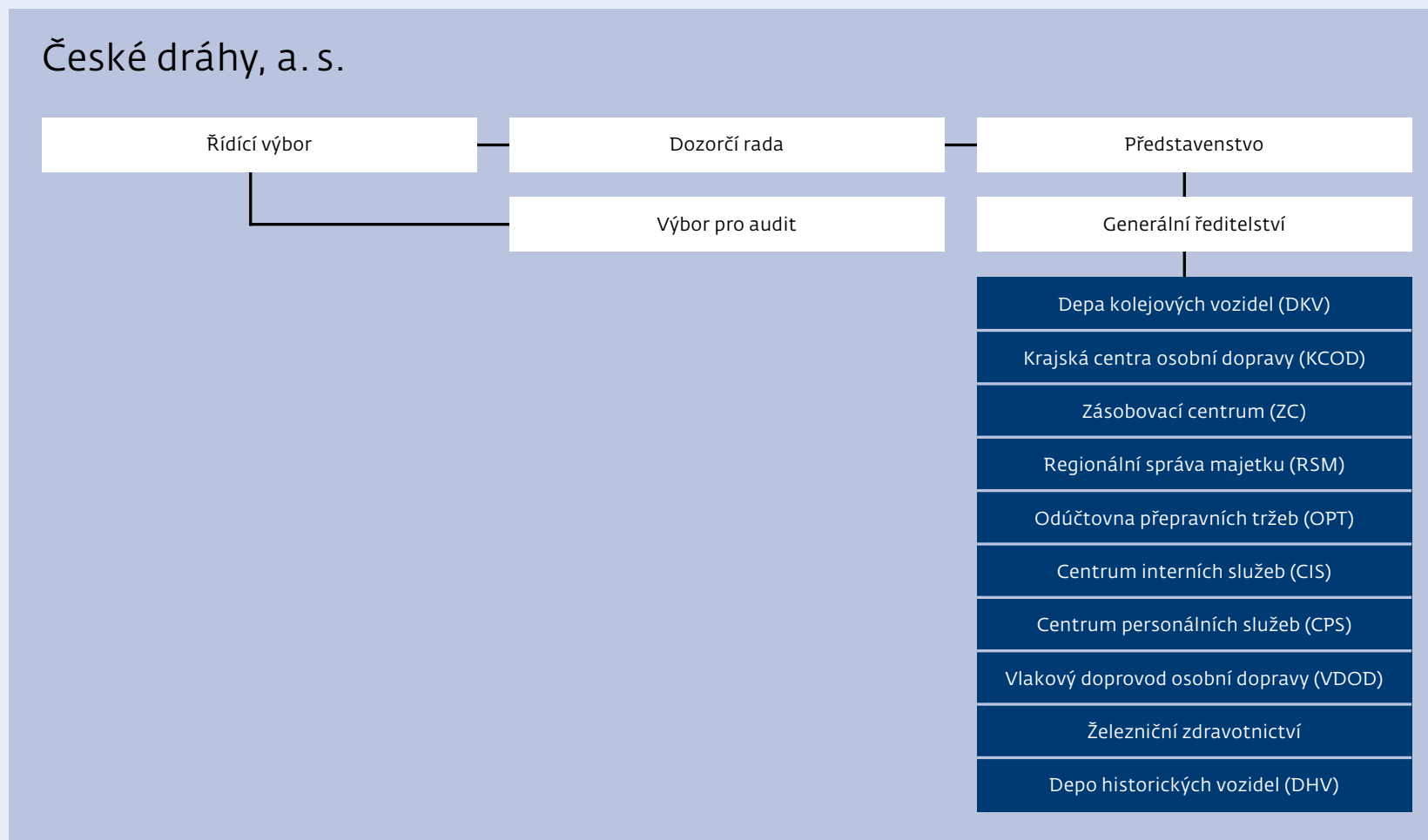
Ing. Bc. Libor Antoš  
Předseda Dozorčí rady Českých drah, a. s.

# Organizační struktura Skupiny ČD

## Stav k 31. 12. 2012

### Konsolidovaná Skupina ČD

#### České dráhy, a. s.



ČD Cargo, a.s 100 %
CD – Generalvertretung Wien GmbH (100 %)
CD Generalvertretung GmbH (100 %)
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s. r. o. (100 %)
Koleje Czeskie Sp. z o.o. (100 %)
Terminal Brno, a. s. (66,94 %)
ČD Logistics, a. s. (56 %)
ČD-DUSS Terminál, a. s. (51 %)
RAILLEX, a. s. (50 %)
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o. (30 %)
Ostravská dopravní společnost, a. s. (20 %)

ČD – Informační Systémy, a. s. (100 %)
DPOV, a. s. (100 %)
Dopravní vzdělávací institut, a. s. (100 %)
Výzkumný Ústav Železniční, a. s. (100 %)

ČD – Telematika a. s. (59,31 %)
ČD travel, s. r. o. (51,72 %)
Centrum Holešovice a. s. (51 %)
Smíchov Station Development, a. s. (51 %)
Žižkov Station Development, a. s. (51 %)
JLV, a. s. (38,79 %)
Masaryk Station Development, a. s. (34 %)



# Kalendář událostí roku 2012

## Leden

ČD tradičně patřily mezi vystavovatele veletrhů GO2012 a REGIONTOUR2012 v Brně.

## Únor

ČD zařadily do provozu pětistý klimatizovaný vůz. Polovina klimatizovaných vozů je nasazena v regionální dopravě.

ČD Cargo zahájilo vybavování 197 lokomotiv radiovým zařízením určeným pro komunikaci v systému GSM – R dle evropského standardu EIRENE (TSI Řízení a zabezpečení) v rámci projektu „Radiostanice GSM-R ČD Cargo“ s financováním z Fondu soudržnosti EU v rámci Operačního programu Doprava (OPD), prioritní osa 1-Modernizace a rozvoj železniční sítě TEN-T, oblast podpory 1.2. – Zajištění interoperability na stávajících železničních tratích, zajištění souladu s Technickými specifikacemi pro interoperabilitu (TSI) a rozvoj telematických systémů (neinfrastrukturální část).

## Březen

Vlaky SuperCity vedené jednotkou Pendolino překonaly dne 15. 3. 2012 hranici šesti milionů přepravených cestujících.

## Duben

Zástupci ČD a polské PKP Intercity podepsali memorandum o spolupráci. Obě strany deklarovaly společný zájem na zlepšování přepravní nabídky a služeb, včetně jejich propagace.

Ve spolupráci ČD, ČD Cargo, Drážní inspekce, Policie ČR a záchranářských složek pod záštitou BESIP, Ministerstva dopravy, Středočeského a Královéhradeckého kraje vyjel do Hradce Králové a Kolína Preventivní vlak s cílem přispět ke zvýšení bezpečnosti železniční dopravy.

## Květen

ČD nabízejí od 1. května nové autobusové spojení ČD BUS pro cestující z Frýdku-Místku do Hranic na Moravě a opačně. Cílem projektu je rozšířit nabídku cestujícím z míst, kde železniční infrastruktura neumožňuje rychlejší a pohodlnější spojení např. s hlavním městem. Nová autobusová linka jezdí ve dvouhodinovém intervalu a zajistí ve stanici Hranice na Moravě přestup na dálkové spoje do i z Prahy. České dráhy provozují autobusový spoj na své komerční riziko.

## Červen

ČD a polská společnost PESA představily zcela nový regionální motorový vlak LINK II označený řadou 844 a pojmenovaný RegioShark. Moderní regionální jednotky řady 844 nabídnou komfortní cestování klientům v Plzeňském, Karlovarském, Ústeckém a Zlínském kraji.

## Červenec

Dne 23. 7. 2012 byla kolaudována nová hala pro přípravu zkoušek v prostorách Zkušebního centra VUZ v Cerhenicích.

## Srpen

Dozorčí rada ČD dne 16. 8. 2012 odsouhlasila uzavření smlouvy s rakouskými drahami ÖBB o společném provozu jednotek Railjet na lince Praha–Brno–Wien–Graz. Dozorčí rada dále odsouhlasila udělení pokynu ke spuštění výroby první sedmikusové série souprav Railjet.

## Září

Z pardubického nádraží vyrazily do zkušebního provozu s cestujícími první dvě moderní jednopodlažní jednotky RegioPanter vyrobené společností Škoda Transportation a její dceřinou společností Škoda Vagonka pro ČD. Nové elektrické jednotky výrazně zvýší komfort na kolejích v pěti krajích, kde nabídnou klimatizaci, wi-fi připojení nebo pohodlně dostupné zásuvky pro počítače.

## Říjen

4. 10. 2012 spustily ČD pilotní projekt komerčních vlaků D1 Express na relaci Praha–Brno.

## Listopad

Rozhodnutím Celní správy ČR obhájilo ČD Cargo k 1. 11. 2012 nejvyšší stupeň osvědčení AEO (Authorized Economic Operator – Oprávněný hospodářský subjekt) „Zjednodušené celní postupy/Bezpečnost a zabezpečení“.

ČD získaly první místo v soutěži Fair Sourcing Awards (FSA). Soutěž FSA pořádá Asociace poskytovatelů a uživatelů elektronických nástrojů pro výběrová řízení a elektronické aukce.

## Prosinec

Nový jízdní řád přinesl dalších 752 bezbariérových vlaků ČD. Při denním průměru 6 806 vlaků je již téměř 60% vlaků ČD bezbariérových.

# Způsob řízení společnosti

## Složení akcionářů

Jediným akcionářem ČD je Česká republika. Stát vykonává práva akcionáře v akciové společnosti ČD prostřednictvím řídicího výboru. Řídicí výbor tvoří tři vládou písemně pověřeni zaměstnanci ministerstva dopravy a po jednom vládou písemně pověřeném zaměstnanci ministerstva financí, ministerstva obrany, ministerstva průmyslu a obchodu a ministerstva pro místní rozvoj.

## Spolupráce představenstva a dozorčí rady

### Představenstvo

Operativní řízení a obchodní vedení společnosti, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má pět členů. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Představenstvo zasedá podle potřeby, zpravidla jednou týdně, nejméně však jednou za tři měsíce. Představenstvo rozhoduje zejména: (i) o všech záležitostech společnosti, nejsou-li vyhrazeny valné hromadě (v daném případě řídicímu výboru), dozorčí radě nebo výboru pro audit, (ii) schvaluje po projednání s odborovými organizacemi volební řád upravující volbu členů dozorčí rady volených zaměstnanci společnosti a (iii) rozhoduje o nakládání s majetkem společnosti.

### Dozorčí rada

Dozorčí rada má devět členů. Dvě třetiny členů volí valná hromada, jednu třetinu volí zaměstnanci podle volebního řádu schváleného představenstvem po projednání s příslušnými odborovými organizacemi. Funkční období člena dozorčí rady je pět let. Dozorčí rada zasedá podle potřeby, zpravidla jednou za měsíc, nejméně však čtyřikrát ročně. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Mezi nejvýznamnější okruhy působnosti se řadí: (i) přezkoumání zprávy o podnikatelské činnosti a kontrola hospodaření společnosti, (ii) schválení podnikatelského plánu, včetně podnikatelské strategie a (iii) uděluje předchozí souhlas s dispozicemi s majetkem, je-li takový postup vyžadován stanovami společnosti ČD, a. s.

### Řídicí výbor

Akcionář vykonává svá práva prostřednictvím řídicího výboru, který je nejvyšším orgánem společnosti. Řídicí výbor vykonává působnost valné hromady společnosti. Řídicí výbor se schází nejméně dvakrát ročně a rozhoduje o základních otázkách vedení společnosti, které mu svěřuje zákon nebo stanovami společnosti ČD, a. s.

### Výbor pro audit

Členové výboru pro audit jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Výbor pro audit má tři členy. Funkční období člena výboru je pět let. Výbor pro audit zasedá podle potřeby, nejméně čtyřikrát ročně. Mezi nejvýznamnější okruhy působnosti se zejména řadí:  
— sledování postupu sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,  
— sledování stavu interní kontroly a řízení rizik ČD a nezávislosti, objektivity a doporučení auditorů. Působnost výboru pro audit je dána stanovami společnosti ČD.

### Interní audit

Činnost interního auditu v rámci své působnosti vykonává odbor interního auditu a kontroly ČD. Odbor spadá do řídicí působnosti představenstva ČD, na nezávislost a účinnost interního auditu dohlíží výbor pro audit. Posláním, cíle, předmět a rozsah činnosti odboru, včetně jeho postavení v ČD, popř. ve Skupině ČD, vymezuje „Statut Interního auditu Českých drah, a. s.“ Činnost odboru interního auditu ČD je založena na principech mezinárodně uznávaných standardů. Pro dosažení



koordinace činností odbor interního auditu rovněž komunikuje a spolupracuje s orgány vnějších kontrol, externím auditorem a orgány činnými v trestním řízení.

### **Compliance**

Základním posláním odboru je zejména zajišťování souladu vnitřních předpisů s obecně závaznými právními předpisy a vzájemného souladu vnitřních předpisů, identifikace možných rizik a dopadů vyplývajících z připravovaných změn právních předpisů, účast v pracovních skupinách a koordinace připomínkování návrhů právních předpisů zaslaných ČD k vyjádření, předkládání připomínek a projednávání návrhů na změny právních a vnitřních předpisů, tvorba a implementace systému prevence, detekce a šetření podvodů a nekalých jednání.

V rámci schválené Politiky compliance Skupiny ČD zajišťuje odbor supervizi compliance ve Skupině ČD. Ředitel odboru zároveň vykonává funkci člena Výboru pro řízení rizik. Působnost odboru compliance je dána Statutem odboru compliance ČD a Organizačním řádem ČD.

### **Transparentnost a vykazování**

Skupina ČD se řídí pravidly transparentnosti, které spočívají v otevřenosti, komunikaci a odpovědnosti. Nedílnou součástí řízení skupiny jsou otevřená jednání, odkrývání finančních skutečností v jejich plném rozsahu, svoboda informací, plánování rozpočtů a jejich následná kontrola, pravidelné interní audity, které jsou následovány okamžitým plánem řešení výstupů a veřejné rozhodování vrcholového managementu. Transparentnost odstraňuje bariéry, které zamezují svobodnému a volnému přístupu ke korporátním, politickým a osobním informacím a k stanovám, pravidlům a procesům, pomocí kterých se společnost řídí. Transparentní přístup k řízení společnosti ochraňuje zaměstnance i společnost.

# Řízení rizik

Systém řízení rizik v podmínkách ČD vychází z nejlepší praxe a nastaveného rámce pravidel pro Corporate governance, jehož je nedílnou součástí. V roce 2012 došlo k posílení významu řízení rizik v rámci zkvalitňování správy a řízení společnosti ČD a celé skupiny.

V celé Skupině ČD byl aktivně rozvíjen integrovaný systém řízení rizik. Byla ukončena implementace IT podpory (vytvoření SW aplikace eRisk), která vytvořila předpoklady pro systematický přístup k identifikaci, analýze, měření, zvládnání, monitorování, vykazování, konsolidaci a komunikaci o všech významných podnikatelských rizicích. Zavedený jednotný způsob řízení rizik vytvořil předpoklady pro další rozvoj a zkvalitňování procesů sledování a vyhodnocování rizik.

Hlavním cílem implementovaného systému řízení rizik je průběžně dosahovat maximálního omezení negativního vlivu rizik na hospodářský výsledek celé skupiny, tj. minimalizovat dopad nevyužitých příležitostí na výnosy a minimalizovat negativní vlivy v oblasti nákladů.

V souladu se schválenou Politikou řízení rizik ČD jedenkrát měsíčně jednal Výbor pro řízení rizik ČD, který plní významnou řídicí roli v rámci systému řízení rizik a zajišťuje funkci trvalého poradního orgánu představenstva. V rámci celé Skupiny ČD je uplatňována jednotná kategorizace rizik s cílem poskytovat porovnatelné údaje pro sestavení konsolidovaných účetních výkazů a sjednotit způsob vyhodnocování rizik. Průběžným monitoringem významných rizik ve všech hlavních kategoriích je zajišťována včasná informovanost managementu společnosti o aktuální situaci v oblasti řízení rizik. V rámci aktivního řízení rizik bylo v průběhu roku 2012 zavedeno sledování a vyhodnocování dodržování schválených limitů organizačních složek společností Skupiny ČD.

## Tržní rizika

Skupina ČD je díky své obchodní činnosti v oblasti provozování osobní a nákladní železniční dopravy vystavena citlivosti hospodářského výsledku a peněžních toků na pohyb tržních veličin. Za významná tržní rizika jsou považována ta rizika, která mohou znemožnit dosažení obchodních cílů společnosti. Základním cílem Skupiny ČD v oblasti řízení tržních rizik je omezování dopadu tržních rizik na hospodářský výsledek společnosti a peněžní toky (s ohledem na nákladovost opatření vedoucích k omezení daného negativního dopadu).

Základní tržní rizika, jimž je Skupina ČD vystavena, jsou riziko měnové, úrokové a komoditní. Skupina ČD řídí tržní rizika pomocí systému limitů a zásad vycházejících ze schváleného rizikového apetitu společnosti nebo bližší specifikace, kterou schvaluje Výbor pro řízení rizik a Představenstvo společnosti. Rizikový apetit je stanoven na základě metody CFaR (Cash Flow at Risk) s kvantilem pravděpodobnosti 95% na bázi rolujících 12 měsíců dopředu, případně stress testů. Od roku 2012 je vyhodnocování rizikového apetitu rozšířeno o metodu EaR (Earnings at Risk) porovnávající rozdíl mezi skutečnými a plánovanými hodnotami pro daný rok. Skupina ČD pravidelně jednou ročně přehodnocuje identifikaci významných tržních rizik a rizikový apetit.

Společnosti ČD a ČD Cargo aktivně využívají možnosti přirozeného hedgingu a v případě potřeby dosahují dodržení limitů pomocí standardních zajišťovacích transakcí na finančních trzích.

Kromě derivátů Cross Currency Interest Rate Swap ve výši 250 mil. EUR snižujícího měnové riziko, byly v roce 2012 u ČD, a. s. uzavřeny i deriváty snižující úrokové a komoditní riziko u nafty i u elektřiny. Úrokové riziko snižují uzavřené deriváty Forward Start Interest Rate Swap pro tranše od společnosti EUROFIMA se splatností v roce 2014 ve výši 44,998 mil. EUR a se splatností v roce 2015 ve výši 45 mil. EUR a dále

pro zbývající výši nesplacené jistiny úvěru na jednotky Pendolino ve výši cca 20,495 mil. EUR. Komoditní riziko u nafty snižují Komoditní swapy v období od 2. pololetí 2012 do konce roku 2014 a komoditní Zero Cost Collary pro rok 2013, jež byly všechny uzavřeny v měně CZK. Rovněž celkem 21,09% plánované roční spotřeby elektřiny v roce 2013 bylo zajištěno prostřednictvím derivátu Komoditní swap.

#### **Kreditní riziko**

Skupina ČD je ve své činnosti vystavena kreditnímu riziku, které souvisí s hrozbou selhání protistrany v transakci, což se může negativně promítnout do hospodářského výsledku a peněžních toků společnosti.

Pro měření kreditního rizika ve Skupině ČD je používán výpočet čisté (nezajištěné) expozice vůči individuální protistraně. Řízení kreditního rizika ve Skupině ČD je založeno na následujícím systému limitů a omezení: limity na odběratele; limity na dodavatele; omezení na finanční instituci a omezení na koncentraci vůči jedné finanční instituci. Pro snížení čisté expozice ČD využívají bankovních záruk od schválených finančních institucí.

#### **Riziko likvidity**

Hlavním cílem řízení likvidity ve Skupině ČD je zajistit dostatek finančních zdrojů pro hrazení splatných závazků. Největším zdrojem rizika likvidity je fiskální situace a solventnost hlavních objednavatelů poskytované služby, tedy státu a jednotlivých krajů u provozování osobní dopravy a významných klientů u nákladní dopravy. Zároveň jsou ČD vystaveny riziku likvidity z titulu dluhové služby svých existujících a budoucích dluhových závazků a platebních závazků plynoucích z uzavřených investičních kontraktů.

Klíčovým nástrojem řízení likvidity je hodnocení krátkodobého a střednědobého vývoje likvidity a toku hotovosti. Nedílnou součástí

řízení rizika likvidity je zajištění dostatečných závazných úvěrových linek u financujících bank. Skupina ČD využívá dostupných kontokorentních rámců u svých domácích bank a alokuje jejich limity mezi členy skupiny podle potřeby. Zároveň Skupina ČD aktivně využívá emise krátkodobých cenných papírů skrze směnečný program jako doplňující zdroj krátkodobé likvidity. U směnečného programu došlo již od roku 2011 k prodloužení pevných upisovacích závazků na 24 měsíců, což posiluje stabilitu řízení likvidity společnosti a její schopnost dostát svým závazkům. Skupina ČD zároveň využívá dluhové kapitálové trhy jako hlavní zdroj dlouhodobého financování investic, doplněné o čerpání dlouhodobých investičních úvěrů, případně využívání finančních leasingů.

#### **Provozní riziko**

Hlavní pozornost v kategorii provozních rizik je věnována plnění strategických cílů ČD zaměřených na dosažení vysokého standardu kvality služeb a spokojenosti zákazníků. Důraz byl kladen na zajištění maximální efektivity provozu schopného konkurovat železniční, silniční i letecké dopravě nejenom v ČR, ale i v rámci jednotného evropského železničního systému.

V návaznosti na zvyšování požadavků objednavatelů osobní dopravy i zákazníků na jízdní komfort, přesnost železniční dopravy a současně již realizovaný nástup konkurenčních tuzemských dopravců, bylo důležitým nástrojem k omezení negativního vlivu provozních rizik zvyšování investic do nákupu a modernizace kolejových vozidel, kterému management společnosti věnuje maximální úsilí. V osobní i nákladní dopravě jsou významné materiální a finanční škody vůči třetím stranám kryty pojištěním odpovědnosti.



# Síť regionálních spojů



 **RegioSpider**



# Společenská odpovědnost

ČD cítí potřebu podílet se na podpoře projektů společenské odpovědnosti. ČD jsou jedním z mála dopravců v ČR, kteří umožňují cestování zdravotně postižených, zejména vozíčkářů. ČD v roce 2012 rozšířily svůj vozidlový park o rekordní počet nových bezbariérových souprav a vozů. Přibylo jich 83. Díky tomu se flotila bezbariérových vozů a ucelených souprav ČD drah rozrostla na celkem 537 kusů. Příkladem jsou zcela nové jednotky RegioPanter a RegioShark nebo motorové vozy RegioSpider pro regionální dopravu. Více bezbariérových vozidel slouží i v dálkové dopravě.

Všechny tyto úpravy nejsou směřovány jen na vozíčkáře, ale i na ostatní osoby s omezenou schopností pohybu, mezi které můžeme zahrnout seniory, cestující s dočasným omezením pohybu nebo sluchově či zrakově postižené, ale i těhotné ženy a cestující s malými dětmi v kočárcích. Modernizovány jsou i vozy v dálkové dopravě a stejně tak dochází k modernizaci nádraží, tak aby byla bezbariérová.

Firemní filantropie ČD směřuje do tří oblastí. Do oblasti osvěty patří již tradiční projekt Preventivní vlak, který je určen pro starší děti a mládež se zaměřením na bezpečnost v železniční dopravě. Dalším je pak Junior program, který má za cíl zastřešit a prezentovat veškeré aktivity realizované směrem k dětem a mládeži. Mezi ně patří vydávání

časopisu Můj vláček, účast na Bambiriádě, ale i různé akce pro děti, například s Elfíkem do ZOO, Dětské dny nebo Mikulášské jízdy apod. Další oblastí je vytváření prospolečenských postojů, kam se řadí tradiční projekt rozvoz Betlémského světla, na kterém se ČD spolupodílejí. Poslední oblastí jsou projekty zaměřené na kompenzaci handicapů, kam patří dlouhodobý projekt Vlak štěstí a naděje, internetová dražba obrázků, kdy výtěžek směřuje do konkrétních dětských domovů. Dalším tradičním projektem je Vlak plný úsměvů pro postižené děti a děti z dětských domovů na Mezinárodní dětský filmový festival do Zlína a ve spojení s tímto festivalem další tradiční projekt Kinematovlak, který zajišťuje bezplatné promítání pro děti ve vybraných železničních stanicích. Ve spolupráci s několika nadacemi zajišťují ČD přepravu dětí do škol, kroužků a následně i na jejich vystoupení.

V rámci podpory zdravého způsobu života se ČD staly v roce 2012 partnerem rodinných běhů seriálu RunCzech. Tradičním partnerstvím s Národním technickým muzeem a Nadací Okřídlené kolo podporují ČD obnovu a zachování historické železniční techniky a staveb. Významnou aktivitou je i projekt LEGIE 100 ve spolupráci s Československou obcí legionářskou ke stému výročí čs. legií, jehož hlavním podprojektem je rekonstrukce pojízdné repliky legionářského vlaku.

# Zpráva představenstva

## Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

### Výsledky hospodaření Skupiny ČD

Celkové hospodaření Skupiny ČD vycházející z konsolidované účetní závěrky dle IFRS bylo za rok 2012 ovlivněno zhoršenou ekonomickou situací v České republice, pokračující recesí v Eurozóně a výraznou investiční aktivitou v oblasti obnovy kolejových vozidel. I přes náročné vnější podmínky se Skupině ČD podařilo udržet celkové tržby na úrovni 37,7 mld. Kč. Růst cen vstupů, vyšší odpisy kolejových vozidel a dále vliv vytvoření rezervy ve výši 0,5 mld. Kč na restrukturalizaci společnosti ČD Cargo, a. s. výrazně ovlivnily hospodářský výsledek, který skončil ve ztrátě 1,6 mld Kč. Ztráta Skupiny ČD očištěná o vliv tvorby rezerv na restrukturalizaci dosáhla 1 mld. Kč.

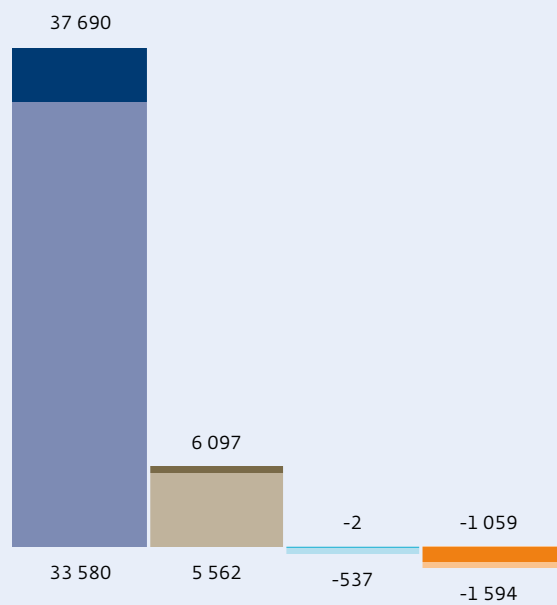
Celkové provozní výnosy Skupiny ČD jsou v porovnání s loňským rokem na srovnatelné úrovni. Segment osobní dopavy zaznamenal meziroční nárůst tržeb o 319 mil. Kč (1,7 %) primárně díky vyšším tržbám z přepravy cestujících (o 280 mil. Kč; 4 %). Růst tržeb z osobní dopavy byl tažen převážně meziročním nárůstem počtu cestujících v důsledku zvyšující se kvality poskytovaných služeb a zlepšujícího se vozového parku. Segment nákladní dopavy zaznamenal mírný nárůst tržeb o 47 mil. Kč (0,3 %).

Celkové provozní náklady (bez odpisů) dosáhly meziročního nárůstu o 1,1 mld. Kč (3,7 %). Meziročně došlo k nárůstům nákladů na elektrickou trakční energii (o více než 200 mil. Kč; 8,6 %), provozních nákladů v oblasti nakupovaných výkonů v nákladní dopravě, kde došlo k meziročnímu nárůstu o 547 mil. Kč (40 %), a dále ostatních provozních nákladů, kam se promítla tvorba rezervy na restrukturalizaci v nákladní dopravě. Celkové osobní náklady ve skupině zůstaly téměř nezměněny, a to i přes výplatu odstupného 447 zaměstnancům v nákladní dopravě v souvislosti s optimalizačními opatřeními, které se do hospodaření pozitivně promítanou až v následujících letech. Vedle výše uvedených faktorů došlo k meziročnímu nárůstu odpisů o 426 mil. Kč v souvislosti s nákupem nových vozů v rámci pokračující obnovy vozového parku.

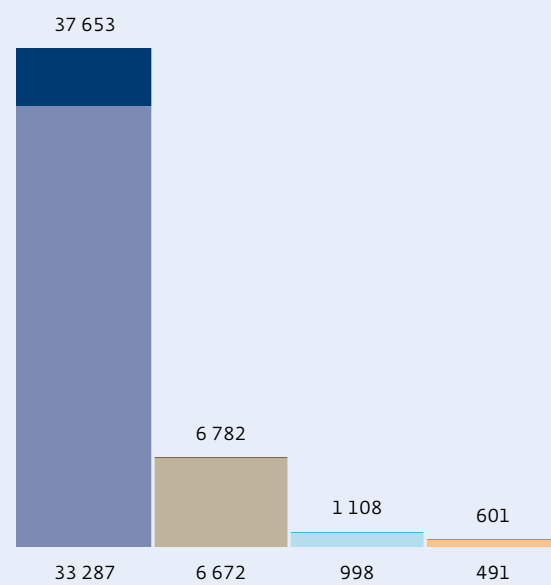

Výše uvedené faktory v kombinaci s meziročním poklesem výnosů z prodeje zbytného majetku se výrazně promítly do ukazatele provozního zisku EBITDA, který upravený o vytvořenou rezervu klesl o přibližně 700 mil. Kč na hodnotu 6 097 mil. Kč. Neupravený výsledek provozního zisku EBITDA pak dosáhl hodnoty 5 562 mil. Kč. Provozní hospodářský výsledek (EBIT) dosáhl hodnoty – 537 mil. Kč a čistý hospodářský výsledek hodnoty – 1,6 mld. Kč.

## Provozní výnosy, EBITDA, Zisk (ztráta) po zdanění [mil. Kč]


2012





2011



 Provozní výnosy

 EBITDA upravená\*


 EBIT upravený\*

 Zisk (ztráta) po zdanění upravená\*

 z toho Tržby z hlavní činnosti

 EBITDA

 EBIT

 Zisk (ztráta) po zdanění

\*Upravený ukazatel je očištěný o rezervu na restrukturalizaci společnosti ČD Cargo, a.s.

### Struktura aktiv

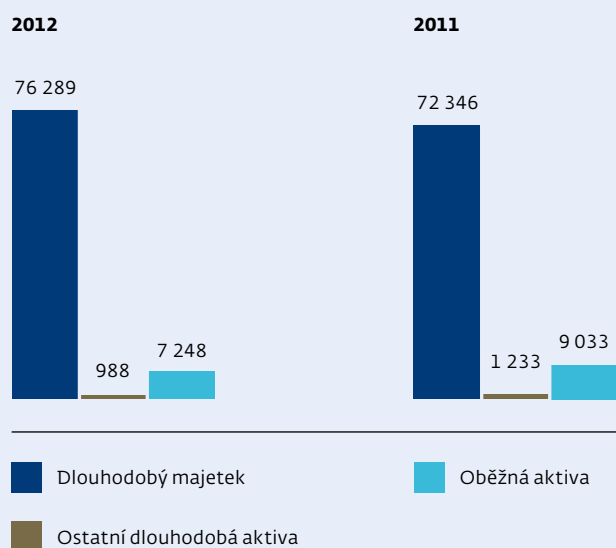
Meziročně došlo k celkovému nárůstu aktiv o necelé 2 mld. Kč (2,3 %). Největší nárůst je patrný v dlouhodobém majetku, který je způsoben pokračující investiční aktivitou v oblasti obnovy kolejových vozidel zejména v segmentu osobní dopavy. Oběžná aktiva meziročně klesla o 1,8 mld. Kč (20 %), primárně díky poklesu položky peněžní prostředky a ekvivalenty.

### Struktura pasiv

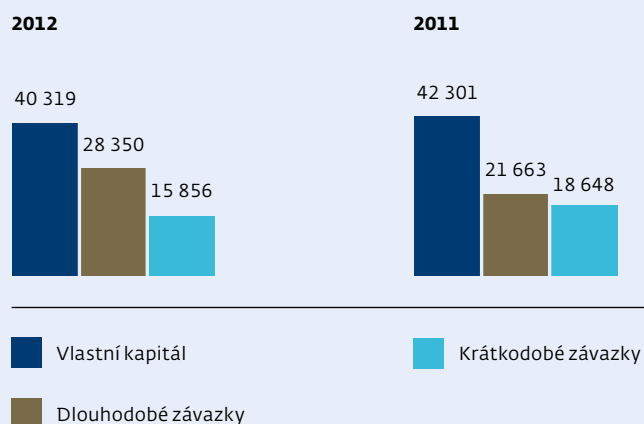
V pasivech došlo v roce 2012 k významnému nárůstu dlouhodobých závazků, který je způsoben emisí dluhopisů (Eurobondů) ve výši 300 mil. EUR (cca. 7,5 mld. Kč). Emisí dluhopisů s dobou splatnosti 7 let došlo k významnému posílení kapitálové struktury. Skupina zmíněnou emisí získala významný objem finančních prostředků pro obnovu vozového parku. I přes zvýšení dlouhodobých závazků zůstává zadluženost skupiny na bezpečné hladině dlouhodobě udržitelného dluhu.

Meziročně došlo také k významnému poklesu krátkodobých závazků, který je primárně způsoben splacením dluhopisu vydaného v roce 2009 a dále splacením všech směnek emitovaných v rámci směnečného programu.

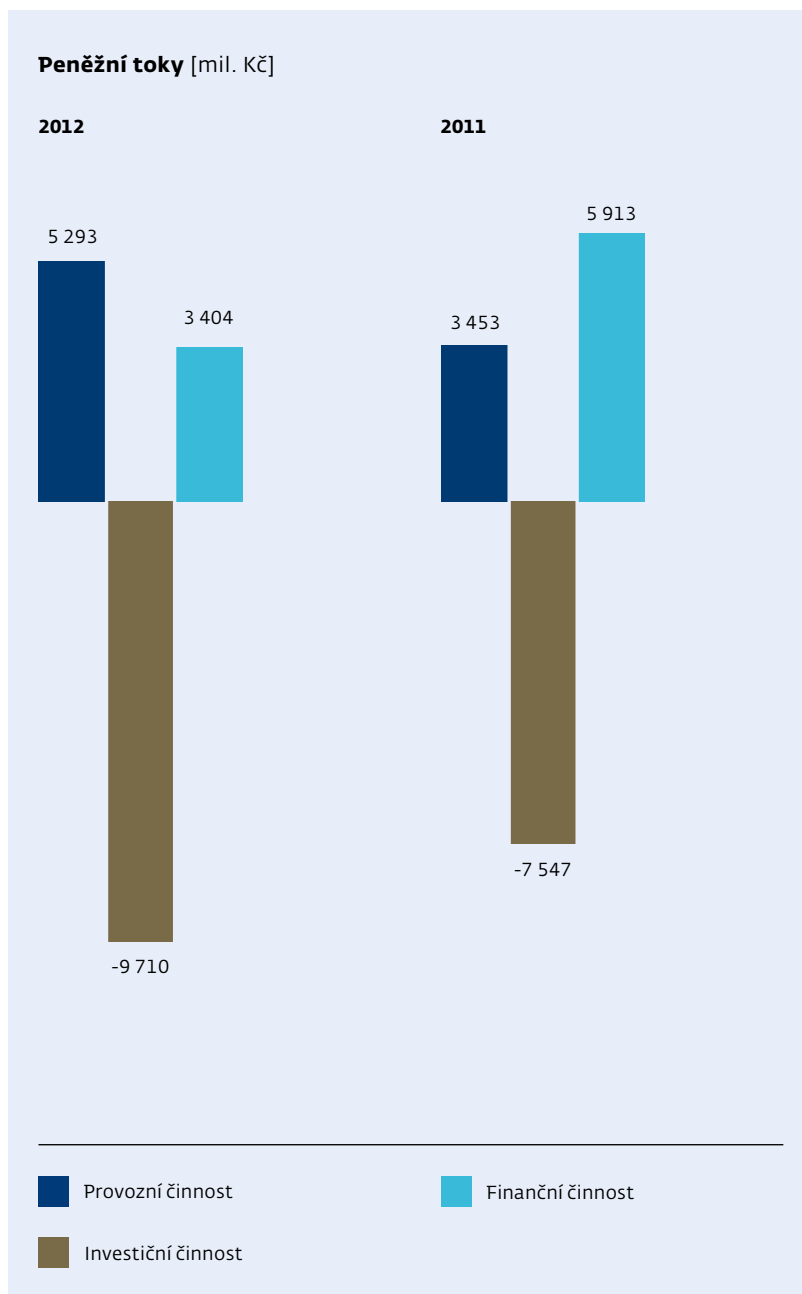
### Struktura aktiv [mil. Kč]



### Struktura pasiv [mil. Kč]







### Peněžní toky

I přes pokles výsledku provozního hospodaření meziročně došlo k nárůstu čistých peněžních toků z provozní činnosti. Zde se pozitivně promítl meziroční pokles pracovního kapitálu, který naopak v roce 2011 výrazně rostl. K poklesu pracovního kapitálu v roce 2012 došlo zejména vlivem poklesu položky stav ostatních aktiv z důvodu snížení nároku na odpočet DPH a dále změnou stavu závazků z obchodních vztahů.

Pokračující investiční aktivita v roce 2012 se do investiční činnosti promítla vyššími výdaji na nabytí dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, které meziročně vzrostly o více než 2 mld. Kč, přičemž celkové investiční výdaje za rok 2012 představovaly hodnotu více než 10 mld. Kč. Převážná část investic – cca 8 mld. Kč – byla investována v osobní dopravě a další 2 mld. Kč v nákladní dopravě.

Do poklesu peněžních toků z finanční činnosti ve výši 2,5 mld. Kč se převážně promítlo splacení dluhopisu vydaného v roce 2009 a splatného v roce 2012.

**Výsledky hospodaření segmentů hlavních činností**

[mil. Kč]		<b>Osobní doprava</b>	<b>Řízení provozu*</b>	<b>Správa majetku</b>	<b>Nákladní doprava**/***</b>	<b>Ostatní**</b>	<b>Eliminace a sesouhlasení</b>	<b>Celkem</b>
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>	2012	19 499	–	0	15 337	3	-1 259	33 580
	2011	19 180	3 275	1	15 290	22	-4 482	33 287
<b>Výkonová spotřeba</b>	2012	-10 390	–	-607	-10 445	-3 098	6 234	-18 306
	2011	-10 268	-183	-721	-9 625	-2 698	5 714	-17 781
<b>Osobní náklady</b>	2012	-6 785	–	-259	-4 494	-1 450	141	-12 847
	2011	-6 863	-2 853	-264	-4 497	-1 457	3 137	-12 797
<b>EBITDA</b> za pokračující činnosti	2012	1 862	–	244	711	501	2 245	5 562
	2011	1 734	25	719	1 375	465	2 354	6 672
<b>Odpisy</b>	2012	-2 022	–	-221	-2 587	-319	-950	-6 099
	2011	-1 854	-32	-230	-1 220	-321	-2 016	-5 673
<b>EBIT</b> za pokračující činnosti	2012	-160	–	23	-1 876	182	1 295	-537
	2011	-120	-7	489	155	144	338	998
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	2012	-517	–	27	-1 911	217	590	-1 594
	2011	-583	256	488	-34	195	169	491

**Vysvětlivky:**

Segmentový výkaz uvádí nekonsolidované údaje sestavené v souladu s českými účetními předpisy, protože tímto způsobem sleduje hospodaření segmentů vedení skupiny. Konsolidační úpravy a IFRS úpravy jsou uvedeny ve sloupci eliminace a sesouhlasení. Jedná se zejména o eliminace zisku z prodejů dlouhodobého majetku v rámci skupiny a dále o IFRS úpravy ve vykazování a oceňování dlouhodobého majetku.

\* Řízení provozu – společnost vykonávala tuto činnost pro SŽDC do 31. 8. 2011. | \*\* V roce 2012 mateřská společnost změnila metodiku interního vykazování segmentů. Z toho důvodu došlo ve srovnatelných údajích za rok 2011 k přesunu položek výnosů a nákladů dceřiných společností ČD Cargo, a. s. ze segmentu „Ostatní“ do segmentu „Nákladní doprava“. | \*\*\* Výsledky za rok 2012 jsou ovlivněny nově konsolidovanými společnostmi v rámci ČD Cargo.

**Osobní doprava**

Segment osobní dopravy dosáhl v roce 2012 významně vyššího provozního hospodářského výsledku před odpisy (EBITDA), a to o více než 100 mil. Kč (7,4 %). Provozní výsledek před odpisy tak překonal hranici 1,8 mld. Kč. Tohoto pozitivního výsledku bylo dosaženo převážně v důsledku nárůstu tržeb z hlavní činnosti.

Celkové tržby z hlavní činnosti meziročně vzrostly primárně díky vyšším tržbám z osobní dopravy, které se meziročně zvýšily o 280 mil. Kč

v souvislosti s nárůstem cestujících, jejichž počet se oproti loňskému roku zvýšil o 3 mil. osob díky kvalitnějším nabízeným službám a zlepšujícímu se vozovému parku.

Přes nárůst trakčních nákladů o 200 mil. Kč se v rámci výkonové spotřeby podařilo ostatní provozní nákladové položky snížit tak, že se meziroční náklady na výkonovou spotřebu zvýšily jen nepatrně. Do těchto úspor se pozitivně promítá pokračující obnova vozového parku, která přispívá k poklesu nákladů spojených s opravami a údržbou

kolejových vozidel. K významným úsporám došlo i v oblasti mzdových nákladů, které se snížily o 100 mil. Kč (1,5 %) v důsledku zvyšování efektivnosti a implementace racionalizačních opatření.

Segment osobní dopravy vykazuje za rok 2012 provozní ztrátu (EBIT) ve výši 160 mil. Kč, což je v porovnání s rokem 2011 mírný propad o 40 mil. Kč. Vyšší provozní ztráta jde plně na vrub nárůstu odpisů, které meziročně vzrostly o 200 mil. Kč díky pokračující obnově vozového parku. Celkovou ztrátu tohoto segmentu se však meziročně podařilo snížit o téměř 70 mil Kč (12 %).

Analýza segmentu osobní dopravy odpovídá segmentové analýze v příloze konsolidované účetní závěrky dle IFRS.

### **Nákladní doprava**

Tržby z hlavní činnosti segmentu nákladní dopravy meziročně stouply o 47 mil. Kč (0,3 %).

Pokles stavební a průmyslové výroby v České republice a nižší rentabilita segmentu jednotlivých vozových zásilek způsobily mírný meziroční pokles tržeb nejvýznamnější společnosti provozující nákladní dopravu, ČD Cargo, a.s., o více než 440 mil. Kč (3,3 %). Tento propad je eliminován ze strany dceřiných společností konsolidovaných v rámci ČD Cargo, a.s.

Na straně provozních nákladů došlo k nárůstu o více než 800 mil. Kč (8,5 %) převážně v důsledku zvýšených nákladů souvisejících s nakupovanými výkony v nákladní dopravě.

Do celkové ztráty ve výši 1,9 mld. Kč se pak dále významně promítly dvě mimořádné účetní operace, které v roce 2012 neměly vliv na cash flow společnosti.

Jedná se o mimořádný odpis oceňovacího rozdílu, kdy se společnost rozhodla přistoupit ke snížení hodnoty majetku na základě aktuálního ocenění a stáří vozového parku a také v souvislosti s předpokladem, že v následujících letech dojde k odprodeji nepotřebných kolejových vozidel. Přestože měla tato účetní operace negativní dopad do hospodářského výsledku v roce 2012 ve výši cca 1,2 mld. Kč, do budoucna sníží dlouhodobý majetek a bude generovat úspory v odpisech s pozitivním dopadem do hospodaření společnosti.

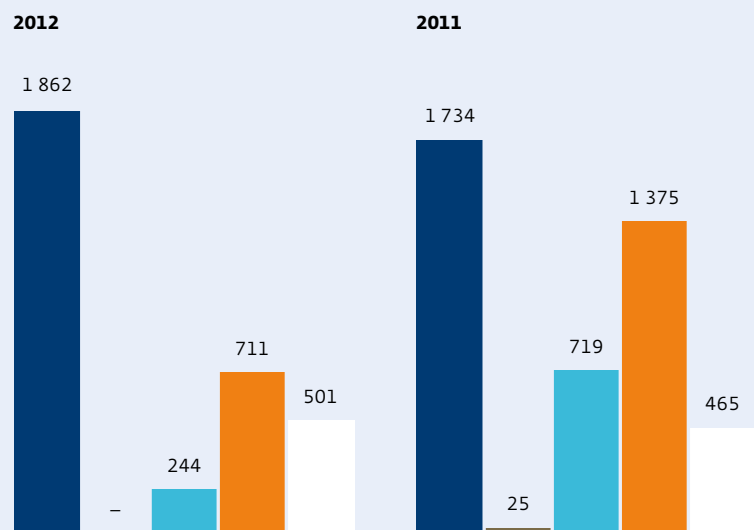
Společnost dále vytvořila rezervu ve výši cca 0,5 mld. Kč na opatření související s restrukturalizací společnosti, jejíž realizace je plánovaná na rok 2013, a měla by vést k optimalizaci segmentu jednotlivých vozových zásilek a k udržení ziskovosti přeprav ucelených vlaků. Součástí restrukturalizace společnosti je i snižování zaměstnanosti, což povede k růstu produktivity práce. Primárním cílem restrukturalizace je stabilizovat hospodaření společnosti bez výrazného dopadu do objemu realizovaných přeprav.

Analýza segmentu nákladní dopravy odpovídá segmentové analýze v příloze konsolidované účetní závěrky dle IFRS.

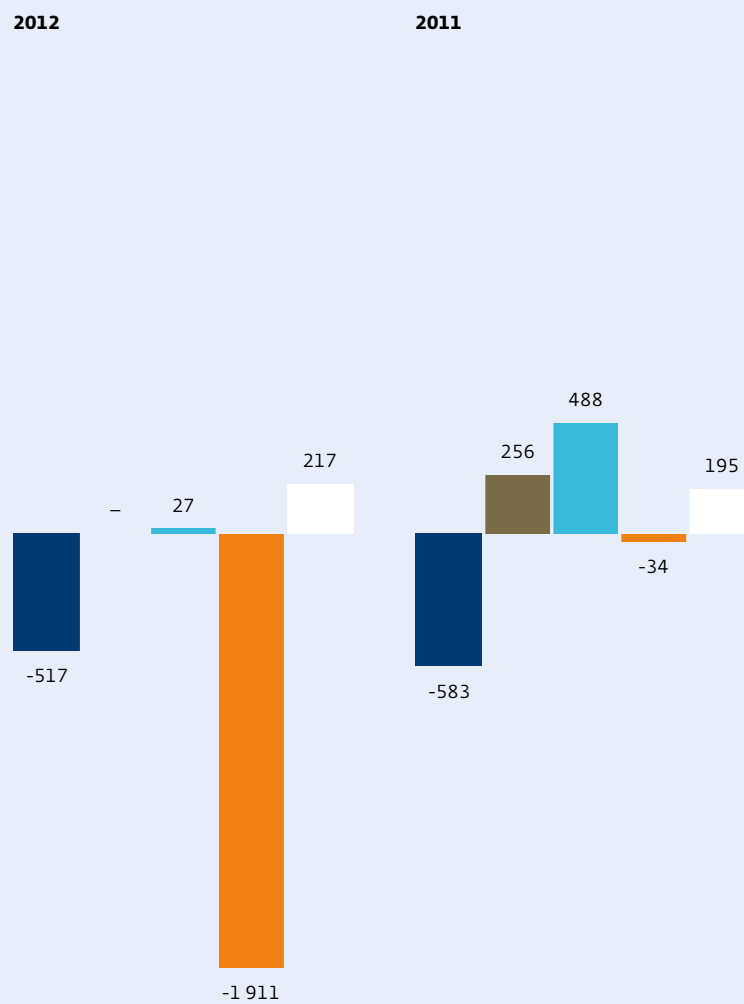
### **Správa majetku**

V roce 2012 se nepodařilo naplnit v celkovém rozsahu plánované tržby z prodeje zbytného majetku. Ty byly ovlivněny především stavem, lokalitou a charakterem prodávaných nemovitostí. Omezená kvalita portfolia železničních nemovitostí spolu se situací na realitním trhu v krizi, kdy se obtížně prodávají i prémiové nemovitosti, se výrazně projeví i na výsledcích prodeje zbytného nemovitého majetku ČD v roce 2012. V roce 2012 se uvažovalo rovněž s odprodejem majetku státní organizací SŽDC, kde došlo k prodeji pouze zlomku uvažovaného majetku. Vzhledem k tomuto vývoji došlo operativně k utlumení stavebních prací, oprav a údržby nemovitého majetku.

## Ukazatel EBITDA podle segmentů [mil. Kč]



## Ukazatel zisk (ztráta) za období podle segmentů [mil. Kč]



Osobní doprava

Správa majetku

Nákladní doprava

Ostatní

Řízení provozu



Vliv na hospodaření segmentu správy majetku mělo navíc zaúčtování tvorby opravné položky k pozemkům a budovám ve výši 88 mil. Kč.

Analýza segmentu správy majetku odpovídá segmentové analýze v příloze konsolidované účetní závěrky dle IFRS.

## Informace o finanční situaci a financování Skupiny ČD

ČD udržují konzervativní finanční politiku, která spočívá ve využívání diverzifikovaných zdrojů financování ve formě bankovních úvěrů, emisí dluhopisů, směnečného programu apod. Společnost klade důraz na udržení rovnováhy mezi krátkodobou a dlouhodobou zadlužeností, využívá silné a diverzifikované portfolio bankovních institucí jak tuzemských tak i zahraničních, z poskytnutých úvěrových rámců čerpá nezbytně nutný objem finančních prostředků a ponechává si dostatečně velkou rezervu nečerpaných závazných linek.

V roce 2012 bylo financování investičních a provozních potřeb skupiny zajištěno kombinací vlastních finančních zdrojů a cizích krátkodobých (kontokorentní úvěry a směnečný program) a dlouhodobých zdrojů (dluhopisy).

Rating Skupiny ČD byl v roce 2012 na úrovni Baa1 s negativním výhledem. Dne 23. 7. 2012 ČD emitovaly mezinárodní dluhopisy ve výši 300 mil. EUR, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Lucemburské burzy cenných papírů. Eurobondy jsou splatné v roce 2019 a nesou roční kupón ve výši 4,125% p.a. Hlavními manažery emise eurobondů byly banky Barclays, Citi a ING. Peníze z eurobondů byly určeny zejména na modernizaci vozidlového parku a na splacení

některých dlouhodobých závazků z dřívějšího období. Z celkové hodnoty vydaných dluhopisů v roce 2012 je 250 mil. EUR zajištěno proti měnovému a úrokovému riziku.

Největší dceřiná společnost ČD Cargo vydala na začátku roku 2012 v rámci svého dluhopisového programu dluhopisy v celkovém objemu 0,5 mld. Kč, které budou splatné v roce 2015. Pohyblivá výše kupónu je stanovená jako součet referenční sazby 6M PRIBOR a marže ve výši 1,30% p.a. V roce 2012 byla dále realizována I. tranše zpětného leasingu modernizovaných hnacích vozidel řady 363.5.

## Vyhledky budoucího vývoje

Klíčovým úkolem Skupiny ČD je další růst provozní ziskovosti.

Segment osobní dopravy má za cíl v roce 2013 udržet si trend nárůstu počtu cestujících a zároveň vytížení jednotlivých vlaků. Pokračující zlepšování kvality vozidel je jedním z hlavních předpokladů pro dosažení růstových cílů společnosti v tomto segmentu. V hospodaření se odrazí nárůsty nákladů, které jsou mimo kontrolu společnosti, a to převážně růst ceny energií, který se promítne do cen trakční energie a nafty, dále zrušení slevy železniční dopravní cesty pro vlaky regionální dopravy a změna systému zpoplatnění přidělu kapacity dráhy. Největším rizikem pro hospodářský výsledek roku 2013 nadále zůstává propad prodejů zbytného nemovitostního majetku vlivem zhoršené situace na realitním trhu. Nárůst těchto nákladů bude kompenzován pokračujícími úspornými opatřeními v administrativní a provozní činnosti společnosti a dále významnými úsporami dosaženými centralizací podpůrných činností ve skupině.

Nákladní doprava musí pro nadcházející roky zkoordinovat se sociálními partnery a ministerstvem dopravy dlouhodobý plán reagující na situaci vývoje segmentu železniční nákladní dopravy. Významným předpokladem rozvoje společnosti je nalezení řešení stabilizující segment jednotlivých vozových zásilek a eliminující riziko přesunu přeprav na silnici.

Na poli financování se pro rok 2013 počítá s postupnou implementací centrálního řízení treasury, včetně zřízení skupinového cash poolu a pokračujícím využíváním diverzifikovaných zdrojů financování, zejména další emisí dluhopisů. Externí financování bude založeno na kombinaci dluhopisů, krátkodobých kontokorentních úvěrů, směnečného programu na řízení provozní likvidity a zpětného leasingu.

## Provozování železniční osobní dopravy

### **Regionální osobní doprava**

V oblasti smluvního zajištění dopravy objednávané v rámci závazku veřejné služby (ZVS) nedošlo v mezích Memoranda vlády a krajů o zajištění financování regionální železniční osobní dopravy k zásadním změnám. Rozdíl mezi výkony objednávanými a hrazeným krajskými objednateli a skutečně realizovanými výkony, včetně vyvolaných souvisejících lokomotivních a soupravových jízd, se i nadále snižuje. V oblasti přeshraniční regionální dopravy byly provedeny optimalizace v trasování tak, aby se pro cestující veřejnost minimalizovaly dopady v minulosti provedených redukcí počtu vlaků.

Nadále pokračovalo zapojování dalších oblastí i úseků železničních tratí do integrovaných dopravních systémů (IDS). ČD jsou významným

a neopomenutelným dopravcem u 11 takovýchto systémů ve 12 krajích. K významnému územnímu rozšíření IDS došlo počátkem dubna 2012 rozšířením Integrované dopravy Plzeňska na téměř polovinu kraje. Rozšířen byl také Ostravský dopravní integrovaný systém (ODIS), který nyní pokrývá na železnici celé území Moravskoslezského kraje a zcela nový model integrace regionální dopravy začal platit v Pardubickém kraji. V rámci pražské integrované dopravy byla plně zaintegrovaná trať Praha-Všetaty a na trati Praha-Vraňany byly do systému nově začleněny dálkové vlaky kategorie R.

Mezi významné prvky posilující využívání železniční osobní dopravy patřilo i otevření několika nových či revitalizovaných přestupních terminálů. V Novém Městě na Moravě byl vybudován nový dopravní terminál využívající veřejných prostor ČD jako společné zázemí pro cestující vlakové i autobusové dopravy. Dva přestupní terminály byly otevřeny pro provoz také v Karlovarském kraji. Jde o přestupní terminály v Mariánských Lázních a Chebu, které zajistí zlepšení přestupových vazeb vlak/autobus/MHD a také propojení a zkvalitnění veřejných informačních systémů všech uvedených dopravních módů. Nový dopravní terminál byl otevřen mimo jiné také v Bystřici pod Hostýnem. Dokončení revitalizace přestupního terminálu Ostrava-Svinov, respektive části Svinov-Mosty, výrazně zlepšilo kvalitu přestupů. V mnoha regionech byla vybudována bezbariérová nástupiště, která dále zvyšují komfort přestupu cestujících mezi jednotlivými druhy dopravy.

Během roku 2012 došlo k dalšímu prohloubení spolupráce s místními samosprávami, zejména při organizaci rozsáhlé výlukové činnosti (problematika tras náhradní dopravy a polohy dalších zastávek v obcích). Nadále se také rozvíjela i dosavadní dobrá kooperace mezi ČD a subjekty cestovního ruchu a kultury v regionech.

### **Dálková osobní doprava**

Pro jízdní řád 2012 byla sjednána míra přiměřeného zisku objednané dálkové osobní dopravy ve výši 0,5 %. Celkovou ekonomiku dálkové dopravy negativně ovlivňuje růst cen vstupů, nicméně se podařilo vnitřními úsporami a vyššími tržbami tyto zvýšené náklady eliminovat. Byla vyhlášena veřejná soutěž na dopravce na linku R27 Ostrava – Opava – Krnov – Olomouc, do které ovšem ČD nemohly podat nabídku, protože byly nuceny zrušit související veřejnou zakázku na dodávky nových vozidel (přihlásil se pouze jeden uchazeč), které byly v rámci této soutěže požadovány a které ČD nemají v požadovaných parametrech k dispozici.

V jízdním řádu 2012 nedošlo k žádné zásadní změně v organizaci železniční dopravní obslužnosti České republiky. Nadále nejsou do závazku veřejné služby (ZVS) zahrnuty vlaky relace Praha–Ostrava kategorie Ex a SC. V roce 2012 provozovaly ČD na této relaci přímé spoje výhradně na obchodní riziko. V rámci objednávky státu byly do ZVS zahrnuty vlaky kategorie rychlík (R) a vyšších, vyjma vlaků vedených jednotkou 680, případně po dohodě s kraji vybrané spěšné vlaky.

V provozu jednotek 680 Pendolino na vlcích kategorie SC došlo na relaci Praha – Ostrava ve vnitrostátní dopravě v jízdním řádu pro rok 2012 k mírnému rozšíření (jeden pár vlaků navíc), ve dnech se špičkovou poptávkou spoje vedeny do/z Žiliny (do Žiliny veden jeden pár SC v sobotu, jeden pár z neděle na pondělí). Nově začal jezdit jeden pár pendolin v sobotu v trati Praha – Plzeň – Cheb – Františkovy Lázně. Po vyhodnocení ekonomiky provozu pendolin došlo k omezení jejich jízd ke změně jízdního řádu od 10. 6. 2012. Ukončen byl provoz pendolin do / ze Žiliny, některé trasy vlaků byly omezeny (především v období prázdnin).

Tvorba nových konceptů dálkové dopravy je významným způsobem omezena probíhající stavební činností na tranzitních koridorech. Jízdní řád je v místech dotčených stavební činností konstruován tak, aby byly minimalizovány vlivy stavební činnosti na kvalitu plnění jízdního řádu.

V létě 2012 došlo k optimalizaci kapacity souprav vybraných vlaků dálkové dopravy. Stěžejním záměrem byla minimalizace proběhů vozů na vlcích v období přepravního sedla. Realizací tohoto opatření došlo k významným úsporám, díky nimž se podařilo udržet objem spojů v ZVS v takřka stejné míře, jako v minulých letech.

4. 10. 2012 spustily ČD pilotní projekt komerčních vlaků na relaci Praha – Brno. 2 páry vlaků D1 Express zajišťují ve všední dny přímé spojení Prahy a Brna bez zastavení. Od 9. 12. 2012 se vlaky D1 Express rozšířily o třetí pár v pracovní dny a o dva páry v neděli.

V roce 2012 pokračovala obnova vozidlového parku v dálkové i v regionální dopravě. Byla dokončena modernizace 19 motorových lokomotiv a 66 osobních vagonů. Řada zakázek vysoutěžených v roce 2011 na nákup a modernizaci vozidel pokročila do fáze zprovoznění prvních vozidel. Do běžného provozu byly uvedeny první elektrické a motorové jednotky pro regionální dopravu nazývané RegioPanter a RegioShark pořizované převážně z ROP EU. Od začátku roku 2012 byly zařazovány do dálkových vlaků první modernizované jídelní vozy. V září byly nasazeny do běžného provozu první multifunkční osobní vagonu umožňující přepravu invalidů na vozíku, přepravu jízdních kol a kočárků, s oddíly pro cestující s dětmi a oddílem pro dámy. Pokračuje projekt RailJet, v srpnu 2012 podepsaly ČD kontrakt na nákup 7 ks sedmivozových jednotek se společností SIEMENS a současně ČD uzavřely s rakouskou ÖBB desetiletou dohodu o provozu těchto jednotek na lince Praha–Brno–Viedeň–Graz od prosince 2014.

## Provozování železniční nákladní dopravy

ČD Cargo, a. s. nabízí přepravu široké škály zboží od surovin až po výrobky s vysokou přidanou hodnotou, přepravu kontejnerů, mimořádných zásilek, pronájem železničních vozů, vlečkové a další přepravní služby. Ve struktuře přeprav převažují ucelené vlaky, ale ČD Cargo, a. s., nabízí rovněž přepravu jednotlivých vozových zásilek jako alternativu k silniční dopravě. Ve spolupráci s operátory kombinované dopravy zajišťuje maritimní i vnitrokontinentální přepravu kontejnerů a silničních návěsů. Prostřednictvím společností s kapitálovou účastí nabízí i manipulaci s těmito jednotkami.

Stěžejními přepravními komoditami v roce 2012 byla pevná a kapalná paliva, hutní výrobky, železné rudy a další nerostné suroviny. Pokračoval projekt Střela s dovozem cca 500 tisíc tun černého uhlí z Polska přes ČR pro odběratele na východním Slovensku. Tyto přepravy realizuje dceřiná společnost Koleje Czeskie. Stabilní nárůst zaznamenala kombinovaná doprava, kde se mimo jiné pozitivně projevilo zavedení nové linky na přepravu silničních návěsů z Rostocku do Brna a nové přepravy v kontejnerech InnoFreight. Výrazně (o 13 %) také narostly přepravy v komoditě automotive. Nárůst tranzitní přepravy automotive ze Slovenska do Německa je výsledkem úsilí pracovníků dceřiné společnosti ČD Generalvertretung GmbH ve Frankfurtu nad Mohanem.

V dalším období se ČD Cargo, a. s. zaměří na udržení tržní pozice při přepravách hromadných substrátů a rozšiřování působnosti na zahraničních trzích s využitím moderních interoperabilních vozidel.

## Majetkové podnikání

ČD spravovaly 5 779 budov, z nichž bylo 1 152 nádražních – přístupných cestujícím.

V roce 2012 byla provedena oprava devíti nádražních budov. Celkově vynaložené prostředky na rozsáhlejší opravy a investice na tomto úseku dosáhly výše 93 mil. Kč. Mimo jiné byly rekonstruovány nádražní budovy ve stanicích Plzeň hlavní nádraží, Ústí nad Labem hlavní nádraží, Jičín, Teplice v Čechách, Klatovy, Holoubkov, Holýšov, Břeclav a Náměšť nad Oslavou.

Z oprav je třeba vyzdvihnout zvláště druhou část komplexní rekonstrukce rozlehlé historické budovy ve stanici Plzeň hlavní nádraží.

Meziročně se počet zbytných budov snížil o 433, z toho bylo odprodáno 217 zbytných budov a další byly zdemolovány. V budovách bylo koncem roku 2012 pronajato celkem 3 338 bytů, počet pronajatých bytových jednotek se meziročně snížil o 223.

Na pronájem nebytových prostor a pozemků bylo uzavřeno celkem 15 975 nájemních smluv. Výnosy z externích nájemních smluv budov, pozemků a bytů činily v roce 2012 557 mil Kč. Výnos z prodeje zbytného majetku v roce 2012 byl 540 mil Kč.

Nejvýznamnější prodeje majetku v roce 2012 byly prodeje souborů pozemků v Praze Michli, Libni a Krčí, soubor nemovitostí v Praze Vršovicích a bývalé lokomotivní depo v Chomutově.

Pro zajišťování služeb cestující veřejnosti jsou nejdůležitějšími objekty nádražní budovy, kterých mají ČD v majetku 1152. Jejich stav není optimální, ČD věnují jejich údržbě a opravám maximální úsilí v rámci svých aktuálních možností, které jsou ovšem velmi omezené.



Optimalizace hospodaření s nádražními budovami souvisí i se snahou ČD o systémové řešení úhrady provozu veřejně přístupných prostor. Podle zákona o dráhách jsou ČD povinny umožnit přístup do veřejně přístupných prostor i ostatním dopravcům, a to nediskriminačním způsobem. Přístup a zajištění potřebných prostor nebo služeb však nelze poskytovat bezúplatně. Z tohoto důvodu se hledá způsob zpoplatnění přístupu, resp. spravedlivého rozdělení nákladů na správu, údržbu a úklid těchto prostor mezi zúčastněné dopravce. Z hlediska současných potřeb a poskytovaných služeb je mnoho nádražních budov výrazně předimenzovaných. Pro ekonomicky obhajitelné využití musí projít stavební optimalizací rozsahu tak, aby celý jejich rozsah byl využitelný pro poskytování služeb spojených s přepravou a návazné komerční aktivity.

V roce 2012 probíhala intenzivní jednání s majoritním akcionářem společnosti Masaryk Station Development o úpravě smluvních vztahů. Po jejich uzavření v 1. čtvrtletí roku 2013 ČD očekávají urychlené zahájení etapovitě rekonstrukce zejména přízemí výpravních budov Masarykova nádraží v Praze.

V rámci revitalizace železniční stanice Brno hlavní nádraží byly v průběhu roku 2012 otevřeny další nově rekonstruované komerční prostory. V roce 2013 bude pro společnost Brno New Station Development a. s. největší stavební akcí plánovaná oprava fasády výpravní budovy – 3. etapa.

Dalšími společnostmi konsolidačního celku Skupiny ČD jsou developerské projekty Centrum Holešovice a. s., Smíchov Station Development, a. s. a Žižkov Station Development, a. s.

## Ostatní činnosti

### Zaměstnanecká politika a sociální program

V roce 2012 byla připravena společná Rámcová politika řízení lidských zdrojů ve Skupině ČD a sestaven její koordinační tým. Postupně tak dochází k centralizaci procesů a vytváří se metodika pro celou Skupinu ČD s cílem zkvalitňování personálních a mzdových služeb. Personální služby jsou poskytovány na základě domluvených podmínek „standard level agreement“ a je sledována a pravidelně vyhodnocována jejich efektivita. Všechny procesy v oblasti lidských zdrojů byly v roce 2012 centralizovány do Center personálních služeb v regionech. Pro generální ředitelství ČD a vybrané dceřiné společnosti vzniklo samostatné Centrum personálních služeb se sídlem v Praze.

Průměrný evidenční počet zaměstnanců Skupiny ČD přepočtený na plně zaměstnané v roce 2012 činil 26 443, z čehož ČD představovaly 15 972 a ČD Cargo 8 910 zaměstnanců. Meziročně se snížil počet zaměstnanců ve Skupině ČD o 7 123, z toho u ČD o 6 668 zaměstnanců. Tento pokles zohledňuje i převod činností obsluhy dráhy na SŽDC, s.o. k 1. 9. 2011.

V roce 2012 pokračoval dále proces přeměny ČD na moderní a efektivně fungující obchodní společnost poskytující kvalitní služby v oblasti drážní dopravy. Tomu odpovídala personální práce zaměřující se na optimalizaci profesní struktury a sociálně citlivé snižování počtu zaměstnanců při zachování zaměstnanosti nezbytné k efektivnímu fungování společnosti a zvyšování kvality poskytovaných služeb.

Osobní náklady za Skupinu ČD za rok 2012 činily 12,8 mld. Kč. Z toho mzdové náklady 9 mld. Kč. Osobní náklady za ČD za období leden až prosinec roku 2012 činily 7,6 mld. Kč. Z toho mzdové náklady 5,5 mld. Kč. Průměrná mzda ČD bez ostatních osobních nákladů v roce 2012 činila 27 803 Kč, což představuje nárůst nominální mzdy o 2,74% oproti předchozímu roku. Ostatní osobní náklady ČD spočívající v peněžitých plněních poskytovaných odcházejícím zaměstnancům

nad rámec zákoníku práce (odstupné dle Podnikové kolektivní smlouvy ČD a náklady na realizaci doprovodného sociálního programu) činily celkem 61 133 tis. Kč.

Optimalizace počtu zaměstnanců ČD bude pokračovat i v roce 2013. V roce 2012 došlo k ukončení realizace poskytování plnění doprovodného sociálního programu podle nařízení vlády č. 370/2007 Sb. Důraz na sociální únosnost redukce počtu zaměstnanců ve spolupráci s odborovými organizacemi bude ovšem i v roce 2013 jednou z priorit v personální oblasti.

V souladu s právním řádem a ve spolupráci s odborovými organizacemi byl kladen důraz na sledování zdravotní způsobilosti zaměstnanců a dopady výkonu drážních profesí na zdraví zaměstnanců. V roce 2012 bylo provedeno 14 089 preventivních zdravotních prohlídek zaměstnanců ČD. Dále bylo provedeno 268 dohlídek v rámci zdravotně preventivní péče na pracovištích.

V roce 2012 působilo u ČD 10 odborových organizací, se kterými byl v průběhu celého roku veden sociální dialog, který byl završen uzavřením podnikové kolektivní smlouvy pro rok 2013. Kolektivní smlouva byla během roku plněna a průběžně bylo prováděno její vyhodnocení se sociálními partnery.

Výuku a vzdělávání odborníků v oblasti drážní dopravy, obligatorní vzdělávání, povinná školení a kurzy pro provozní zaměstnance Skupiny ČD i pro externí trh, kde je klíčovým zákazníkem SŽDC, s.o., zajišťuje dceřiná společnost Dopravní vzdělávací institut, a. s. (DVI), která je držitelem certifikátu kvality dle ISO 9001:2009. V roce 2012 získala společnost DVI akreditaci jako školicí středisko pro strojevedoucí, je autorizovanou osobou pro vzdělávání a zkoušení dílčích kvalifikací železničních profesí, disponuje osvědčením o způsobilosti dodavatele

ke školení svářečů a je akreditována pro provádění psychologických vyšetření. Společnost působí i v dalších oblastech vzdělávání a služeb a nabízí např. psychologické služby, školení svářečů, včetně svářečských zkoušek ve vlastní svářečské škole, internátní intenzivní i krátkodobé kurzy v Dopravním vzdělávacím středisku v České Třebové, jazykovou výuku, školení z oblasti soft skills, zajišťuje výrobu a provoz elektronického vzdělávání atd.

#### **Mezinárodní vztahy**

ČD orientovaly v roce 2012 své mezinárodní aktivity na prosazování zájmů svých i Skupiny ČD jak v rámci mezinárodních organizací (UIC, CER, OSŽD), tak napříč celým evropským železničním společenstvím.

V oblasti legislativy Evropské unie byla nejdůležitějším bodem agendy příprava věcné náplně tzv. 4. železničního balíčku ze strany Evropské komise. ČD jako člen Společenství evropských železnic (CER) uplatňovaly svá stanoviska k jednotlivým otázkám připravovaného legislativního souboru. Toto úsilí se nakonec pozitivně odrazilo na finální formulaci textu, který Evropská komise zveřejnila v lednu 2013.

V rámci Mezinárodní železniční unie (UIC) se ČD dále snažily o zprůhlednění vnitřních procesů UIC a zvýšení efektivity svého zapojení. V oblasti zvláštních projektů (tj. specifických úkolů financovaných mimo všeobecný rozpočet) byla účast skupiny zúžena na aktivity s prokazatelnými přínosy.

ČD podepsaly společné memorandum s Ruskými železnicemi (RŽD), specififikující okruhy budoucí spolupráce mezi Skupinou ČD a RŽD. V rámci přípravy ruského předsednictví UIC proběhlo v červenci setkání generálních ředitelů evropských železnic v Moskvě, jehož se zúčastnil i předseda představenstva a generální ředitel ČD Ing. Petr Žaluda.

Hlavními tématy setkání byl udržitelný rozvoj železniční dopravy, reforma železničního sektoru a strategie spolupráce v nákladní dopravě s cílem přesunu zboží ze silnice na železnici.

V rámci Organizace pro spolupráci železnic (OSŽD) se ČD – ať již přímo, či prostřednictvím člena komitétu za ČR – podílely na činnosti především těch pracovních orgánů, které pracují na přípravě technických a legislativních podmínek pro přepravy Evropa – Asie. Výsledky práce OSŽD mají přímý vliv na realizaci obchodních aktivit v euroasijském prostoru, především na trzích v Rusku a Číně.

Prioritou mezinárodních aktivit Českých drah zůstává vyhledávání a rozvoj obchodních příležitostí. V osobní dopravě se pozornost soustředila především na jednání o provozu jednotek RailJet s hlavními partnery, tedy železnicemi Rakouska, Slovenska a Maďarska.

### **Marketing**

Marketingová komunikace v roce 2012 byla zaměřena na podporu značky a klíčových relací, produktů a služeb, kde konzistentně usilujeme o zlepšování jejich parametrů a o prozákaznický přístup. Obchodně-marketingové pilíře nastavené v roce 2010, byly i v loňském roce ústředními motivy marketingu ČD.

Pro lepší pochopení portfolia tarifních produktů došlo po otestování vybraných variant k přejmenování několika produktů, např. Sporo tiket pokračuje v nabídce ČD s novým názvem Včasná jízdenka.

V rámci pilíře ČD Tiket na podporu pravidelného cestování na vybraných dálkových a regionálních relacích, kde došlo ke kvalitativnímu zlepšení cestovního zážitku, byly komunikovány speciální cenové nabídky spolu s hlavními zákaznickými benefity.

Klíčovým pilířem roku 2012 zůstal pilíř ČD IN, v jehož rámci byla uvedena na trh a podpořena komunikačně nová aplikace zákaznické karty IN START s 25% slevou a platností na 3 měsíce.

Podpora volnočasového cestování pilíře ČD Trip probíhala celoročně kampaněmi zaměřenými na produkty ČD Ski, ČD Bike, víkendové cestování a akce Nostalgie realizované ve spolupráci s regiony.

V rámci pilíře ČD Business, zaměřeného na ucelenou nabídku pro firemní klientelu a organizované skupiny, jsme společně s obchodním týmem realizovali několik promo akcí.

Příkladem vytěžování potenciálu stávajících tratí byl v roce 2012 zahájen projekt vlaku D1 Express pro posílení relací na trase Praha – Brno a zpět. Start kampaně a tím i zvýšenou poptávku po alternativním způsobu dopravy mezi metropolemi narušilo rozhodnutí ŘSD odsunout rekonstrukci dopravní tepny D1 na další rok.

Ve druhé polovině roku se klíčovými oblastmi staly nový mobilní e-shop a produkt SC Pendolino. Důraz byl kladen na bezkonkurenční kvalitu bezdrátového připojení k internetu ve vlacích SC a jedinečnost interaktivního zábavného portálu, který umožňuje během cesty poslouchat muziku, číst knihy, on-line objednat občerstvení, včetně teplého jídla s donáškou až na místo, zahrát si unikátní on-line hry a soutěžit.

Proces aplikace nového vizuálního stylu postupuje průběžně dále a prolíná se do všech oblastí naší společnosti. Platí to i při rekonstrukcích železničních stanic, kde se aplikují prvky nového orientačního a informačního systému, stejně tak i při realizaci nových nátěrů hnacích vozidel a vozů.

Stále vychází zákaznický magazín ČD pro vás, který je distribuován ve vybraných vlacích a na nádražích ČD po celé ČR v nákladu 130 000 ks.

Podpořit pozitivní vnímání společnosti se dařilo také prostřednictvím eventových aktivit, typicky výstavami, veletrhy a dalšími podpůrnými akcemi, které vyvrcholily oslavami národního Dne železnice v Brně, který navštívilo přes 25 tisíc lidí.

Byly zahájeny přípravy centrálně poskytovaných marketingových služeb v rámci Skupiny ČD.

Loni realizované výzkumy potvrdily mimo jiné rostoucí spokojenost cestujících veřejnosti a jejich vysokou loajalitu vůči ČD.

### **Ochrana životního prostředí**

Ochrana životního prostředí je ve Skupině ČD zaměřena na minimalizaci všech případných rizik a dopadů související s předmětem činnosti podniku v souladu s požadavky právního řádu a navazujících legislativních opatření.

V oblasti vodního hospodářství byl realizován monitoring jakosti pitných a odpadních vod za účelem sledování dodržování zákonných limitů, sledován odběr užitkové a pitné vody, včetně množství vypouštěné odpadní vody, aktualizovány havarijní plány pro provozovny, kde je nakládáno se závadnými látkami a aktualizovány zjednodušené havarijní plány pro všechny osazené železniční stanice.

V oblasti ochrany ovzduší probíhalo autorizované měření stacionárních zdrojů znečišťování ovzduší, kontrola účinnosti spalování a užití energie těchto zdrojů. V souvislosti se změnou legislativy byla v oblasti ochrany ovzduší, hospodaření energií a požární bezpečnosti provedena aktualizace zákonných povinností.

V oblasti odpadového hospodářství probíhalo jeho řízení, včetně sledování produkce, s důrazem na snižování množství zejména nebezpečných odpadů. Pozornost se zaměřila na třídění odpadu a zabezpečení povinného systému zpětného odběru některých použitých výrobků.

V oblasti ochrany přírody a krajiny byla udržována doprovodná zeleň na pozemcích společností Skupiny ČD se zaměřením jak na bezpečnost provozu drážní dopravy, tak i na cestující veřejnost. Docházelo k hubení nežádoucí vegetace s upřednostněním mechanického odstranění před chemickou likvidací.

V oblasti sanace zemin a podzemních vod se odstraňovaly následky mimořádných havarijních událostí s únikem nebezpečných látek do životního prostředí, sanovaly dřívější ekologické zátěže na základě rozhodnutí orgánů státní správy a v případě plnění sanačních limitů se zajišťoval souhlas státních orgánů s přechodem na postsanační monitoring.

Pro uvedené oblasti ochrany životního prostředí jsou zajišťována pravidelná školení příslušných zaměstnanců.

Dne 9. 1. 2012 byla zahájena realizace projektu „Odstranění ohnisek znečištění bývalé továrny na impregnaci dřeva v areálu Mostního obvodu Brodek u Přerova“. Náklady na odstranění ekologické zátěže jsou spolufinancovány z prostředků EU v rámci Operačního programu Životní prostředí (dotace ve výši 90% z celkových uznatelných nákladů cca 62,3 mil. Kč, předpokládané celkové náklady jsou ve výši 74,4 mil. Kč). S ohledem na nově zjištěné skutečnosti v průběhu realizace bylo nezbytné (se souhlasem Státního fondu životního prostředí ČR) částečně změnit, resp. doplnit dosud aplikovanou technologii a aktualizovat harmonogram prací. Nový termín ukončení projektu byl stanoven na 31. 3. 2014.

### Výzkum a vývoj

Odborné služby a komplexní řešení v oblasti vědy a výzkumu zajišťuje nejen pro Skupinu ČD dceřiná společnost Výzkumný Ústav Železniční, a. s. (VUZ). VUZ je uznávanou evropskou společností specializovanou na odborné služby a komplexní řešení v oblasti posuzování, zkušebnictví a expertní činnosti pro železniční systémy a drážní dopravu. Základními produkty společnosti jsou:

- specializované zkušebnictví,
- posuzování shody s požadavky na interoperabilitu,
- expertní činnosti v oblasti železničních systémů a drážní dopravy.

VUZ provozuje ve Zkušebním centru Velim dva vlastní zkušební železniční okruhy, které patří k významným a uznávaným zkušebním centrům pro železniční techniku a drážní zařízení v Evropě. VUZ úzce spolupracuje s předními výrobci, akademickými institucemi i oborovými organizacemi v rámci Evropské unie i mimo ni. VUZ je zároveň notifikovanou osobou č. 1714 pro posuzování shody s požadavky na interoperabilitu evropského železničního systému.

VUZ se také aktivně zapojuje do výzkumných projektů financovaných či podporovaných v rámci národních nebo evropských programů. V roce 2012 se VUZ zapojil do 3 nových projektů:

NOVIBRAIL (hlukové emise a vibrace v systému železnice) – návrh řešení a ověření reálné využitelnosti hlukových simulací v oblastech zkoušek a schvalování kolejových vozidel do provozu, a to konkrétně metodou verifikace simulačních modelů na referenční koleji ZC VUZ Velim i na reálně provozovaných tratích.

EUREMCO (EUropean Railway ElectroMagnetic COmpatibility) – podpora interoperabilního železničního provozu prostřednictvím harmonizace a zjednodušení certifikačních (homologačních) postupů uplatňovaných pro drážní vozidla z pohledu EMC.

D-RAIL (Development of the Future Rail Freight System to Reduce the Occurrences and Impact of Derailment) – definice příčin vykolejování nákladních vozů a následné systémové změny a nová bezpečnostní opatření za účelem redukce počtu vykolejení a zmírnění jejich následků.

Prostřednictvím Technologické platformy „Interoperabilita železniční infrastruktury“ je VUZ od roku 2012 zapojen do práce Mezinárodního výboru UIC pro železniční výzkum – International Railway Research Board (IRRB), kde výkonný ředitel VUZ zastává funkci víceprezidenta IRRB. Posláním IRRB je s využitím železničního výzkumu podpořit rozvoj železniční dopravy především na trase mezi Evropou a Asií.

V roce 2012 byla úspěšně zakončena rozsáhlá investiční akce „Modernizace Zkušebního centra Velim“, realizovaná s využitím dotace EU z operačního programu OPPI „Podnikání a inovace“. Díky výraznému zlepšení technických parametrů velkého železničního zkušebního okruhu vzrostla prestiž společnosti VUZ v povědomí domácích i zahraničních zákazníků i odborné veřejnosti. Rozvoj Zkušebního centra Velim ve svém důsledku vytvořil v roce 2012 další možnosti pro rozvoj komerčního využití autorizovaných a akreditovaných činností VUZ.

### Informatika

I v roce 2012 ICT podpořilo modernizaci osobní dopravy a cestujících ČD se setkali s novým webem [www.cd.cz](http://www.cd.cz) a eShopem 2. generace také v mobilu. V tomto trendu budou ČD pokračovat a v roce 2013 nabídnou i samostatné aplikace pro mobilní telefony. Stále více cestujících používá mobilní odbavení ve vlaku, kdy meziroční nárůst je okolo 90%, a to i s doklady zakoupenými u sousedních drah DB a ÖBB. Všechny pokladny ČD jsou vybaveny novými tiskárnami jak vnitrostátních, tak i mezinárodních dokladů, čímž ČD přešly na technologii termotisku, včetně nového vzhledu dokladů. Všechny jízdní doklady mají vytištěný 2D kód, který běžně odbavují vlakové čtyř pomocí přenosných

osobních pokladen (POP). O realizaci zásadní změny svědčí i prestižní ocenění IT projekt roku 2012, kde ČD zvítězily s projektem 2D kódy na jízdních dokladech. Současně ČD zahájily realizaci změn i ostatních odbavovacích systémů a plánují nahradit v roce 2013 pokladny s dopadem na centrální systémy. Zahájení provozu stacionárních automatů na prodej jízdních dokladů je plánován v průběhu roku 2013.

Pro plánování grafikonu vlakové dopravy bylo zahájeno výběrové řízení pro řešení krátkodobého a dlouhodobého plánování. Cílem je plánovat dopravu z dlouhodobého horizontu, a to jak z pohledu objednatelů dopravy, tak i z pohledu preferencí cestujících a v neposlední řadě i lépe predikovat ekonomičnost vlakové dopravy. Koncem roku byla také zahájena implementace Dispečinku osobní dopravy, jehož první část bude nasazena v polovině roku 2013. IS Evita, aplikace pro sledování spotřeby nafty, byla nasazena do provozu a u všech tankomatů ČD je možné sledovat spotřebu nafty. V rámci údržby byl také spuštěn pilotní projekt sledování spolehlivostní údržby v SAP PM. Pro strojvedoucí ČD se pro rok 2013 plánuje elektronizace předpisů pomocí elektronických čtecích zařízení.

V oblasti spolupráce s kraji se integruje odbavování cestujících v územích IDS. V roce 2012 byla ukončena první fáze projektu s kraji Moravskoslezským, Královohradeckým a Pardubickým. Koncem roku podepsaly ČD dohodu s Plzeňským krajem, na základě které dojde k inovativní změně jak v oblasti In-karty, tak i v oblasti integrace s IDS pod názvem MAP karta.

V roce 2013 plánují ČD sjednocení infrastruktury v oblasti počítačů a tiskového řešení, včetně bezpečnosti IT. Konsolidace tiskových řešení je zároveň prvním projektem, který je připravován jednotně ve spolupráci všech společností Skupiny ČD, přičemž společnost ČD Informační Systémy, a. s. (ČD-IS) zde figuruje jako jednotný

integrátor této služby do Skupiny ČD. Tento projekt je první vlaštovkou jednotného řízení ICT služeb v rámci Skupiny ČD. V roce 2012 se ČD-IS stala stoprocentně vlastněnou dceřinou společností za účelem vzniku centrálního poskytovatele ICT služeb pro Skupinu ČD. Následně proběhla transformace této společnosti tak, aby byla schopna v průběhu roku 2013 absorbovat a efektivně poskytovat činnosti ICT pro všechny členy Skupiny. V rámci této transformace došlo v ČD-IS ke změně organizační struktury, nastavení nového ekonomického modelu společnosti a byl pozměněn systém průchodu zakázek společností. V průběhu roku 2013 je plánována postupná standardizace veškerých ICT služeb a jejich převod do ČD-IS s cílem zvýšení efektivity jejich poskytování a využití synergií společného postupu při nákupu, integraci nových systémů a provozu aplikací v rámci Skupiny ČD.

ČD – Telematika a. s. (ČDT) je významným poskytovatelem ICT řešení a dodavatelem služeb v oblasti správy, údržby a výstavby telekomunikačních systémů nezbytných k zabezpečení provozu a provozuschopnosti drážní infrastruktury. Jejimi zákazníky jsou subjekty státní správy a samosprávy či velké tuzemské společnosti. Do 29. 2. 2012 poskytovala ČDT služby zákazníkům ze Skupiny ČD prostřednictvím své dceřiné společnosti ČDT – Informační Systémy, a. s. ČDT realizovala projekty GSM-R kabinových rádiových v hodnotě stovek milionů korun a v telekomunikační oblasti mimo jiné uzavřela nový víceletý kontrakt s významným telekomunikačním operátorem. V roce 2012 ČDT obhájila stávající ISO certifikace v oblastech poskytování ICT služeb, životního prostředí, BOZP a v oblasti řízení kvality se navíc podařilo získat návazný certifikát kvality dle Českého obraného standardu (ČOS 051622), který umožní ucházet se o armádní zakázky z členských států NATO. Hlavní strategií společnosti je další posílení strategického partnerství se SŽDC, s.o., v oblasti služeb správy a servisu drážní telekomunikační infrastruktury a v neposlední řadě růst tržeb mimo sektor železniční infrastruktury a dopravy.



### **Oprávenství**

Společnost DPOV, a. s. je jedním z předních opravců železničních kolejových vozidel v České republice. Základním posláním DPOV, a. s. v rámci Skupiny ČD je zajišťovat periodické opravy vyšších stupňů, modernizace, rekonstrukce a další různé druhy běžné údržby železničních kolejových vozidel. Jako v předcházejících letech, i v roce 2012, byly největším zákazníkem společnosti Skupiny ČD. Oproti předcházejícím obdobím však narostly výkony od externích zákazníků.

Spolu s masivním nasazováním nových a modernizovaných vozidel do provozu ze strany ČD zahájila DPOV v roce 2012 strukturální změnu sortimentu oprav, se zaměřením zejména na opravy nových a modernizovaných vozidel ČD. Z tohoto pohledu má velký význam postavení nové haly v provozním středisku oprav (PSO) Veselí nad Moravou. V roce 2012 byl zahájen proces optimalizace kolovky v PSO Nymburk, která nabídnutou strukturou, kapacitou a efektivitou pokryje potřeby celé Skupiny ČD.

Implementace projektového a procesního řízení v podmínkách DPOV uplatňuje princip nákladového řízení s jednoznačným tlakem na snížení cen vůči zákazníkům a zvýšení efektivity práce.

### **Železniční catering**

Poskytování gastronomického servisu a retailových služeb ve vlacích je hlavním předmětem podnikání společnosti JLV, a. s. Tyto služby zajišťuje pro hlavního partnera ČD a zahraniční společnost DB AutoZug. Společnost JLV zaujímá vedoucí postavení na domácím trhu v poskytování cateringových a retailových služeb pro zákazníky na cestě.

Klíčovou událostí v roce 2012 byla pro společnost JLV úspěšná účast ve výběrových řízeních ČD na poskytovatele cateringových a ubytovacích služeb ve vozech speciální stavby.

### **Cestování a rekreace**

Služeb cestovní kanceláře ČD travel, s. r. o. využívají nejen železničáři, ale i ostatní široká klientela, která vyhledává kvalitní a cenově dostupné rekreace. Cestovní kancelář nabízí rekreace tuzemské i zahraniční. Součástí nabídky služeb jsou i wellness pobyty a pobyty pro seniory (od 55 let). Zahraniční pobyty jsou převážně s dopravou leteckou a autobusovou, dále pak i s dopravou vlakovou. Společnost sestavuje poznávací zájezdy do všech koutů Evropy. Jako jedna z mála v ČR pracuje s rezervačním systémem DB kurz německých drah a prodává železniční jízdenky po celé Evropě (např. TGV, AVE, TALGO, Eurostar, vlaky na Dálný Východ a další). Díky kvalitním službám za přijatelné ceny získává společnost stále více klientů i mimo zaměstnance Skupiny ČD (47% v roce 2011, 52% v roce 2012). Se 17 tisíci klienty ročně patří mezi středně velké cestovní kanceláře.

## Investiční rozvoj Skupiny ČD

ČD a ČD Cargo investují do obnovy parku železničních kolejových vozidel (dále jen ŽKV), technického zázemí a IT technologií podporujících provozování drážní železniční dopravy.

V rámci obnovy vozidlového parku byla ČD v roce 2012 dodána poslední modernizovaná jednotka Regionova, s podporou EU v rámci regionálních operačních programů pokračovaly dodávky nových motorových vozů RegioSpider a nových motorových a elektrických jednotek RegioShark a Regiopanter. Čím dál větší podíl v oblasti investic do ŽKV představují investice do vozidlového parku dálkové a mezinárodní osobní dopravy. Jedná se zejména o dodávky modernizovaných klimatizovaných osobních železničních vozů pro rychlost 160 km/h. V roce 2012 vstoupila v platnost smlouva o výrobě, uvedení do provozu a dodávce souprav Viaggio Comfort v rozsahu dodávky 7 souprav.

ČD Cargo v roce 2012 investovalo zejména do obnovy svého vozidlového parku. Jednalo se o modernizaci čtyřnápravových vysokostěnných vozů pro přepravu sypkých materiálů a modernizaci čtyřnápravových cisternových vozů, v případě hnacích vozidel pak o modernizaci elektrických lokomotiv spojenou s jejich přestavbou ze stejnosměrné trakce na dvousystémové stroje.

V rámci stavebních investic ČD představuje nejvýznamnější investici rekonstrukce výpravní budovy hlavního nádraží v Ústí nad Labem. Stavební a strojní investice odvětví kolejových vozidel souvisí se zajištěním provozního ošetření, oprav a údržby nově dodávaných vozidel v jednotlivých DKV.

Strojní a stavební investice ČD Cargo jsou zaměřeny na rekonstrukci a modernizaci opravárenských kapacit. Z nejdůležitějších investic lze uvést rekonstrukci točny v SOKV Ústí nad Labem, rekonstrukci

elektrické haly v SOKV Ostrava a dále rekonstrukce kolejíšť v jednotlivých opravárenských střediscích.

V oblasti ICT investují ČD i ČD Cargo především ve vazbě na transformaci a centralizaci v rámci Skupiny ČD a v souvislosti s projekty na podporu potřeb provozování osobní a nákladní železniční dopravy.

Nejvýznamnější investiční akcí VUZ v roce 2012 bylo dokončení modernizace Zkušebního centra Velim s finanční podporou EU – Rekonstrukce haly pro přípravu zkoušek a Modernizace zabezpečovacího a sdělovacího zařízení zkušebního okruhu, který je dnes způsobilý pro rychlost 230 km/h.

Investice DPOV představují zejména stavební a strojní investice do rozvoje opravárenských kapacit. Nejvýznamnější položky představují dokončení výstavby opravárenské haly ve Veselí nad Moravou a technologické vybavení lakovny v provozním středisku Nymburk.

Investiční činnost ČD-IS a ČD Telematika představují investice do IT technologií a související infrastruktury. Investice ČD-IS jsou zaměřeny především na potřeby Skupiny ČD v oblasti softwaru a hardwaru. Investice ČD Telematika směřující do stavebních a IT investic v oblasti telekomunikačních služeb a infrastruktury jsou vedle potřeb Skupiny ČD vyvolány zejména kontrakty s externími zákazníky.

# Strategický rozvoj Skupiny ČD

## Vize a strategie

České dráhy chtějí být železničním dopravcem první volby pro cestující, objednatele i zákazníky. ČD proto musí zaujmout jednoznačnou pozici na otevřeném trhu jako konkurenceschopná, zákaznický orientovaná a zisková společnost s pevnou pozicí na železničním trhu. ČD se proto zaměří na klíčové elementy úspěchu – orientace na zákazníka a snaha zjednodušovat a zpříjemňovat využívání nabízených služeb. S tím souvisejí investice do obnovy vozového parku, ale také implementace moderních technologií při prodeji jízdenek a odbavování cestujících.

Za strategický projekt nejbližších let lze jednoznačně považovat vznik holdingu ve Skupině ČD. Tento krok předpokládá rozdělení činností mezi holding, centrum sdílených služeb a dceřiné společnosti. Koordinace v rámci holdingu posléze umožní stanovení jednotných cílů celé skupiny a využití vzájemných synergií, což vytvoří prostor pro realizaci úspor a zvýšení efektivity.

## Cíle pro nadcházející období

V posledních třech letech již došlo v rámci ČD ke krokům směřujícím ke zlepšení hospodaření společnosti, například obnově vozidlového parku nebo získání dalších zdrojů financování. Pro další období byly stanoveny strategické cíle v jednotlivých segmentech podnikání, především vytvoření holdingové struktury v rámci společností patřících do Skupiny ČD. Vytvořením funkčního holdingového uspořádání jsou očekávány úspory ze synergií v rámci Skupiny ČD. Některé činnosti budou centrálně řízeny, ale vykonávat je budou samy dceřiné společnosti. Jiné budou vykonávány pro celou Skupinu ČD centrálně. Hlavní součástí budoucí holdingové struktury budou dceřiné společnosti pro klíčové podnikání:

- Osobní doprava
- Nákladní doprava

Cílem je nastavení štíhlého holdingu se strategickými a metodickými funkcemi. Holding bude vrcholově řízen Představenstvem a mezi stěžejní metodické centrálně řízené oblasti bude patřit:

- Corporate Governance (bezpečnost, compliance, interní audit, právní činnosti, řízení rizik) a
- Finanční řízení (investice, controlling, nákup, treasury)

Veškeré podpůrné činnosti budou zajišťovány v centru interních služeb. Bude existovat jediný centrální poskytovatel ICT služeb ve Skupině ČD a jediný poskytovatel transakčních podpůrných činností ve skupině – např. účetnictví, operativní nákup, řízení skladů.



**19 komfortních souprav**



 **RegioPanter**



# Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti České dráhy, a.s.

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

## Zpráva o účetní závěrce

(dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví)

Na základě provedeného auditu jsme dne 16. dubna 2013 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 113 až 172, zprávu následujícího znění:

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti České dráhy, a.s. zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2012, 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.

Jsmo 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 2012 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 skutečností**

Upozorňujeme na skutečnosti uvedené v bodech 4. 7.– 4. 10. přílohy účetní závěrky, které popisují nejistoty týkající se soudních a obchodních sporů, prodejů dlouhodobého majetku a pořízování dlouhodobého majetku. Konečný výsledek těchto sporů a budoucích rozhodnutí vedení společnosti nelze k datu účetní závěrky předjímat. Tyto skutečnosti nepředstavují výhradu

Dále upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 19.1. přílohy k účetní závěrce, která popisuje testování snížení hodnoty ocenění majetkové účasti ve společnosti ČD Cargo. Posouzení hodnoty je založeno na předpokladech schváleného střednědobého plánu společnosti ČD Cargo. Na základě tohoto testování se společnost domnívá, že hodnota dceřiné společnosti je vyšší než vykazovaná účetní hodnota a není proto nutné snižovat hodnotu vykazované majetkové účasti k 31. 12. 2012. V současné době nelze předjímat pravděpodobnost plnění střednědobého plánu. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

## Zpráva o konsolidované účetní závěrce

(dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví)

Na základě provedeného auditu jsme dne 16. dubna 2013 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 49 až 111, zprávu následujícího znění:

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti České dráhy, a.s. a jejích dceřiných společností zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2012, 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 konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti České dráhy, a.s. a jejích dceřiných společností k 31. prosinci 2012 a jejich finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

#### **Zdůraznění skutečností**

Upozorňujeme na skutečnosti uvedené v bodech 4. 7.– 4. 10. přílohy účetní závěrky, které popisují nejistoty týkající se soudních a obchodních sporů, prodejů dlouhodobého majetku, pořízování dlouhodobého majetku a opatření týkající se dceřiné společnosti ČD Cargo a.s. Konečný výsledek těchto sporů, budoucích rozhodnutí vedení společnosti a vývoj v nákladní železniční přepravě nelze k datu účetní závěrky předjímat. Tyto skutečnosti nepředstavují výhradu.

## Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti České dráhy, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2012, která je součástí této výroční zprávy na stranách 176 až 180. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským Standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti České dráhy, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2012 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství.

## Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2012 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

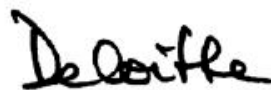
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Tato výroční zpráva obsahuje na stránkách 181 až 184 Zprávu o kvalitě poskytovaných služeb. Údaje ve Zprávě o kvalitě poskytnutých služeb nejsou součástí účetní závěrky společnosti a tudíž se k nim nevztahuje naše zpráva výše uvedeného znění.

Podle našeho názoru, s výhradou skutečnosti uvedené v předcházejícím odstavci, jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 16. dubna 2013

Auditorská společnost:



Deloitte Audit s.r.o.  
oprávnění č. 79

Statutární auditor:



Václav Loubek  
oprávnění č. 2037

# Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2012

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**

---

**Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 16. dubna 2013.**  
Statutární orgán účetní jednotky

---

## **Součástí Konsolidované účetní závěrky za rok 2012**

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)  
Výkaz zisků a ztrát  
Výkaz o úplném výsledku  
Výkaz změn vlastního kapitálu  
Výkaz o peněžních tocích  
Příloha k účetní závěrce



Ing. Petr Žaluda  
předseda představenstva a generální ředitel

**Výkaz o finanční situaci (rozvaha) k 31. prosinci 2012**

		<b>31. 12. 2012</b> v tis. Kč	<b>31. 12. 2011</b> v tis. Kč	<b>1. 1. 2011</b> v tis. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	16	73 545 823	69 682 502	65 037 154
Investice do nemovitostí	17	2 171 692	2 095 000	2 100 440
Nehmotná aktiva	18	571 451	567 896	607 538
Investice do společných podniků a přidružených společností	19	173 754	161 040	116 946
Odložená daňová pohledávka	13	6 439	0	5 441
Pohledávky z obchodních vztahů	21	3 211	6 577	10 098
Ostatní finanční aktiva	22	724 517	947 075	626 571
Ostatní aktiva	23	80 760	118 326	184 529
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>77 277 647</b>	<b>73 578 416</b>	<b>68 688 717</b>
Zásoby	20	1 178 752	1 130 194	1 330 580
Pohledávky z obchodních vztahů	21	3 236 625	3 550 338	3 484 872
Daňové pohledávky		10 279	4 024	67 789
Ostatní finanční aktiva	22	192 471	270 835	227 557
Ostatní aktiva	23	872 348	1 321 604	784 591
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	31	1 524 669	2 538 315	719 461
Aktiva držaná k prodeji	15	232 551	217 879	187 768
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>7 247 695</b>	<b>9 033 189</b>	<b>6 802 618</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>84 525 342</b>	<b>82 611 605</b>	<b>75 491 335</b>
Základní kapitál	24	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Rezervní a ostatní fondy	24	16 393 703	16 616 402	16 567 630
Nerozdělený zisk		3 176 714	4 817 974	4 358 201
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</b>		<b>39 570 417</b>	<b>41 434 376</b>	<b>40 925 831</b>
Nekontrolní podíly		748 588	866 849	840 081
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>40 319 005</b>	<b>42 301 225</b>	<b>41 765 912</b>
Úvěry a půjčky	25	26 560 597	20 197 402	12 467 085
Odložený daňový závazek	13	364 298	167 861	75 072
Rezervy	26	241 144	221 480	537 467
Ostatní finanční závazky	28	808 282	694 545	1 064 266
Ostatní závazky	29	375 591	381 498	83 333
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>28 349 912</b>	<b>21 662 786</b>	<b>14 227 223</b>
Závazky z obchodních vztahů	27	7 428 699	7 606 527	8 133 517
Úvěry a půjčky	25	3 030 771	6 194 071	6 044 566
Daňové závazky		19 004	21 448	0
Rezervy	26	1 721 689	1 097 990	813 862
Ostatní finanční závazky	28	769 166	819 598	237 314
Ostatní závazky	29	2 887 096	2 907 960	4 268 941
Závazky z aktiv držaných k prodeji	15	0	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>15 856 425</b>	<b>18 647 594</b>	<b>19 498 200</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>84 525 342</b>	<b>82 611 605</b>	<b>75 491 335</b>

**Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. prosince 2012**

		<b>Rok končící 31. 12. 2012</b>	<b>Rok končící 31. 12. 2011</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
<b>POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI</b>			
Tržby z hlavní činnosti *)	5	33 580 016	33 287 062
Ostatní provozní výnosy *)	6	4 110 312	4 366 501
Výkonová spotřeba	7	-18 305 522	-17 781 304
Náklady na zaměstnanecké požitky	8	-12 848 172	-12 797 271
Odpisy a amortizace	9	-6 099 482	-5 673 463
Ostatní provozní ztráty	10	-973 760	-403 379
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním</b>		<b>-536 608</b>	<b>998 146</b>
Finanční náklady	11	-926 976	-716 084
Ostatní zisky (ztráty)	12	105 434	-58 029
Podíl na zisku přidružených a společných podniků		15 012	15 065
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>		<b>-1 343 138</b>	<b>239 098</b>
Daň z příjmů	13	-251 190	-143 682
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>		<b>-1 594 328</b>	<b>95 416</b>
<b>UKONČENÉ ČINNOSTI</b>			
Zisk z ukončených činností	15	0	395 781
<b>Zisk (ztráta) za období</b>		<b>-1 594 328</b>	<b>491 197</b>
Případající vlastníkův mateřské společnosti		-1 622 629	465 611
Případající nekontrolním podílům		28 301	25 586

**Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2012**

		<b>Rok končící 31. 12. 2012</b>	<b>Rok končící 31. 12. 2011</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
Zisk (ztráta) za období		-1 594 328	491 197
Kurzové rozdíly z převodu zahrani. jednotek		-2 190	501
Zajištění peněžních toků		-237 999	54 591
Související daň z příjmů		-354	-12 230
<b>Ostatní úplný výsledek za období</b>		<b>-240 543</b>	<b>42 862</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b>-1 834 871</b>	<b>534 059</b>
Případající vlastníkův mateřské společnosti		-1 863 172	508 473
Případající nekontrolním podílům		28 301	25 586

\*) Přepočítán stav k 31. 12. 2011, viz kapitola 2.21.



## Výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2012

	Základní kapitál v tis. Kč	Rezervní a ostatní fondy v tis. Kč	Nerozdělený zisk v tis. Kč	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti v tis. Kč	Nekontrolní podíly v tis. Kč	Vlastní kapitál celkem v tis. Kč
<b>Stav k 1. lednu 2011</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 567 630</b>	<b>4 358 201</b>	<b>40 925 831</b>	<b>840 081</b>	<b>41 765 912</b>
Zisk (ztráta) za období	0	0	465 611	465 611	25 586	491 197
Ostatní úplný výsledek za období	0	42 862	0	42 862	0	42 862
Příděl do rezervního fondu	0	5 838	-5 838	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-6 602	-6 602
Ostatní	0	72	0	72	7 784	7 856
<b>Stav k 31. prosinci 2011</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 616 402</b>	<b>4 817 974</b>	<b>41 434 376</b>	<b>866 849</b>	<b>42 301 225</b>
Zisk za období	0	0	-1 622 629	-1 622 629	28 301	-1 594 328
Ostatní úplný výsledek za období	0	-240 543	0	-240 543	0	-240 543
Příděl do rezervního fondu	0	18 631	-18 631	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-9 956	-9 956
Ostatní	0	-787	0	-787	-136 606 *)	-137 393
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 393 703</b>	<b>3 176 714</b>	<b>39 570 417</b>	<b>748 588</b>	<b>40 319 005</b>

\*) komentář viz. kapitola 24.3

**Výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2012**

	Rok končící 31. 12. 2012 v tis. Kč	Rok končící 31. 12. 2011 v tis. Kč
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		
Zisk (ztráta) za období před zdaněním	-1 343 138	634 879
Výnosy z dividend	-3 491	-7 240
Finanční náklady	926 976	716 084
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	-410 023	-1 116 832
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	6 099 482	5 673 463
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	-188 542	-135 046
Snížení hodnoty u pohledávek z obchodních vztahů	103 415	46 833
Kurzové zisky (ztráty)	-219 165	160 815
Ostatní	-31 626	-26 417
<b>Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu</b>	<b>4 933 888</b>	<b>5 946 539</b>
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů	84 006	-40 861
Snížení (zvýšení) stavu zásob	-61 191	133 003
Snížení (zvýšení) stavu ostatních aktiv	580 569	-408 406
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů	297 530	-1 191 961
Zvýšení (snížení) stavu rezerv	640 790	141 567
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků	-445 479	-758 990
<b>Změny pracovního kapitálu celkem</b>	<b>1 096 225</b>	<b>-2 125 648</b>
<b>Peněžní toky z provozních operací</b>	<b>6 030 113</b>	<b>3 820 891</b>
Zaplacené úroky	-666 633	-397 146
Zaplacená daň z příjmů	-70 913	29 674
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>5 292 567</b>	<b>3 453 419</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-9 988 263	-8 418 544
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	524 375	856 223
Výdaje za nabytí investic do nemovitostí	-93 194	-14 965
Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	0	179 940
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	-186 261	-169 228
Přijaté úroky	29 774	12 206
Přijaté dividendy	3 491	7 240
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-9 710 078</b>	<b>-7 547 128</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>		
Čerpání úvěrů a půjček	11 496 952	11 084 776
Splátky úvěrů a půjček	-8 083 131	-5 165 611
Vyplacené dividendy	-9 956	-6 602
<b>Čisté peněžní toky z financování</b>	<b>3 403 865</b>	<b>5 912 563</b>
<b>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-1 013 646</b>	<b>1 818 854</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	2 538 315	719 461
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>1 524 669</b>	<b>2 538 315</b>



# Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2012

<b>56</b>	<b>1</b>	Všeobecné informace	<b>91</b>	<b>22</b>	Ostatní finanční aktiva
<b>61</b>	<b>2</b>	Důležitá účetní pravidla	<b>92</b>	<b>23</b>	Ostatní aktiva
<b>71</b>	<b>3</b>	Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	<b>92</b>	<b>24</b>	Vlastní kapitál
<b>72</b>	<b>4</b>	Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	<b>94</b>	<b>25</b>	Úvěry a půjčky
<b>74</b>	<b>5</b>	Tržby z hlavní činnosti	<b>96</b>	<b>26</b>	Rezervy
<b>74</b>	<b>6</b>	Ostatní provozní výnosy	<b>97</b>	<b>27</b>	Závazky z obchodních vztahů
<b>75</b>	<b>7</b>	Výkonová spotřeba	<b>97</b>	<b>28</b>	Ostatní finanční závazky
<b>76</b>	<b>8</b>	Náklady na zaměstnanecké požitky	<b>97</b>	<b>29</b>	Ostatní závazky
<b>76</b>	<b>9</b>	Odpisy a amortizace	<b>98</b>	<b>30</b>	Transakce se spřízněnými stranami
<b>76</b>	<b>10</b>	Ostatní provozní ztráty	<b>99</b>	<b>31</b>	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
<b>77</b>	<b>11</b>	Finanční náklady	<b>99</b>	<b>32</b>	Smlouvy o operativním leasingu
<b>77</b>	<b>12</b>	Ostatní zisky (ztráty)	<b>100</b>	<b>33</b>	Smluvní závazky k výdajům
<b>77</b>	<b>13</b>	Daň z příjmů	<b>100</b>	<b>34</b>	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva
<b>79</b>	<b>14</b>	Údaje o segmentech	<b>101</b>	<b>35</b>	Finanční nástroje
<b>82</b>	<b>15</b>	Ukončené činnosti a aktiva držená k prodeji	<b>111</b>	<b>36</b>	Události po skončení účetního období
<b>84</b>	<b>16</b>	Pozemky, budovy a zařízení	<b>111</b>	<b>37</b>	Schválení konsolidované účetní závěrky
<b>87</b>	<b>17</b>	Investice do nemovitostí			
<b>88</b>	<b>18</b>	Nehmotná aktiva			
<b>89</b>	<b>19</b>	Investice do společných podniků a přidružených společností			
<b>90</b>	<b>20</b>	Zásoby			
<b>90</b>	<b>21</b>	Pohledávky z obchodních vztahů			

# 1

## Všeobecné informace

### 1-1 Obecné informace

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 „mateřská 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 jejich právních nástupců. K tomuto datu byla mateřská společnost zapsána do obchodního rejstříku.

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

Společnost je mateřskou společností Skupiny České dráhy (dále jen „Skupina“). Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je sestavena k 31. 12. 2012. Účetním obdobím je kalendářní rok od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012.

### 1-2 Předmět činnosti

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

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

### 1-3 Organizační struktura mateřské společnosti

Organizační strukturu tvoří úseky přímo řízené generálním ředitelem nebo jeho výkonnými řediteli. Jedná se o úsek generálního ředitele a dále úseky výkonných ředitelů pro personální záležitosti, ekonomiku, techniku a provoz, strategii a obchod, marketing a produkty, správu majetku.

### 1-4 Orgány mateřské společnosti

Orgány mateřské společnosti jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada a výbor pro audit. Valná hromada je nejvyšším orgánem mateřské společnosti. Jediným akcionářem mateřské společnosti je stát, který vykonává působnost valné hromady prostřednictvím řídicího výboru. Složení orgánů mateřské společnosti k 31. 12. 2012 bylo následující:

#### Řídicí výbor

Předseda	Ing. Lukáš Hampl
Místopředseda	Jiří Žák
Člen	Ing. Miloslav Hala
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Ing. Michal Janeba
Člen	Ing. Miloslav Müller
Člen	Mgr. Petr Pelech



Dne 31. 12. 2011 skončilo členství v řídicím výboru Mgr. Jakubovi Hodinářovi. 31. 1. 2012 skončila funkce člena řídicího výboru pana JUDr. Petra Poláka. Dne 7. 6. 2012 skončil ve funkci předsedy řídicího výboru Ing. Ivo Vykydal. S účinností od 8. 6. 2012 byli jmenováni usnesením vlády č. 401 ze dne 6. 6. 2012 novými členy řídicího výboru Jiří Žák, Ing. Miloslav Hala a Mgr. Petr Pelech. Tímto usnesením byl Jiří Žák jmenován místopředsedou a Ing. Lukáš Hampl předsedou řídicího výboru

#### **Představenstvo**

Předseda	Ing. Petr Žaluda
Člen	Mgr. Roman Boček, MBA
Člen	Bc. Ctirad Nečas
Člen	Ing. Miroslav Šebeňa

Dne 26. 4. 2012 skončil výkon funkce člena Ing. Jiřího Koláře, Ph.D. projednáním jeho rezignačního dopisu na zasedání dozorčí rady dne 26. 4. 2012. Dne 10. 8. 2012 podal svou rezignaci na funkci prvního místopředsedy představenstva a člena představenstva Ing. Vladimír Bail, Ph.D., rezignace byla projednána na zasedání dozorčí rady 16. 8. 2012 s okamžitou účinností. Na zasedání dozorčí rady dne 20. 9. 2012 byl do funkce člena představenstva jmenován Ing. Miroslav Šebeňa (s účinností od 21. 9. 2012) a Mgr. Roman Boček (s účinností od 1. 10. 2012). Dne 30. 10. 2012 projednalo představenstvo rezignaci Ing. Michala Nebeského z funkce člena představenstva se zánikem funkce dne 31. 10. 2012. Na svém zasedání dne 29. ledna 2013 zvolila dozorčí rada Ing. Petra Žaludu do funkce člena a předsedy představenstva akciové společnosti České dráhy, a. s., a to s účinností ke dni 1. února 2013 na další funkční období.

#### **Dozorčí rada**

Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Antonín Leitgeb
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Bc. Jaroslav Pejša
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.
Člen	Vladislav Vokoun
Člen	Josef Smýkal
Člen	Bc. Miroslav Drobný

Funkce člena dozorčí rady skončila Ing. Danielu Bartekovi projednáním jeho rezignace na zasedání řídicího výboru dne 6. 6. 2012. Na zasedání dozorčí rady dne 14. 6. 2012 byl zvolen jejím předsedou Ing. Ivo Toman, MBA s účinností od 15. 6. 2012. Dne 19. 7. 2012 projednal řídicí výbor rezignaci Ing. Lukáše Hampla z funkce člena dozorčí rady s datem zániku funkce ke dni 20. 7. 2012. S účinností od 20. 7. 2012 byli jmenováni novými členy dozorčí rady Bc. Miroslav Drobný a Josef Smýkal. Dne 12. 12. 2012 projednal řídicí výbor rezignaci Ing. Ivo Tomana, MBA z funkce předsedy a z funkce člena dozorčí rady se zánikem funkce dne 12. 12. 2012.

Dne 25. ledna 2013 projednal řídicí výbor rezignaci Bc. Miroslava Drobného a Mgr. Martina Riegla, Ph.D. z funkce člena dozorčí rady a s účinností od 26. ledna 2013 byli do funkce člena dozorčí rady jmenováni Bc. Ing. Libor Antoš a Ing. Radim Jirout, MBA.

#### **Výbor pro audit**

Předseda	Ing. Miroslav Zámečník
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Zdeněk Prosek

Dne 8. 9. 2011 byl zřízen Dozorčí radou usnesením č. 1495 jako podvýbor Dozorčí rady Výbor pro odměňování Českých drah.

**Výbor pro odměňování**

Člen	Ing. Miroslav Nádvozník
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.

Funkce předsedy a člena výboru pro odměňování skončila Ing. Ivu Tomanovi, MBA dne 12. 12. 2012 současně s ukončením jeho členství v dozorčí radě. Funkce člena výboru pro odměňování skončila Mgr. Martinu Rieglovi, PhD. současně s ukončením jeho členství v dozorčí radě dne 25. ledna 2013.

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. 2012:

**Výbor pro řízení rizik**

Předseda	Ing. Petr Vohralík
Člen	Ing. Miroslav Šebeňa
Člen	Mgr. Roman Boček, MBA
Člen	JUDr. Jaroslav Král, CSc

Ing. Michal Nebeský ukončil členství ve výboru pro řízení rizik dnem 31. 10. 2012. Bc. Antonín Hájek je novým členem výboru od 1. 1. 2013.

**1–5 Vymezení konsolidačního celku****1–5–1 Společnosti zahrnuté do konsolidace**

Název společnosti	Sídlo společnosti	IČ	Podíl na ZK v % <sup>*)</sup>	Stupeň závislosti
České dráhy, a. s.	Praha 1, Nábřeží L. Svobody 12/1222	70994226		
ČD – Telematika a. s.	Praha 3, Perneroва 2819/2a	61459445	59,31	Rozhodující vliv
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Praha 4, Novodvorská 1698	27257258	100	Rozhodující vliv
DPOV, a. s.	Přerov, Husova 635/1b	27786331	100	Rozhodující vliv
ČD Cargo, a. s.	Praha 7, Jankovcova 1569/2c	28196678	100	Rozhodující vliv
ČD – Informační Systémy, a. s.	Praha 3, Perneroва 2819/2a	24829871	100	Rozhodující vliv
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	Praha 3, Husitská 42/22	27378225	100	Rozhodující vliv
ČD travel, s. r. o.	Praha 1, Na Příkopě 988/31	27364976	51,72	Rozhodující vliv
CD Generalvertretung GmbH	SRN –Frankfurt n. Moh., Kaiserstrasse 60	DE 14191687	100	Rozhodující vliv
CD – Generalvertretung Wien GmbH	Rakousko – Wien, Rotenturmstraße 22/24	FN 291407s	100	Rozhodující vliv
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Polsko-Varšava Ul. Grzybowska nr. 4, lok. 3	140769114	100	Rozhodující vliv
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s. r. o.	Slovensko – Bratislava Prievozská 4/B	44349793	100	Rozhodující vliv
ČD Logistics, a. s.	Praha 1, Opletalova 1284/37	27906931	56	Rozhodující vliv
Terminal Brno, a. s.	Brno, K terminálu 614/11	28295374	66,94	Rozhodující vliv
ČD-DUSS Terminál, a. s.	Lovosice, Lukavecká 1189	27316106	51	Rozhodující vliv
Smíchov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	27244164	51 **)	Spoluovládání
Žižkov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	28209915	51 **)	Spoluovládání
Centrum Holešovice, a. s.	Praha 1, Revoluční 767/25	27892646	51 **)	Spoluovládání
Masaryk Station Development, a. s.	Praha 1, Na Příkopě 848/6, 110 00	27185842	34,00	Podstatný vliv
JLV, a. s.	Praha 4, Chodovská 3/228,	45272298	38,79	Podstatný vliv
RAILLEX, a. s.	Praha 5, Trnkovo náměstí 3, čp. 1112	27560589	50	Podstatný vliv
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Praha 1, Opletalova 6	45270589	30	Podstatný vliv
Ostravská dopravní společnost, a. s.	Ostrava, Přivoz, U Tiskárny 616/9	60793171	20	Podstatný vliv

<sup>\*)</sup> Podíl na ZK se shoduje s podílem na hlasovacích právech

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

Název společnosti	Hlavní činnost
ČD – Telematika a. s.	Poskytování telekomunikačních služeb, software a poradenství
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Výzkum, vývoj a zkušebnictví v oblasti kolejových vozidel a infrastrukturních zařízení
DPOV, a. s.	Prohlídky, opravy, modernizace a rekonstrukce železničních kolejových vozidel
ČD Cargo, a. s.	Provozování železniční nákladní dopravy
ČD – Informační Systémy, a. s.	Poskytování telekomunikačních služeb, software a poradenství
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	Pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí, výuka jazyků.
ČD travel, s. r. o.	Provozování cestovní kanceláře a poskytování služeb v oblasti cestovního ruchu
CD Generalvertretung GmbH	Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Německa
CD – Generalvertretung Wien GmbH	Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Rakouska, Itálie, částečně Maďarska, Švýcarska a států bývalé Jugoslávie
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Obchodní zastoupení pro oblast Polska, Litvy, Lotyšska a Estonska
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s. r. o.	Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Slovenska
ČD Logistics, a. s.	Skladování a manipulace s materiálem
Terminal Brno, a. s.	Skladování zboží a manipulace s nákladem
ČD-DUSS Terminál, a. s.	Provoz kontejnerového terminálu, včetně doprovodných služeb
Smíchov Station Development, a. s.	Projektování, renovace, modernizace a rozvoj lokality Smíchovského nádraží
Žižkov Station Development, a. s.	Projektování, renovace, modernizace a rozvoj lokality nádraží Žižkov
Centrum Holešovice, a. s.	Renovace, modernizace a rozvoj nemovitostí v lokalitě nádraží Holešovice
Masaryk Station Development, a. s.	Rozvoj lokality Masarykova nádraží
JLV, a. s.	Poskytování ubytovacích a hostinských služeb
RAILLEX, a. s.	Manipulace s nákladem a technické služby v dopravě
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Zprostředkování služeb v oblasti dopravy mimo dopravu vlastními dopravními prostředky
Ostravská dopravní společnost, a. s.	Provozování drážní dopravy a pronájem lokomotiv

Konsolidační celek je dále označován též jako „Skupina“.

### 1–5–2 Změny ve složení Skupiny

Ke dni 29. 2. 2012 byl ukončen proces převodu akcií společnosti ČD – 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.

Investice do dceřiných společností (Dopravní vzdělávací institut, a. s., ČD travel, s. r. o., Terminal Brno, a. s., ČD–DUSS Terminál, a. s.) a do přidružené společnosti Masaryk Station Development, a. s. byly v minulém období považovány za nevýznamné. V konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2011 byly vykázány jako ostatní realizovatelná finanční aktiva. V konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2012 jsou zahrnuty do konsolidačního celku.

## 2 Důležitá účetní pravidla

### 2–1 Prohlášení o shodě

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

### 2–2 Východiska sestavování konsolidované účetní závěrky

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

### 2–3 Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a subjektů, které kontroluje (dceřiné společnosti). Mateřská společnost kontroluje ty subjekty, ve kterých má moc ovládat jejich finanční a provozní politiky tak, aby z jejich činností získávala užitek.

Výsledky dceřiných společností, které Skupina v průběhu roku získala nebo pozbyla, se zahrnují do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice a do data pozbytí. Celkový úplný výsledek je přiřazen vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Účetní závěrky dceřiných společností byly podle potřeby upraveny tak, aby se jejich účetní pravidla uvedla do souladu s pravidly, která používají ostatní společnosti v rámci Skupiny.

Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady byly při konsolidaci vyloučeny.

### 2–4 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 Skupině přiznán nárok na výplatu dividendy.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Skupiny 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.

---

## 2-5 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.

### 2-5-1 Skupina jako pronajímatel

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

### 2-5-2 Skupina 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 zbývajících 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.

---

## 2-6 Cizí měny

Každá společnost Skupiny stanovuje svoji funkční měnu podle prostředí, ve kterém vyvíjí svoji činnost. Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém Skupina působí, byla pro konsolidovanou účetní závěrku jako měna vykazování použita česká koruna (Kč). Česká koruna je také funkční měnou mateřské společnosti.

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle aktuálního pevného kurzu vyhlášeného ČNB. V případě, že se aktuální kurz v průběhu času významně nemění, používá Skupina na delší období – nejčastěji jeden měsíc – kurz vyhlášený k prvnímu dni tohoto období. K datu sestavení konsolidované 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.



Pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních dceřiných a přidružených společností vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů platných ke dni účetní závěrky. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykážou ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

---

## **2-7 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.

---

## **2-8 Státní dotace**

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

Státní dotace, jejichž základní podmínkou je, že Skupina 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.

---

## **2-9 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.

---

## **2-10 Daně**

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

**2-10-1 Splatná daň**

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán ve výkazu zisků a ztrát, 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.

**2-10-2 Odložená daň**

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v konsolidované 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 rozdílů, 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 Skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

**2-10-3 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.

---

**2-11 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 oprávků. 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 Skupinou a nedokončených investic) snižena 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 užítky 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.

Skupina 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.

---

## **2-12 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 Skupina veškeré své investice do nemovitostí podle modelu oceňování pořizovacími náklady v souladu s požadavky IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení.

---

## **2-13 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 užítky 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.

---

## **2-14 Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv**

Ke konci každého účetního období Skupina 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 ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, Skupina stanoví zpětně ziskatelnou 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 ziskatelná 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 ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné 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 peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

---

## **2–15 Investice do společných podniků a přidružených společností**

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.

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.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky společných podniků a přidružených společností byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou. Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykázání investice do společných podniků a přidružených společností vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíly Skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidružené společnosti či společného podniku. Pokud podíl Skupiny na ztrátách přidružené společnosti nebo společného podniku převyšuje podíl Skupiny v dané přidružené společnosti, Skupina přestane svůj podíl na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy Skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy Skupina zaplatila jménem přidružené společnosti nebo společného podniku.

Pokud subjekt Skupiny obchoduje se společným podnikem nebo s přidruženou společností Skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí se společným podnikem nebo přidruženou společností jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce Skupiny do výše podílů ve společném podniku nebo v přidružené společnosti, které nepatří Skupině.

---

## **2–16 Investice do dceřiných a přidružených společností nezahrnutých do konsolidace**

Investice do dceřiných a přidružených společností nezahrnutých do konsolidace jsou z hlediska Skupiny považovány za nevýznamné. V účetní závěrce jsou vykázány jako ostatní realizovatelná finanční aktiva. Protože jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit, jsou oceněny pořizovacími náklady.

---

## **2–17 Aktiva držena k prodeji**

Aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držena 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.

Jestliže se Skupina zavázala realizovat plán prodeje a jeho realizace povede ke ztrátě ovládání dceřiného podniku, jsou všechna aktiva a všechny závazky tohoto dceřiného podniku klasifikovány jako držena k prodeji, pokud jsou splněna kritéria popsaná výše, a to bez ohledu na to, zda si Skupina ponechá v bývalém dceřiném podniku po prodeji nekontrolní podíl.

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.

---

## 2-18 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.

---

## 2-19 Rezervy

Rezervy se vykážejí, má-li Skupina současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že Skupina 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 Skupina náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

Skupina vykáže rezervu na restrukturalizaci, pokud má vypracovaný podrobný, oficiálně zdokumentovaný plán restrukturalizace a u těch, kterých se to týká, vyvolala reálné očekávání, že restrukturalizace bude provedena, a to tím, že zahájila implementaci jejího plánu nebo zveřejnila hlavní rysy těm, kteří budou restrukturalizací ovlivněni. Ocenění rezerv na restrukturalizaci zahrnuje pouze přímé výdaje spojené s restrukturalizací, tj. částky nezbytně nutné pro provedení restrukturalizace, které nesouvisí s pokračujícími aktivitami účetní jednotky.

---

## 2-20 Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Skupina 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.

### **2–20–1 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 prémie 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.

### **2–20–2 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

### **2–20–3 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.

Skupina vlastní majetkové podíly, 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 Skupina získá právo obdržet dividendy.

### **2–20–4 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.

### **2–20–5 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. Skupina netvoří opravné položky k pohledávkám k 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 vykázaní ztráty ze snížení hodnoty se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

### **2–20–6 Odúčtování finančního aktiva**

Skupina 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 užítky spojené s jeho vlastnictvím.

### **2–20–7 Kapitálové nástroje**

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

### **2–20–8 Ostatní finanční závazky**

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

### **2–20–9 Odúčtování finančních závazků**

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupiny 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.

### **2–20–10 Finanční deriváty**

Skupina 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.

**2–20–11 Zajišťovací účetnictví**

Zajišťovací derivátové nástroje Skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků nebo 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 Skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

**2–20–12 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 výkazu zisků a ztrát 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 Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, 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 vykázáni 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.

**2–20–13 Finanční deriváty k obchodování**

Deriváty, které nespĺňují podmínky pro zajišťovací deriváty, jsou Skupinou klasifikovány jako deriváty k obchodování.

Změna v reálné hodnotě u derivátů k obchodování je účtována jako náklad, příp. výnos z derivátových operací.

**2–21 Změny v účetních metodách a postupech**

Společnost ČD Cargo, a. s. přistoupila v období od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 ke změně vykazování krátkodobého pronájmu hnacích vozidel a nákladních vozů.

V konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2011 výše uvedený pronájem v celkové hodnotě 551 mil. Kč vykazovala Skupina ve výkazu zisku a ztráty na řádku Tržby z hlavní činnosti v Ostatních tržbách z nákladní přepravy – tuzemsko. V konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2012 je výše uvedený pronájem v celkové hodnotě 514 mil. Kč vykázan ve výkazu zisku a ztráty na řádku Ostatní provozní výnosy ve Výnosech z pronájmu.

V konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2012 Skupina kvůli srovnatelnosti finančních výkazů reklasifikovala výše uvedený pronájem v celkové hodnotě 551 mil. Kč za období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 z řádku Tržby z hlavní činnosti do řádku Ostatní provozní výnosy.

### 3 Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

#### 3–1 Standardy a interpretace účinné pro období končící 31. prosince 2012

V průběhu období končícího 31. prosince 2012 vstoupily v účinnost následující standardy, novely a interpretace:

<b>Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace</b>	<b>Účinné pro období začínající k nebo po datu</b>
IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování – převody finančních aktiv	1. července 2011

Výše uvedené standardy a interpretace nemají žádný vliv ani na vykazování a zveřejňování, ani na vykazané finanční výsledky.

#### 3–2 Standardy a interpretace použité před datem účinnosti

Skupina nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.

#### 3–3 Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity

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

<b>Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace</b>	<b>Účinné pro období začínající k nebo po datu</b>
IFRS 1 – Úpravy IFRS 1 Státní půjčky	1. ledna 2013
– Zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Úpravy IFRS 7 Zveřejňování – započtení finančních aktiv a finančních závazků	1. ledna 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 9 a IFRS 7 – Úpravy IFRS 9 a IFRS 7 Závazné datum účinnosti IFRS 9 a přechodná zveřejnění	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 10, 11, 12 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12: Přechodná ustanovení	1. ledna 2013
IFRS 10, 12, IAS 27 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 Investiční účetní jednotky	1. ledna 2014
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1. ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná ziskatelnost 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 – Úpravy IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků	1. ledna 2014
Zdokonalení IFRS cyklus 2009 – 2011 – (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32 a IAS 34)	1. ledna 2013
IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání	1. ledna 2013

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

### 3–4 Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale nebyly dosud přijaty Evropskou unií

K datu sestavení konsolidované 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 – Úpravy IFRS 1 – Státní půjčky	1. ledna 2013
Zdokonalení IFRS cyklus 2009 – 2011	1. ledna 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Následné úpravy IFRS 9 a IFRS 7 (vydané v prosinci 2011)	1. ledna 2015
IFRS 10, 11, 12 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12: Přečodná ustanovení	1. ledna 2013
IFRS 10, 12, IAS 27 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 Investiční účetní jednotky	1. ledna 2014

## 4 Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel Skupiny 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

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

### 4–2 Znehodnocení majetku

Skupina 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 mateřská společnost nucena odhadovat výši těchto nákladů a výnosů. Skutečná hodnota potvrzená mezinárodní zúčtovací institucí může být odlišná.

---

#### **4–4 Ocenění finančních derivátů**

Skupina 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**

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

---

#### **4–6 Rezerva na zaměstnanecké benefity**

Skupina 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**

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

---

#### **4–8 Prodej dlouhodobého majetku**

Mateřská společnost vlastní velké množství dlouhodobého majetku, který není využíván pro její hlavní činnost, tedy provozování osobní železniční dopravy. Jde jednak o majetek, který je součástí železniční infrastruktury (nádražní budovy, pozemky v obvodu dráhy) a jednak o majetek využívaný jiným způsobem (zjm. komerční pronájem). Vzhledem ke střednědobé strategii plánuje společnost pozbytí tohoto majetku, a to buď úplatným převodem na SŽDC anebo prodejem komerčním zájemcům. O konkrétním způsobu a časovém harmonogramu pozbytí nebylo dosud rozhodnuto.

---

#### **4–9 Podnikatelský plán ČD Cargo**

Vedení dceřiné společnosti ČD Cargo přijalo v roce 2012 sérii opatření, jejichž cílem je krátkodobě posílit likviditu společnosti a střednědobě vytvořit podmínky k dosažení příznivějších hospodářských výsledků a zajistit tak stabilitu společnosti v dalších letech. Přijatá opatření se stala předpokladem pro sestavení střednědobého podnikatelského plánu společnosti.

**4–10 Vztahy se Škoda Transportation a.s.**

Společnost České dráhy, a. s. vede arbitráž se společností Škoda Transportation a. s. o finanční plnění 660,8 milionu Kč jako náhradu nákladů za zpoždění v dodávce kolejových vozidel. Současně vede Škoda Transportation a. s. arbitráž o finanční plnění 216,5 milionů Kč jako nezaplacenou zálohu včetně úroku z prodlení. Arbitráže nebyly dosud ukončeny. Z tohoto důvodu není možné určit podobu a výši finálního vypořádání.

**5** Tržby z hlavní činnosti

Všechny níže uvedené doplňující informace k výkazu zisků a ztrát se týkají pokračujících činností. Zisky a ztráty z ukončených činností jsou uvedeny samostatně v kapitole 15.

údaje v tis. Kč	2012	2011
Tržby z osobní přepravy – jízdné	7 069 518	6 838 390
Přeprava cestujících vnitrostátní	5 105 097	5 031 938
Přeprava cestujících mezinárodní	1 964 421	1 806 452
Tržby z osobní přepravy – úhrady od objednatelů veřejné služby	12 372 037	12 257 504
Úhrada ze státního rozpočtu	4 024 168	4 081 091
Úhrada z rozpočtu krajů	8 347 869	8 176 413
Tržby z nákladní přepravy	12 964 079	12 981 142
Tržby z nákladní přepravy vnitrostátní	4 756 602	5 749 501
Tržby z nákladní přepravy mezinárodní	8 207 477	7 231 641
Ostatní tržby z hlavní činnosti	1 174 382	1 210 026
<b>Tržby z hlavní činnosti celkem – pokračující činnosti</b>	<b>33 580 016</b>	<b>33 287 062</b>

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, tržby z ostatní dopravy, tržby za pronájem železničních nákladních vozů a ostatní tržby z nákladní železniční dopravy.

**6** Ostatní provozní výnosy

údaje v tis. Kč	2012	2011
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	410 023	695 126
Zisk z prodeje zásob	18 563	17 371
Tržby za prodej ostatních služeb	2 075 903	1 844 377
Výnosy z pronájmu	1 041 567	1 142 004
Náhrady za manka a škody	142 040	92 277
Výzisk materiálu	61 449	59 841
Ostatní dotace	33 136	24 310
Ostatní	327 631	491 195
<b>Ostatní provozní výnosy celkem – pokračující činnosti</b>	<b>4 110 312</b>	<b>4 366 501</b>

Řádek Ostatní v roce 2011 obsahuje zejména pohledávku za společností Škoda Transportation, a. s. z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotivy řady 380.

## 7 Výkonová spotřeba

údaje v tis. Kč	2012	2011
Trakční náklady	-4 753 731	-4 534 476
Trakční palivo (nafta)	-1 926 425	-1 931 048
Elektrická trakční energie	-2 827 306	-2 603 428
Úhrada za užití železniční dopravní cesty	-3 885 674	-4 023 015
Ostatní výkonová spotřeba	-9 666 117	-9 223 813
Spotřeba materiálu	-1 347 208	-1 515 483
Spotřeba ostatní energie	-694 492	-757 404
Spotřeba PHM	-106 357	-92 497
Opravy a udržování	-677 182	-653 434
Cestovné	-158 839	-169 724
Telekomunikační, datové a poštovní služby	-315 829	-316 590
Nájemné ostatní	-253 440	-245 701
Nájemné za železniční vozy	-1 229 039	-1 183 500
Přepravné	-1 918 065	-1 371 082
Služby jídelních a lůžkových vozů	-123 847	-104 850
Služby spojené s užíváním budov	-318 939	-304 046
Provozní čištění železničních kolejových vozidel	-404 976	-441 239
Pohraniční výkony	-409 754	-387 246
Náklady na reklamu a propagaci	-238 927	-221 931
Ostatní služby	-1 469 223	-1 459 086
<b>Výkonová spotřeba celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-18 305 522</b>	<b>-17 781 304</b>

Ostatní služby zahrnují zejména náklady v oblasti ekologie, provizí prodejcům jízdenek, vzdělávání, náklady na zastupování, služby v oblasti IT a další služby.



## 8 Náklady na zaměstnanecké požitky

údaje v tis. Kč	2012	2011
Mzdové náklady	-8 956 250	-8 938 857
Odstupné	-234 494	-119 933
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-2 970 896	-3 060 442
Požítky vyplývající z kolektivní smlouvy	-132 446	-119 609
Ostatní sociální náklady	-504 754	-517 496
Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky	-49 332	-40 934
<b>Náklady na zaměstnanecké požitky celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-12 848 172</b>	<b>-12 797 271</b>
<b>Průměrný přepočtený počet zaměstnanců</b>		
Zaměstnanci	26 322	33 407
Vedení společnosti	121	148
<b>Celkem</b>	<b>26 443</b>	<b>33 555</b>

V rámci ukončovaných činností v roce 2011 přešlo na SŽDC 9 326 zaměstnanců. Náklady na zaměstnanecké požitky vztahující se k přechodu zaměstnanců na SŽDC v roce 2011 jsou vykázány v kapitole 15.

## 9 Odpisy a amortizace

údaje v tis. Kč	2012	2011
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-5 859 296	-5 390 275
Odpisy investic do nemovitostí	-74 939	-74 317
Amortizace nehmotných aktiv	-165 247	-208 871
<b>Odpisy a amortizace celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-6 099 482</b>	<b>-5 673 463</b>

## 10 Ostatní provozní ztráty

údaje v tis. Kč	2012	2011
Změna stavu rezerv	-657 084	-243 048
Ztráty ze znehodnocení pohledávek	-78 988	-15 634
Zrušení ztrát ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a aktiv držených k prodeji	188 542	135 046
Odpis zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-7 056	-2 677
Daně a poplatky	-39 382	-55 455
Ostatní provozní náklady	-379 792	-221 611
<b>Ostatní provozní ztráty celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-973 760</b>	<b>-403 379</b>

# 11

## Finanční náklady

údaje v tis. Kč	2012	2011
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-12 919	-22 187
Úroky z úvěru od ČSOB a z půjček od společnosti Eurofima	-57 044	-61 554
Úroky z vydaných dluhopisů	-739 563	-183 726
Úroky ze závazků z finančního leasingu	-271 458	-246 109
Ostatní úroky	-111 972	-331 503
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	268 553	139 272
Odvíjení diskontu rezerv	-2 573	-10 277
<b>Finanční náklady celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-926 976</b>	<b>-716 084</b>

# 12

## Ostatní zisky (ztráty)

údaje v tis. Kč	2012	2011
Kurzové zisky (ztráty) netto	121 306	-104 448
Přijaté dividendy	3 491	7 240
Přijaté úroky	28 240	13 740
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	4 624	20 215
Bankovní výlohy	-19 903	-24 259
Pojistně matematické zisky (ztráty)	-18 242	-13 184
Ztráty z derivátových operací	-3 823	-260
Ostatní	-10 259	42 927
<b>Ostatní zisky (ztráty) celkem – pokračující činnosti</b>	<b>105 434</b>	<b>-58 029</b>

# 13

## Daň z příjmů

### 13–1 Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku

údaje v tis. Kč	2012	2011
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do výkazu zisků a ztrát	-59 961	-57 916
Odložená daň zúčtovaná do výkazu zisků a ztrát	-189 242	-85 991
Ostatní *)	-1 987	225
<b>Celkový daňový náklad související s pokračujícími činnostmi</b>	<b>-251 190</b>	<b>-143 682</b>

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

Sesouhlasení celkového daňového nákladu za rok s účetním ziskem:

údaje v tis. Kč	2012	2011
Zisk (ztráta) z pokračujících činností před zdaněním	-1 343 138	239 098
Daň z příjmů vypočítaná zákonnou sazbou 19%	255 196	-45 429
Vliv nezaúčtované odložené daňové pohledávky	-90 660	11 763
Ostatní *)	-415 726	-110 016
<b>Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku</b>	<b>-251 190</b>	<b>-143 682</b>

\*) 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 Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku**

údaje v tis. Kč	2012	2011
Přecenění finančních nástrojů vykázaných jako zajištění peněžních toků	-354	-12 230
<b>Celková daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku</b>	<b>-354</b>	<b>-12 230</b>

**13-3 Odložená daň**

údaje v tis. Kč	Neuplatněné daňové ztráty	Dlouhodobá aktiva	Rezervy	Leasing	Pohledávky	Deriváty	Ostatní	Celkem
<b>Stav 1. 1. 2011 – vypočtený</b>	<b>1 239 980</b>	<b>-1 276 662</b>	<b>208 492</b>	<b>-55 058</b>	<b>14 547</b>	<b>17 261</b>	<b>34 009</b>	<b>182 569</b>
Stav 1. 1. 2011 – vykázaný	120 362	-251 848	75 556	-89 062	6 050	27 996	41 315	-69 631
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisků a ztrát:	-99 645	1 509	72 070	-51 754	-442	-7 632	-97	-85 991
– z toho běžné změny odložené daně	-434 226	352 503	59 086	-89 281	-1 254	-7 632	23 050	-97 754
– z toho snížení hodnoty *)	334 581	-350 994	12 984	37 527	812	0	-23 147	11 763
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	-12230	0	-12 230
– z toho běžné změny odložené daně	0	0	0	0	0	-17 075	0	-17 075
– z toho snížení hodnoty *)	0	0	0	0	0	4 845	0	4 845
Dopady změny konsolidačního celku	0	-9	0	0	0	0	0	-9
<b>Stav 31. 12. 2011 – vypočtený</b>	<b>805 754</b>	<b>-924 168</b>	<b>267 578</b>	<b>-144 339</b>	<b>13 293</b>	<b>-7 446</b>	<b>57 059</b>	<b>67 731</b>
<b>Stav 31. 12. 2011 – vykázaný</b>	<b>20 717</b>	<b>-250 348</b>	<b>147 626</b>	<b>-140 816</b>	<b>5 608</b>	<b>8 134</b>	<b>41 218</b>	<b>-167 861</b>
z toho závazek	20 717	-250 348	147 626	-140 816	5 608	8 134	41 218	-167 861
z toho pohledávka	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisků a ztrát:	-13 621	-197 306	107 183	-91 281	3 037	0	2 746	-189 242
z toho běžné změny odložené daně	-376 227	330 634	58 039	-124 160	7 534	0	5 598	-98 582
z toho snížení hodnoty *)	362 606	-527 940	49 144	32 879	-4 497	0	-2 852	-90 660
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	-354	0	-354
z toho běžné změny odložené daně	0	0	0	0	0	38 992	0	38 992
z toho snížení hodnoty *)	0	0	0	0	0	-39 346	0	-39 346
Dopady změny konsolidačního celku	0	227	0	0	0	0	-629	-402
<b>Stav 31. 12. 2012 – vypočtený</b>	<b>429 527</b>	<b>-593 307</b>	<b>325 617</b>	<b>-268 499</b>	<b>20 827</b>	<b>31 546</b>	<b>62 028</b>	<b>7 739</b>
<b>Stav 31. 12. 2012 – vykázaný</b>	<b>7 096</b>	<b>-447 427</b>	<b>254 809</b>	<b>-232 097</b>	<b>8 645</b>	<b>7 780</b>	<b>43 335</b>	<b>-357 859</b>
z toho závazek	7 096	-452 209	254 676	-232 139	8 643	7 780	41 855	-364 298
z toho pohledávka	0	4 782	133	42	2	0	1 480	6 439

\*) 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 2012 eviduje mateřská společnost uplatnitelnou daňovou ztrátu za zdaňovací období 2009 v celkové výši 2 223 321 tis. Kč. Daňová ztráta je uplatnitelná vždy v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, kdy byla příslušná ztráta vyměřena, tj. v letech 2013 až 2015.

Vzhledem k nízkým očekávaným budoucím zdanitelným ziskům mateřské společnosti je realizace odložených daňových pohledávek nejistá. Mateřská 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 segmentům výnosy

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

Vykazovatelné segmenty Skupiny lze podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

- Osobní doprava – další informace o provozování osobní železniční dopravy jsou uvedeny v kapitole 14.3
- Nákladní doprava – další informace o provozování nákladní železniční dopravy jsou uvedeny v kapitole 14.3
- Řízení provozu – Skupina 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 Skupiny včetně interních a externích pronájmů. Nejvýznamnější část nemovitostí Skupiny tvoří výpravní budovy a pozemky nacházející se v obvodu dráhy.
- Ostatní – jedná se zejména o činnosti méně významných dceřiných společností a dále o činnosti režijního charakteru nealokované na jiné segmenty

**14–2 Výnosy a náklady segmentu**

Níže je uvedena analýza výsledků Skupiny z pokračujících činností podle vykazovatelných segmentů ve formátu, ve kterém je výkaz předkládán vedení mateřské 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 výkazem zisků a ztrát.

**2012**

(údaje v mil. Kč)	Osobní doprava	Správa majetku	Nákladní doprava	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>						
Tržby z osobní přepravy	7 125	0	0	0	-55	7 070
Tržby za zajištění ŽDC	0	0	0	0	0	0
Úhrady od objednatelů	12 372	0	0	0	0	12 372
Ostatní	2	0	15 337	3	-1 204	14 138
	<b>19 499</b>	<b>0</b>	<b>15 337</b>	<b>3</b>	<b>-1 259</b>	<b>33 580</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>						
Trakční náklady	-2 976	0	-1 826	0	48	-4 754
Úhrada za užití ŽDC	-1 621	0	-2 221	0	-44	-3 886
Ostatní výkonová spotřeba	-5 793	-607	-6 398	-3 098	6 230	-9 666
	<b>-10 390</b>	<b>-607</b>	<b>-10 445</b>	<b>-3 098</b>	<b>6 234</b>	<b>-18 306</b>
<b>Osobní náklady</b>						
Mzdové náklady	-4 891	-191	-3 225	-1 051	167	-9 191
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 633	-61	-1 050	-337	110	-2 971
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-31	-2	-192	-32	-247	-504
ZSN – benefity vyplývající z KS	-230	-5	-27	-30	111	-181
	<b>-6 785</b>	<b>-259</b>	<b>-4 494</b>	<b>-1 450</b>	<b>141</b>	<b>-12 847</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	787	1 072	313	3 835	-2 870	3 137
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-91	108	0	-17	0	0
Režijní náklady – provozní	-1 158	-70	0	1 228	0	0
Odpisy	-2 022	-221	-2 587	-319	-950	-6 099
Ostatní výnosy a náklady	-404	0	-35	86	-706	-1 059
Režijní náklady – finanční a ostatní	47	4	0	-51	0	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-517</b>	<b>27</b>	<b>-1 911</b>	<b>217</b>	<b>590</b>	<b>-1 594</b>
Zisk za období z ukončených činností	0	0	0	0	0	0
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-517</b>	<b>27</b>	<b>-1 911</b>	<b>217</b>	<b>590</b>	<b>-1 594</b>
Zisk připadající nekontrolním podílům	0	0	0	0	28	28
Zisk (ztráta) připadající vlastníkům mateřské společnosti	-517	27	-1 911	217	562	-1 622

\*) Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS.

## 2011

(údaje v mil. Kč)	Osobní doprava	Řízení provozu	Správa majetku	Nákladní doprava **)	Ostatní **)	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>							
Tržby z osobní přepravy	6 844	0	0	0	0	-6	6 838
Tržby za zajištění ŽDC	0	3 267	0	0	0	-3 267	0
Úhrady od objednatelů	12 257	0	0	0	0	1	12 258
Ostatní	79	8	1	15 290	22	-1 210	14 190
	<b>19 180</b>	<b>3 275</b>	<b>1</b>	<b>15 290</b>	<b>22</b>	<b>-4 482</b>	<b>33 286</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>							
Trakční náklady	-2 781	0	0	-1 836	0	83	-4 534
Úhrada za užití ŽDC	-1 636	0	0	-2 343	0	-44	-4 023
Ostatní výkonová spotřeba	-5 851	-183	-721	-5 446	-2 698	5 675	-9 224
	<b>-10 268</b>	<b>-183</b>	<b>-721</b>	<b>-9 625</b>	<b>-2 698</b>	<b>5 714</b>	<b>-17 781</b>
<b>Osobní náklady</b>							
Mzdové náklady	-4 961	-2 048	-191	-3 218	-1 062	2 421	-9 059
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 634	-683	-64	-1 060	-338	719	-3 060
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-31	-22	-2	-196	-35	-231	-517
ZSN – benefity vyplývající z KS	-237	-100	-7	-23	-22	228	-161
	<b>-6 863</b>	<b>-2 853</b>	<b>-264</b>	<b>-4 497</b>	<b>-1 457</b>	<b>3 137</b>	<b>-12 797</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	852	-21	1 446	207	3 502	-2 022	3 964
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-273	-18	317	0	-26	0	0
Režijní náklady – provozní	-894	-175	-60	0	1 122	7	0
Odpisy	-1 854	-32	-230	-1 220	-321	-2 016	-5 673
Ostatní výnosy a náklady	-444	266	1	-189	28	-566	-904
Režijní náklady – finanční a ostatní	-19	-3	-2	0	23	1	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>-34</b>	<b>195</b>	<b>-227</b>	<b>95</b>
Zisk (ztráta) z za období z ukončených činností	0	0	0	0	0	396	396
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>-34</b>	<b>195</b>	<b>169</b>	<b>491</b>
Zisk připadající nekontrolním podílům	0	0	0	0	0	25	25
Zisk (ztráta) připadající vlastníkům mateřské společnosti	-583	256	488	-34	195	144	466

\*) 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 2012 Skupina změnila metodiku interního vykazování segmentů. Z toho důvodu došlo ve srovnatelných údajích za rok 2011 k přesunu položek výnosů a nákladů dceřiných společností ČD Carga, a. s. ze segmentu „Ostatní“ do segmentu „Nákladní doprava“.



### 14–3 Informace o hlavních zákaznících

Mateřská 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 navýšování nebo snižování rozsahu objednávané drážní dopravy a navýšování této účelové dotace v jednotlivých následujících letech.

K datu sestavení účetní závěrky 2012 probíhají intenzivní jednání o dodatcích k dlouhodobým smlouvám na rok 2013. Výši úhrad v roce 2013 velmi ovlivní nasazení nových vozidel, takže dochází k vyššímu než inflačnímu navýšování dlouhodobých úhrad z rozpočtů krajů. Uzavření všech dodatků je podle názoru vedení mateřské společnosti v souvislosti s hledáním úspor vysoce pravděpodobné. Ve vztahu k zajištění veřejných služeb v přepravě cestujících tato skutečnost neznámá 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 2013 – ve výši záloh z roku 2012.

Služeb společnosti ČD Cargo, a. s. využívá několik tisíc obchodních partnerů. Z tuzemských jsou z hlediska objemu tržeb nejvýznamnější AWT Cheofracht, ČEZ, a. s., CARBOSPED, spol. s r.o., MORAVIA STEEL a. s., NH TRANS SE. Ze zahraničních odběratelů jsou nejvýznamnější A.P. Möller – Maersk A/S, Express Slovakia „Mezinárodní přeprava a. s.“, DB Schenker Rail Automotive, BLG Auto Rail GmbH, ze zahraničních železničních podniků pak DB Schenker Rail Deutschland AG, Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s., Rail Cargo Austria AG a PKP Cargo S.A.

## 15

Ukončené činnosti a aktiva držena k prodeji

### 15–1 Prodej části podniku Řízení provozu

V roce 2008 byla z mateřské 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 mateřskou 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.

**15–2 Analýza zisku (ztráty) a peněžních toků z ukončených činností**

V tabulce je uveden hospodářský výsledek z 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	2012	2011
Tržby z hlavní činnosti	0	3 275 000
Ostatní provozní výnosy	0	0
Výkonová spotřeba	0	-175 442
Náklady na zaměstnanecké požitky	0	-2 901 518
Odpisy a amortizace	0	0
Ostatní provozní ztráty	0	-219 000
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním</b>	<b>0</b>	<b>-20 960</b>
Finanční náklady	0	-1 143
Ostatní zisky (ztráty)	0	-3 821
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>	<b>0</b>	<b>-25 924</b>
Daň z příjmů	0	0
<b>Zisk (ztráta) spadající do ukončovaných činností</b>	<b>0</b>	<b>-25 924</b>
<b>Zisk z prodeje</b>	<b>0</b>	<b>421 705</b>
Obdržená protihodnota	0	389 940
Prodaná čistá aktiva	0	31 765
Nekontrolní podíl	0	0
Zisk před zdaněním	0	421 705
Příslušná daň ze zisku zaúčtovaná do nákladů	0	0
Sleva z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008	0	0
<b>Zisk z ukončených činností celkem</b>	<b>0</b>	<b>395 781</b>
údaje v tis. Kč	2012	2011
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	0	23 000
Peněžní toky z investiční činnosti	0	172 864
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	0	-7 183
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	0	0
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	0	180 047*)
Přijaté úroky	0	0
Peněžní toky z financování	0	0
<b>Čisté peněžní toky z ukončených činností</b>	<b>0</b>	<b>195 864</b>

\*) Zbýlých 210 000 tis. Kč z celkové prodejní ceny segmentu Řízení provozu bylo vyrovnáno zápočtem.

**15–3 Aktiva držená k prodeji**

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Nehmotný majetek	0	0	0
Pozemky	60 000	90 000	40 000
Stavby	172 551	127 879	147 768
<b>Celkem</b>	<b>232 551</b>	<b>217 879</b>	<b>187 768</b>

**16** Pozemky, budovy a zařízení

údaje v tis. Kč

Pořizovací cena	Stav k 1. 1. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.11	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.12
Pozemky	6 229 798	1 722	46 886	-82 846	6 101 788	108 212	5 048	-36 668	6 168 284
Stavby	18 051 062	545 928	173 176	-329 759	18 094 055	546 643	148 601	-402 620	18 089 477
Samostatné movité věci	96 868 502	8 879 417	3 076 751	-141 232	102 529 936	10 027 457	2 867 331	16 343	109 706 405
– Stroje, zařízení a inventář	4 069 516	202 282	223 974	48 633	4 096 457	248 972	133 909	21 161	4 232 681
– Dopravní prostředky	83 047 884	7 538 791	2 548 831	40 664	88 078 508	8 781 439	2 551 945	-170 933	94 137 069
– Dopr. prostředky na fin. leasing	9 502 965	1 067 279	252 067	-90 811	10 227 366	960 150	165 264	199 421	11 221 673
– Ostatní	248 137	71 065	51 879	-139 718	127 605	36 896	16 213	-33 306	114 982
Jiný majetek	28 761	26 388	6 609	0	48 540	3 348	3 065	-7 654	41 169
Nedokončený majetek	1 669 805	7 107 416	25 720	-6 600 822	2 150 679	9 091 829	403 465	-8 413 418	2 425 625
Zálohy	3 259 060	2 721 781	1 452 604	0	4 528 237	2 419 557	2 864 105	0	4 083 689
<b>Celkem</b>	<b>126 106 988</b>	<b>19 282 652</b>	<b>4 781 746</b>	<b>-7 154 659</b>	<b>133 453 235</b>	<b>22 197 046</b>	<b>6 291 615</b>	<b>-8 844 017</b>	<b>140 514 649</b>

údaje v tis. Kč

Oprávkky	Stav k 1. 1. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.11	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.12
Stavby	7 970 597	418 949	111 550	-113 135	8 164 861	427 101	107 307	-142 374	8 342 281
Samostatné movité věci	51 940 984	4 966 013	2 229 349	-86 778	54 590 870	5 324 564	2 069 022	460	57 846 872
– Stroje, zařízení a inventář	2 878 320	201 161	204 164	-9 832	2 865 485	210 663	116 550	11 433	2 971 031
– Dopravní prostředky	47 075 469	4 190 827	1 729 696	-30 426	49 506 174	4 590 343	1 769 524	-224 039	52 102 954
– Dopr. prostředky na fin. leasing	1 805 370	562 151	251 557	-14 629	2 101 335	520 611	166 824	215 070	2 670 192
– Ostatní	181 825	11 874	43 932	-31 891	117 876	2 947	16 124	-2 004	102 695
Jiný majetek	1 053	12 461	6 028	0	7 486	10 303	2 988	-73	14 728
<b>Celkem</b>	<b>59 912 634</b>	<b>5 397 423</b>	<b>2 346 927</b>	<b>-199 913</b>	<b>62 763 217</b>	<b>5 761 968</b>	<b>2 179 317</b>	<b>-141 987</b>	<b>66 203 881</b>

údaje v tis. Kč

<b>Snížení hodnoty</b>	<b>Stav k 1. 1. 2011</b>	<b>Přírůstky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Reklasifikace</b>	<b>Stav k 31.12.11</b>	<b>Přírůstky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Reklasifikace</b>	<b>Stav k 31.12.12</b>
Pozemky	3 817	0	0	0	3 817	35 697	0	0	39 514
Stavby	54 878	0	10 044	0	44 834	0	1 401	0	43 433
Samostatné movité věci	1 098 505	102 646	247 680	0	953 471	152 740	424 722	0	681 489
– Stroje, zařízení a inventář	171	0	92	0	79	1 442	37	0	1 484
– Dopravní prostředky	1 098 334	102 646	247 588	0	953 392	151 298	424 685	0	680 005
Jiný majetek	0	1 694	0	0	1 694	0	1 262	0	432
Nedokončený majetek	0	0	0	0	0	12 177	12 100	0	77
Zálohy	0	3 700	0	0	3 700	5 000	8 700	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 157 200</b>	<b>108 040</b>	<b>257 724</b>	<b>0</b>	<b>1 007 516</b>	<b>205 614</b>	<b>448 185</b>	<b>0</b>	<b>764 945</b>

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

<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>Stav k 1. 1. 2011</b>	<b>Stav k 31.12.11</b>	<b>Stav k 31.12.12</b>
Pozemky	6 225 981	6 097 971	6 128 770
Stavby	10 025 587	9 884 360	9 703 763
Samostatné movité věci	43 829 013	46 985 595	51 178 044
– Stroje, zařízení a inventář	1 191 025	1 230 893	1 260 166
– Dopravní prostředky	34 874 081	37 618 942	41 354 110
– Dopravní prostředky na finanční leasing	7 697 595	8 126 031	8 551 481
– Ostatní	66 312	9 729	12 287
Jiný majetek	27 708	39 360	26 009
Nedokončený majetek	1 669 805	2 150 679	2 425 548
Zálohy	3 259 060	4 524 537	4 083 689
<b>Celkem</b>	<b>65 037 154</b>	<b>69 682 502</b>	<b>73 545 823</b>

Mezi nejvýznamnější přírůstky od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2012 patří pořízení kolejových vozidel v rámci obnovy vozového parku mateřské společnosti. Vzhledem k dlouhodobému charakteru pořizování tohoto typu majetku jsou významné zůstatky vykazovány na účtech nedokončeného majetku a poskytnutých záloh. K 31. 12. 2012 se jedná zejména o nákup souprav pro regionální dopravu a dále lokomotiv řady 380.

V roce 2012 Skupina pořídila dlouhodobý majetek financovaný pomocí státních dotací v hodnotě 945 483 tis. Kč (v roce 2011: 850 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, vagony, ostatní kolejová vozidla) sloužícími k provozování železniční dopravy. Na základě inventarizace a analýz byly identifikovány 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 nejméně významnější vykázanou ztrátou ze snížení hodnoty jsou jednotky s výkyvnými skříněmi ř. 680 (Pendolino). Stav snížení hodnoty u tohoto majetku k 31. 12. 2012 je ve výši 492 953 tis. Kč, k 31. 12. 2011 ve výši 719 340 tis. Kč, a k 1. 1. 2011 ve výši 960 342 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, 2011 a 2012 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 výkazu zisků a ztrát.

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

	<b>Počet let</b>
Budovy	30 – 50
Stavby	20 – 50
Lokomotivy	20 – 30
Osobní vozy	20 – 30
Nákladní vozy	25 – 33
Stroje a zařízení	8 – 20
Optická vlákna	35

### **16–2 Aktiva daná do zástavy**

Mateřská společnost vlastní aktiva, k nimž bylo zřízeno zástavní právo v zůstatkové ceně 3 318 007 tis. Kč. Z toho k elektrickým jednotkám řady 471 ve výši 2 309 717 tis. Kč, k osobním vozům řady Ampz ve výši 425 653 tis. a k osobním vozům Bmz v zůstatkové ceně 582 637 tis. Kč. Zástavní právo bylo zřízeno ve prospěch společnosti EUROFIMA.

### **16–3 Nevyužitý nemovitý majetek**

Ve skupině Pozemky, budovy a zařízení Skupina eviduje majetek v hodnotě 241 824 tis. Kč, který aktuálně není zcela využitý. Jedná se zejména o nevyužitou budovu. V budoucnu se počítá s jejím prodejem, ale Skupina nevykázala tento majetek jako aktiva držená k prodeji, protože zatím nespĺňuje podmínky standardu IFRS 5.

# 17

## Investice do nemovitostí

Hodnota investic do nemovitostí:

údaje v tis. Kč	2012	2011
Stav na začátku roku	2 095 000	2 100 440
Přírůstky z následných aktivovaných výdajů	89 373	41 022
Úbytky	-35 997	-102 173
Úbytky roční odpis	-74 939	-74 317
Převody z pozemků, budov a zařízení (z IAS 16 do IAS 40)	181 839	301 159
Převody do pozemků, budov a zařízení (z IAS 40 do IAS 16)	-52 515	-35 847
Převody do aktiv držených k prodeji (z IAS 40 do IFRS 5)	-43 756	-79 335
Změna hodnoty	288	348
Převody z aktiv držených k prodeji (z IFRS 5 do IAS 40)	12 399	-56 297
Stav na konci roku	<b>2 171 692</b>	<b>2 095 000</b>

údaje v tis. Kč	Stav k 31.12.12	Stav k 31.12.11	Stav k 1.1.11
Pořizovací hodnota	3 454 630	3 227 643	3 153 314
Oprávký	-1 282 650	-1 132 295	-1 049 795
Snížení hodnoty	-288	-348	-3 079
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>2 171 692</b>	<b>2 095 000</b>	<b>2 100 440</b>

Jako investice do nemovitostí Skupina 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. Mateřská společnost pro určení reálné hodnoty investice do nemovitostí využila oceňovací model. Pro pozemky probíhá výpočet jako součin tržní ceny za m<sup>2</sup> pro danou lokalitu a rozlohy pozemku. Pro budovy je výpočet založen na bázi výnosové metody z tržního nájemného. Odhad reálné hodnoty k 31. prosinci 2012 je ve výši 5 281 562 tis. Kč, k 31. prosinci 2011 ve výši 4 357 846 tis. Kč a k 1. lednu 2011 ve výši 3 493 240 tis. Kč.

Metodu odepisování a dobu použitelnosti stanovuje mateřská 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 1.1.11	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.11	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.12
Nehm. výsl. vývoje	96 257	0	0	-350	95 907	0	0	0	95 907
Software	1 508 214	141 642	96 978	-156 186	1 396 692	125 985	10 293	-4 039	1 508 345
Ocenitelná práva	567 728	62 638	7 148	10 233	633 451	27 563	0	577	661 591
Jiný majetek	1 358	719	0	0	2 077	-1	0	0	2 076
Nedokončený majetek	163 421	211 526	9 370	-190 955	174 622	198 841	1 551	-175 126	196 786
Zálohy	0	0	0	0	0	1075	0	0	1 075
<b>Celkem</b>	<b>2 336 978</b>	<b>416 525</b>	<b>113 496</b>	<b>-337 258</b>	<b>2 302 749</b>	<b>353 463</b>	<b>11 844</b>	<b>-178 588</b>	<b>2 465 780</b>

údaje v tis. Kč

Oprávký	Stav k 1.1.11	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.11	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31.12.12
Nehm. výsl. vývoje	95 737	520	0	-350	95 907	0	0	0	95 907
Software	1 293 174	145 205	96 715	-99 848	1 241 816	100 590	10 293	0	1 332 113
Ocenitelná práva	339 686	59 857	3 352	-19	396 172	68 943	0	0	465 115
Jiný majetek	843	115	0	0	958	236	0	0	1 194
Nedokončený majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zálohy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 729 440</b>	<b>205 697</b>	<b>100 067</b>	<b>-100 217</b>	<b>1 734 853</b>	<b>169 769</b>	<b>10 293</b>	<b>0</b>	<b>1 894 329</b>

údaje v tis. Kč

Zůstatková hodnota	Stav k 1.1.11	Stav k 31.12.11	Stav k 31.12.12
Nehm. výsl. vývoje		520	0
Software		215 040	154 876
Ocenitelná práva		228 042	237 279
Jiný majetek		515	1 119
Nedokončený majetek		163 421	174 622
Zálohy		0	1 075
<b>Celkem</b>		<b>607 538</b>	<b>567 896</b>

Náklady na amortizaci byly vykázány v řádku Odpisy a amortizace ve výkazu zisků a ztrát. Při výpočtu amortizace byly použity doby životnosti 1,5 – 6 et.

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

Nedokončený nehmotný majetek mateřské společnosti 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, Projekt 602, KASO.



# 19

## Investice do společných podniků a přidružených společností

údaje v tis. Kč

Obchodní firma		Hodnota podílu k 31. 12. 2012	Vlastnický podíl k 31. 12. 2012	Hodnota podílu k 31. 12. 2011	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011
RAILLEX, a. s.	přidružená společnost	9 694	50%	4 539	50 %
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	přidružená společnost	4 514	30%	4 421	30 %
Ostravská dopravní společnost, a. s.	přidružená společnost	37 955	20%	32 905	20 %
JLV, a. s.	přidružená společnost	120 665	38,79%	117 958	38,79 %
Masaryk Station Development, a. s.	přidružená společnost	0	34%	0	34%
<b>Celkem – přidružené společnosti</b>		<b>172 828</b>	<b>-</b>	<b>159 822</b>	<b>-</b>
Smíchov Station Development, a. s.	společný podnik	0	51%	0	51%
Žižkov Station Development, a. s.	společný podnik	798	51%	840	51%
Centrum Holešovice, a. s.	společný podnik	128	51%	378	51%
<b>Celkem – společné podniky</b>		<b>926</b>		<b>1 218</b>	<b>-</b>
<b>Celkem – investice do společných podniků a přidružených společností</b>		<b>173 754</b>	<b>-</b>	<b>161 040</b>	<b>-</b>

Souhrn finančních informací o přidružených společnostech

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Aktiva celkem	1 031 095	850 389	377 882
Závazky celkem	513 971	357 957	76 396
Čistá aktiva	517 124	492 432	301 486
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech přidružených společností</b>	<b>166 654</b>	<b>159 822</b>	<b>116 946</b>

údaje v tis. Kč	2012	2011
Výnosy celkem	1 986 685	1 542 670
Zisk za období	57 067	52 691
<b>Podíl společnosti na zisku přidružených společností za období</b>	<b>16 363</b>	<b>16 400</b>

Souhrn finančních informací o společných podnicích:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Aktiva celkem	81 464	78 737
Závazky celkem	90 468	85 091
Čistá aktiva	-9 004	-6 354
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech</b>	<b>-4 592</b>	<b>-3 240</b>

údaje v tis. Kč	2012	2011
Výnosy celkem	146	6 489
Ztráta za období	-2 650	-2 617
<b>Podíl společnosti na ztrátě společných podniků za období</b>	<b>-1 352</b>	<b>-1 335</b>

# 20

Zásoby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Náhradní díly pro stroje a zařízení	69 747	74 122	75 815
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a lokomotivám	758 118	685 163	739 905
Ostatní stroje, přístroje a zařízení a jejich díly	160 403	161 472	164 901
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	31 834	25 154	25 116
Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	125 478	146 715	252 377
Ostatní	95 609	92 971	125 197
<b>Celkem pořizovací hodnota</b>	<b>1 241 189</b>	<b>1 185 597</b>	<b>1 383 311</b>
Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-62 437	-55 403	-52 731
<b>Celkem zůstatková hodnota</b>	<b>1 178 752</b>	<b>1 130 194</b>	<b>1 330 580</b>

Zásoby mateřské společnosti se soustřeďují zejména v Zásobovacím centru Česká Třebová.

# 21

Pohledávky z obchodních vztahů

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Dlouhodobé	3 211	6 577	10 098
Krátkodobé	3 236 625	3 550 338	3 484 872
<b>Celkem</b>	<b>3 239 836</b>	<b>3 556 915</b>	<b>3 494 970</b>

## 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	nad 365		
31. 12. 2012	Brutto	2 998 858	85 275	53 910	35 739	34 370	225 183	434 477	3 433 335
	Opr. položky	-3 031	-418	-7 970	-8 074	-18 074	-155 932	-190 468	-193 499
	<b>Netto</b>	<b>2 995 827</b>	<b>84 857</b>	<b>45 940</b>	<b>27 665</b>	<b>16 296</b>	<b>69 251</b>	<b>244 009</b>	<b>3 239 836</b>
31. 12. 2011	Brutto	3 043 494	401 330	69 495	25 600	21 109	152 065	669 599	3 713 093
	Opr. položky	-1 832	-1 060	-9 846	-6 076	-11 729	-125 635	-154 346	-156 178
	<b>Netto</b>	<b>3 041 662</b>	<b>400 270</b>	<b>59 649</b>	<b>19 524</b>	<b>9 380</b>	<b>26 430</b>	<b>515 253</b>	<b>3 556 915</b>
1. 1. 2011	Brutto	3 168 138	148 889	58 959	14 379	33 097	212 642	467 966	3 636 104
	Opr. položky	-3 097	0	-1 797	-959	-7 891	-127 390	-138 037	-141 134
	<b>Netto</b>	<b>3 165 041</b>	<b>148 889</b>	<b>57 162</b>	<b>13 420</b>	<b>25 206</b>	<b>85 252</b>	<b>329 929</b>	<b>3 494 970</b>

**21–2 Pohyby opravné položky k pochybným pohledávkám**

údaje v tis. Kč	2012	2011
Stav na počátku roku	156 178	141 134
Tvorba opravných položek	111 709	140 028
Čerpání opravných položek	-74 388	-124 984
<b>Stav na konci roku</b>	<b>193 499</b>	<b>156 178</b>

**22** Ostatní finanční aktiva

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Realizovatelná finanční aktiva	335 323	384 934	406 509
Pohledávky z finančního leasingu	109 132	113 751	120 713
Zajišťovací deriváty	258 047	415 497	42 793
Finanční deriváty ostatní	0	2 975	0
Ostatní	22 015	29 918	56 556
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>724 517</b>	<b>947 075</b>	<b>626 571</b>
Pohledávky z finančního leasingu	-6 784	-6 375	-6 658
Zajišťovací deriváty	46 920	44 373	15 497
Finanční deriváty ostatní	0	1 262	0
Ostatní	152 335	231 575	218 718
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>192 471</b>	<b>270 835</b>	<b>227 557</b>
<b>Celkem</b>	<b>916 988</b>	<b>1 217 910</b>	<b>854 128</b>

**22–1 Pohledávky z finančního leasingu**

Mateřská 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 a k 31. 12. 2012 zahrnují pouze Brno – hlavní nádraží.

údaje v tis. Kč	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Do 1 roku	4 131	3 861	3 707	-6 784	-6 375	-6 658
Od 1 do 5 let	26 569	24 376	24 823	-27 694	-25 183	-25 137
5 let a více	463 430	438 706	456 402	136 826	138 934	145 850
<b>Celkem</b>	<b>494 130</b>	<b>466 943</b>	<b>484 932</b>	<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>
Minus: nerealizované finanční výnosy	-391 782	-359 567	-370 877	0	0	0
<b>Současná hodnota pohledávek minimálních leasingových splátek</b>	<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
<i>Ostatní finanční aktiva krátkodobá</i>				-6 784	-6 375	-6 658
<i>Ostatní finanční aktiva dlouhodobá</i>				109 132	113 751	120 713
<b>Celkem</b>				<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>

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. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>80 760</b>	<b>118 326</b>	<b>184 529</b>
Poskytnuté zálohy	180 935	205 119	195 513
Daňové pohledávky (kromě daně z příjmů právnických osob)	516 941	900 554	362 518
Předplacené náklady	118 433	161 472	152 496
Ostatní	56 039	54 459	74 064
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>872 348</b>	<b>1 321 604</b>	<b>784 591</b>
<b>Celkem</b>	<b>953 108</b>	<b>1 439 930</b>	<b>969 120</b>

## 24 Vlastní kapitál

### 24-1 Základní kapitál

Základní kapitál mateřské 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. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Emisní ažio	16 439 605	16 439 605	16 439 605
Zákonný rezervní fond	211 064	189 647	182 030
Fond ze zajištění peněžních toků	-247 525	-9 172	-51 533
Fond z přepočtu cizích měn	-1 689	501	0
Ostatní	-1 903	0	571
Nekontrolní podíly	-5 849	-4 179	-3 043
<b>Celkem</b>	<b>16 393 703</b>	<b>16 616 402</b>	<b>16 567 630</b>

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

**24-2-1 Fond ze zajištění peněžních toků**

údaje v tis. Kč	2012	2011	2010
Stav na začátku roku	-9 172	-51 533	-604 780
Zisk (ztráta) z přecenění	-224 258	-58 341	264 472
Vypořádané deriváty časově rozlišené	-6 285	49 945	9 127
Reklasifikace do hospodářského výsledku při vypořádání	-7 456	62 987	386 878
<b>Celkem změna fondu zajištění peněžních toků</b>	<b>-237 999</b>	<b>54 591</b>	<b>660 477</b>
Související daň z příjmů	-354	-12 230	-107 230
<b>Stav na konci roku</b>	<b>-247 525</b>	<b>-9 172</b>	<b>-51 533</b>

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 výkazu zisků a ztrát zahrnuty na řádcích Tržby z hlavní činnosti, Výkonová spotřeba a Finanční náklady.

**24-2-2 Fond z přepočtu cizích měn**

údaje v tis. Kč	2012	2011
Stav na začátku roku	501	0
Kurzové rozdíly vznikající z přepočtu zahraničních jednotek	-2 190	501
Daň ze zisku související se zisky vzniklými z přepočtu čistých aktiv zahraničních jednotek	0	0
<b>Stav na konci roku</b>	<b>-1 689</b>	<b>501</b>

Kurzové rozdíly související s přepočtem výsledků a čistých aktiv zahraničních jednotek Skupiny z jejich funkčních měn do měny vykazování Skupiny (tj. Kč) se vykazují přímo v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve fondu z přepočtu cizích měn.

**24-3 Vlastní kapitál – nekontrolní podíly**

V roce 2012 došlo ke snížení základního kapitálu společnosti ČD – Telematika a. s., snížení vlastního kapitálu připadající nekontrolním podílům činí -166 197 tis. Kč.

Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům se v roce 2012 zvýšil o 29 591 tis. Kč, z důvodu rozšíření konsolidačního celku o společnosti ČD travel, s. r. o., Terminal Brno, a. s. a ČD-DUSS Terminál, a. s.

# 25 Úvěry a půjčky

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Krátkodobé bankovní úvěry	277 617	304 381	256 798
Krátkodobé vydané směnky	0	2 556 573	2 877 117
Závazky z finančního leasingu	1 185 723	982 619	767 719
Závazek ke společnosti EUOFIMA	377 100	0	0
Kontokorentní účty	859 505	349 709	2 136 140
Vydané dluhopisy	314 342	1 993 924	0
Ostatní přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	16 484	6 865	6 792
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>3 030 771</b>	<b>6 194 071</b>	<b>6 044 566</b>
Závazek ke společnosti EUOFIMA	3 770 950	4 256 948	4 134 850
Vydané dluhopisy	17 490 291	9 843 618	1 982 412
Ostatní – přijaté úvěry a půjčky – dlouhodobé	58 018	13 723	13 522
Úvěr ČSOB- dlouhodobý	257 617	528 761	770 392
Závazky z finančního leasingu	4 983 721	5 554 352	5 565 909
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>26 560 597</b>	<b>20 197 402</b>	<b>12 467 085</b>
<b>Celkem</b>	<b>29 591 368</b>	<b>26 391 473</b>	<b>18 511 651</b>

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

Mateřská společnost přijala v několika tranších dlouhodobou půjčku od společnosti EUOFIMA na financování nákupu kolejových vozidel. Úroková míra je stanovena na základě referenční sazby Euribor. Výše kapitalizovaných úroků z úvěru od společnosti EUOFIMA za rok 2012 činí 13 445 tis. Kč (2011: 12 259 tis. Kč, 2010: 10 255 tis. Kč). Splatnost půjčky je deset let pro každou jednotlivou tranši.

14. prosince 2012 byly splaceny dluhopisy emitované v prosinci 2009 ve výši 2 miliardy Kč.

Mateřská 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 Sociétés Générale. Peníze byly určeny na modernizaci vozidlového parku.

Dne 23. 7. 2012 mateřská společnost emitovala mezinárodní dluhopisy se sedmiletou splatností a s pevným kuponem 4,125% p.a. Objem emise činil 300 mil. EUR a emisní cena byla 99,821%. Jedná se o dluhopisy kotované na Lucemburské burze. Peníze jsou určeny na modernizaci vozidlového parku a na částečnou úhradu dlouhodobých a krátkodobých dluhů.

Mateřská 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 přírůžku. Splácení úvěru probíhá pololetně vždy k 25.5. a k 25.11. Konečným dnem splacení celého úvěru je 25. 11. 2014.

Společnost DPOV Přerov, a. s. uzavřela dlouhodobý investiční úvěr poskytnutý KB, a. s. Přerov. K 31. 12. 2012 je čerpáno 6 731 tis. Kč (k 31. 12. 2011 bylo čerpáno 13 523 tis. Kč, k 31. 12. 2010: 20 315 tis. Kč). Úvěr je zajištěn formou Letter of Comfort od mateřské společnosti.

Společnost ČD Cargo, a. s. má schválený dluhopisový program v maximální výši 6 mld. Kč na 10 let, v jehož rámci 20. června 2011 realizovala 1. emisi pětiletých dluhopisů s pevným kupónem 3,183 % p.a. pro první tři roky a 5 % p.a. pro zbývající dva roky. Objem emise činil 1 mld. Kč s emisním kurzem 98,025 %.

Dne 21. prosince 2011 při druhé emisi vydala společnost ČD Cargo, a. s. pětileté dluhopisy v celkovém objemu emise 500 mil. Kč s emisním kurzem 99,941 % a s pevným úrokovým výnosem ve výši 3,8% p. a.

Třetí emise proběhla 22. prosince 2011, kdy společnost ČD Cargo vydala čtyřleté dluhopisy s celkovou jmenovitou hodnotou ve výši 500 mil. Kč, s emisním kurzem 97,464 % a s pohyblivým úrokovým výnosem s referenční sazbou 6M PRIBOR. Úroky z těchto dluhopisů jsou vypláceny dvakrát ročně.

V roce 2012 společnost ČD Cargo vydala prostřednictvím Československé obchodní banky, a. s. dvě emise dluhopisů v celkové výši 500 mil. Kč. Splatnost obou emisí je 22. 12.2015. Jmenovitá hodnota vydaných dluhopisů je 1 Kč. Úroková sazba dluhopisů je pohyblivá.

Dodavatel společnosti Výzkumný Ústav Železniční, a. s. firma Chládek a Tintěra poskytla společnosti obchodní úvěr ve výši 61 200 tis. Kč. Úvěr je splatný v polovině roku 2014. a úročený sazbou 0,1% p.a.

Skupina neporušila ve vykazovaném období žádné podmínky úvěrových smluv.

## 25–1 Závazky z finančního leasingu

Finanční leasing se vztahuje na železniční kolejová vozidla, software, dopravní prostředky a zařízení pro počítače a servery. Hodnota závazků z finančního leasingu je následující:

údaje v tis. Kč	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Do 1 roku	1 429 443	1 257 765	969 759	1 185 723	982 619	767 719
Od 1 do 5 let	3 668 208	3 977 568	3 819 478	3 037 859	3 268 771	3 129 026
5 let a více	2 111 597	2 516 608	2 719 499	1 945 862	2 285 581	2 436 883
<b>Celkem</b>	<b>7 209 248</b>	<b>7 751 941</b>	<b>7 508 736</b>	<b>6 169 444</b>	<b>6 536 971</b>	<b>6 333 628</b>
Minus budoucí finanční náklady	-1 039 804	-1 214 970	-1 175 109			
<b>Současná hodnota min. leasingových splátek</b>	<b>6 169 444</b>	<b>6 536 971</b>	<b>6 333 627</b>	<b>6 169 444</b>	<b>6 536 971</b>	<b>6 333 628</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
<i>krátkodobé půjčky</i>				1 185 723	982 619	767 719
<i>dlouhodobé půjčky</i>				4 983 721	5 554 352	5 565 909
<b>Celkem</b>				<b>6 169 444</b>	<b>6 536 971</b>	<b>6 333 628</b>

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. Finanční leasingy nejsou vykazovány dle podstaty této transakce jako úvěr poskytnutý na nákup hmotného majetku, ale jen dle skutečného peněžního toku z financování.

# 26 Rezervy

údaje v tis. Kč	Zůstatek k 1. 1. 2011	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2011	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2012
Rezerva na slevy a reklamace	22 165	20 588	22 165	20 588	52 823	20 587	52 824
Rezerva na renty	11 223	0	3 001	8 222	1 006	2 717	6 511
Rezerva na soudní spory	283 199	24 233	21 050	286 382	70 928	21 151	336 159
Rezerva na nevybranou dovolenou	75 542	68 149	75 543	68 148	74 726	69 279	73 595
Rezerva na odstr. ekologické zátěže	223 703	0	150 035	73 668	0	39 364	34 304
Rezerva na zaměstnanecké požitky	494 760	98 946	238 650	355 056	163 349	144 623	373 782
Rezervy na obchodní rizika	240 000	150 000	0	390 000	149 988	0	539 988
Rezerva na restrukturalizaci	0	110 365	0	110 365	535 125	110 365	535 125
Ostatní rezervy	737	7 041	737	7 041	11 074	7 570	10 545
<b>Rezervy celkem</b>	<b>1 351 329</b>	<b>479 322</b>	<b>511 181</b>	<b>1 319 470</b>	<b>1 059 019</b>	<b>415 656</b>	<b>1 962 833</b>
Dlouhodobé	537 467			221 480			241 144
Krátkodobé	813 862			1 097 990			1 721 689

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 Skupina 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%, 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 výkazu zisků a ztrát. 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 Brodce 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. Na celkové výdaje byla v účetní závěrce roku 2012 vytvořena rezerva, nárok na dotaci je vykázan v Ostatních dlouhodobých aktivech. Rezervy na případné další ekologické zátěže Skupina 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.

Vedení společnosti ČD Cargo, a. s. se po důkladném zvážení všech existujících právních analýz a výsledků jednání ve stávajících soudních sporech a po vyhodnocení všech potencionálních rizik, dosavadního vývoje sporů a v souladu s přirozenou mírou opatrnosti rozhodlo zvýšit hodnotu účetní rezervy o 149 988 tis. Kč na celkovou hodnotu 539 988 tis. Kč k pokrytí případných výdajů souvisejících s potencionálními riziky na obchodní transakce.

K 31. 12. 2012 se vedení společnosti ČD Cargo, a. s. rozhodlo provést organizační změny na základě vypracovaného plánu restrukturalizace, jehož hlavní rysy byly komunikovány uvnitř společnosti. Budoucí peněžní výdaje spojené s restrukturalizací byly v plánu odhadnuty na částku 535 000 tis. Kč. Součástí této restrukturalizace je i revize vozového parku a šrotace nepotřebných nákladních vozů a hnacích vozidel.



## 27 Závazky z obchodních vztahů

údaje v tis. Kč

Rok	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 – 30 dní	31 – 90	91–180	181-365	nad 365		
31. 12. 2012	Krátkodobé	7 153 972	188 347	16 043	3 155	24 607	42 575	274 727	<b>7 428 699</b>
31. 12. 2011	Krátkodobé	7 439 039	98 673	43 841	18 755	3 276	2 943	167 488	<b>7 606 527</b>
1. 1. 2011	Krátkodobé	7 589 620	479 437	35 527	15 276	6 719	6 938	543 897	<b>8 133 517</b>

Průměrná splatnost dodavatelských faktur činí 90 dnů.

## 28 Ostatní finanční závazky

údaje v tis. Kč

	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Zajišťovací deriváty	377 018	75 968	0
Finanční deriváty ostatní	0	301	0
Ostatní	431 264	618 276	1 064 266
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>808 282</b>	<b>694 545</b>	<b>1 064 266</b>
Zajišťovací deriváty	50 687	20 238	148 452
Finanční deriváty ostatní	41 661	919	0
Ostatní	676 818	798 441	88 862
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>769 166</b>	<b>819 598</b>	<b>237 314</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 577 448</b>	<b>1 514 143</b>	<b>1 301 580</b>

Ostatní dlouhodobé závazky představují zejména splátky dle splátkových kalendářů, postoupení závazků a přeúčtované závazky. Ostatní krátkodobé závazky představují zejména krátkodobé části dodavatelských úvěrů.

## 29 Ostatní závazky

údaje v tis. Kč

	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>375 591</b>	<b>381 498</b>	<b>83 333</b>
Přijaté zálohy	298 239	320 070	227 343
Závazky z přechodného období (SŽDC-transformace)	12 585	34 715	435 865
Závazky k zaměstnancům	1 110 783	1 145 826	1 613 043
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	355 374	355 214	509 414
Dotace	6 041	2 580	1 104
Ostatní	1 104 074	1 049 555	1 482 172
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>2 887 096</b>	<b>2 907 960</b>	<b>4 268 941</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 262 687</b>	<b>3 289 458</b>	<b>4 352 274</b>

Ostatní krátkodobé závazky představují zejména nájemné přijaté předem, daň sraženou zaměstnancům a ostatní výnosy příštích období. Skupina neeviduje žádné závazky po splatnosti vůči finančním úřadům, správám sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

# 30

Transakce se spřízněnými stranami

## 30-1 Půjčky spřízněným stranám

Skupina neposkytla k 31. prosinci 2012, 31. prosinci 2011 a 1. lednu 2011 spřízněným stranám žádné půjčky.

## 30-2 Odměny členům klíčového managementu

Ředitelům a ostatním členům klíčového managementu byly během roku 2012 vyplaceny krátkodobé zaměstnanecké požitky ve výši 173 826 tis. Kč (v roce 2011: 169 621 tis. Kč).

Členové statutárních a dozorčích orgánů mateřské společnosti měli možnost využít zlevněné jízdné. Peněžní odměny členů statutárních a dozorčích orgánů Skupiny v roce 2012 činily 49 332 tis. Kč a 40 933 tis. Kč v roce 2011. Vedení Skupiny má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů ve vlastnictví Skupiny k soukromým účelům.

## 30-3 Vztahy se SŽDC a se Skupinou ČEZ

Mateřská společnost je stoprocentně vlastněná státem. V souladu s výjimkou uvedenou v odstavcích 25 – 27 standardu IAS 24 mateřská společnost nezahrnuje mezi spřízněné strany ostatní státem vlastněné společnosti. Níže jsou uvedeny pouze transakce se společností SŽDC a se Skupinou ČEZ, vzhledem k jejich významnému postavení v činnosti Skupiny. Mezi nejvýznamnější transakce realizované s těmito subjekty patří provozování obsluhy dráhy (pouze v roce 2011), použití dopravní cesty, nákup elektrické energie a tržby z nákladní přepravy. Náklady a výnosy realizované ve vztahu k SŽDC a ke Skupině ČEZ byly následující:

údaje v tis. Kč	2012		2011	
	SŽDC	Skupina ČEZ	SŽDC	Skupina ČEZ
Náklady	4 782 497	979 044	4 932 436	850 512
Výnosy	890 282	1 337 667	3 842 177	1 741 310

Pohledávky a závazky Skupiny realizované ve vztahu k SŽDC a ke Skupině ČEZ byly následující:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012		31. 12. 2011		1. 1. 2011	
	SŽDC	Skupina ČEZ	SŽDC	Skupina ČEZ	SŽDC	Skupina ČEZ
Pohledávky (řádek „Pohledávky z obchodních vztahů“)	184 577	198 122	219 353	262 065	535 207	167 987
Závazky (řádek „Závazky z obchodních vztahů“)	959 897	255 360	1 052 436	238 627	1 498 768	3 033
Poskytnuté zálohy (řádek „Ostatní aktiva“ krátkodobá)	47 492	724	47 935	976	27 929	877
Přijaté zálohy (řádek „Ostatní závazky“ krátkodobé)	122 374	2 829	45 105	1 956	31 356	821
Dohadné položky pasivní (řádek „Závazky z obchodních vztahů“)	15 064	3 069	29 350	1 269	27 018	588
Dohadné položky aktivní (řádek „Pohledávky z obchodních vztahů“)	49 826	287	4 673	0	11 172	0

## 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. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Pokladní hotovost a peníze na cestě	92 806	79 700	55 692
Účty v bankách	1 431 863	2 150 112	433 569
Depozitní směnky	0	308 503	230 200
<b>Celkem</b>	<b>1 524 669</b>	<b>2 538 315</b>	<b>719 461</b>

## 32 Smlouvy o operativním leasingu

### 32–1 Skupina jako nájemce

Majetek v operativním pronájmu, který je zachycený v podrozvahové evidenci je k 31. 12. 2012 ve výši 52 665 tis. Kč (k 31. 12. 2011 ve výši 45 933 tis. Kč, k 1. 1. 2011 ve výši 207 139 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 2012 činily 58 350 tis. Kč (v roce 2011 činily 61 116 tis. Kč).

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

### 32–2 Skupina jako pronajímatel

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

Výnosy, které Skupina získala v roce 2012 z investic do nemovitostí na základě operativního leasingu, představují 554 335 tis. Kč (550 535 tis. Kč v roce 2011).

Přímé provozní náklady spojené s investicemi do nemovitostí za dané období představovaly 186 655 tis. Kč (194 844 tis. Kč v roce 2011).

Výnosy z operativního leasingu movitého majetku v roce 2012 představují 553 892 tis. Kč (623 399 tis. Kč v roce 2011).

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

## 33 Smluvní závazky k výdajům

K datu sestavení konsolidované účetní závěrky má Skupina uzavřeny smlouvy na nákup pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ve výši 22 818 427 tis. Kč.

Z toho se 8 334 791 tis. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2013, 2 971 040 tis. Kč dodávek sjednaných pro roky následující, zbylých 11 512 596 tis. Kč již bylo k 31. 12. 2012 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům 21 209 041 tis. Kč představují investice do železničních kolejových vozidel.

## 34 Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

V roce 2012 byly u mateřské společnosti 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 záruky 9. 12. 2013 a
- Plzeň-Most, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Plzeň – Most“, objem 15 milionů Kč, splatnost záruky 9. 12. 2013.

Mateřská 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 2012 ve výši 20 800 tisíc CHF. Pravděpodobnost, že bude mateřská společnost vyzvána k úhradě nominální hodnoty nesplacené části podílu, považuje vedení ČD za nízkou.

Společnost ČD Cargo eviduje bankovní záruku ve prospěch společnosti WestInvest Waterfront Towers s. r. o. na splnění veškerých závazků a povinností nájemce vycházející z nájemní smlouvy s WestInvest Waterfront Towers s. r. o. – Lighthouse ve výši 227 tisíc EUR, se splatností 30. 9. 2013.

Společnost ČD Cargo eviduje bankovní záruku ve prospěch společnosti HYPARKOS, s. r. o. pro případ, že ČD Cargo nedodrží povinnosti stanovené ze Smlouvy na pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice. Záruka je ve výši 16 517 tis. Kč a je splatná 30. 6. 2013.

Společnost ČD Cargo eviduje dvě přijaté bankovní záruky, vystavené za společností ŠKODA TRANSPORTATION, a. s., vzniklé na základě uzavřené smlouvy o dílo ze dne 11. 12. 2008 na projekt „Modernizace lokomotiv řady 163 na řadu 363“:

- poskytovatelem první záruky je Komerční banka, a. s., výše záruky je 179 550 tis. Kč, splatnost záruky je 31. 12. 2013
- poskytovatelem druhé záruky je Československá obchodní banka, a. s., výše záruky je 179 550 tis. Kč, splatnost záruky je 31. 3. 2013.

Celkové náklady mateřské společnosti na sanaci v roce 2012 činily 90 milionů Kč, v roce 2011 činily 48 milionů Kč. Mateřská společnost si není vědoma ekologických zátěží, které by překračovaly legislativní limity a svým charakterem ohrožovaly lidské zdraví či majetek třetích osob. Rezervy na sanaci těchto dalších ekologických zátěží společnost České dráhy netvoří, protože není schopna odhadnout rozsah těchto zátěží a případnou míru vlastní účasti na jejich odstranění. Mateřská společnost nemá vytvořenou celkovou strategii a plán jejich sanace, podle kterých by rezervy mohla tvořit.

# 35

## Finanční nástroje

### 35–1 Řízení kapitálového rizika

Skupina 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 a dozorčí rada mateřské společnosti jsou pravidelně informováni o vývoji zadlužení. Jakékoli dodatečné zadlužení podléhá souhlasu statutárních orgánů mateřské společnosti, tedy představenstvu a dozorčí radě.

V roce 2011 a 2012 došlo k významnému posílení kapitálové struktury Skupiny. Jde zejména o prostředky získané emisí eurodluhopisů s dobou splatnosti 5 a 7 let. Těmito transakcemi se mateřská 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

<b>Finanční aktiva</b>	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>1. 1. 2011</b>
Hotovost a bankovní účty	1 513 949	964 515	489 261
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	304 967	459 870	58 290
Finanční deriváty ostatní	0	4 237	0
Investice držené do splatnosti (termínované vklady a směnky)	10 720	1 573 800	230 200
Úvěry a pohledávky	3 516 534	3 925 784	3 884 299
Realizovatelná finanční aktiva	335 323	384 934	406 509
<b>Celkem</b>	<b>5 681 493</b>	<b>7 313 140</b>	<b>5 068 559</b>

údaje v tis. Kč

<b>Finanční závazky</b>	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>1. 1. 2011</b>
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	427 705	96 207	118 605
Finanční deriváty ostatní	41 661	1 219	29 847
Oceněné zůstatkovou hodnotou	38 128 149	35 414 717	27 798 296
<b>Celkem</b>	<b>38 597 515</b>	<b>35 512 143</b>	<b>27 946 748</b>

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 z jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou následující:

údaje v tis. Kč

<b>Finanční aktiva</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Vykázány na řádku výkazu zisků a ztrát</b>
Úroky z hotovosti na bankovních účtech	8 900	3 367	Ostatní zisky
Úroky z investic držených do splatnosti (termínované vklady a směnky)	13 382	20 215	Ostatní zisky
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	3 491	7 240	Ostatní zisky
<b>Celkem</b>	<b>25 773</b>	<b>30 822</b>	

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 mateřské společnosti služby, koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí finanční rizika související s operacemi mateřské 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

Skupina 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. Skupina se snaží udržovat podíl dlouhodobého financování v cizí měně nezajištěného proti kurzovému riziku na maximální hranici 50%.

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

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2012</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	2 200 954	16 173	60 067	2 277 194
Finanční závazky	-21 609 983	-109 450	-779	-21 720 212
<b>Celkem</b>	<b>-19 409 029</b>	<b>-93 277</b>	<b>59 288</b>	<b>-19 443 018</b>

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2011</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	3 502 682	33 083	77 919	3 613 684
Finanční závazky	-14 339 600	-2 223	-50 086	-14 391 909
<b>Celkem</b>	<b>-10 836 918</b>	<b>30 860</b>	<b>27 833</b>	<b>-10 778 225</b>

údaje v tis. Kč

<b>1. 1. 2011</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	1 713 910	6 875	1 657	1 722 442
Finanční závazky	-7 119 759	-6 810	-694	-7 127 263
<b>Celkem</b>	<b>-5 405 849</b>	<b>65</b>	<b>963</b>	<b>-5 404 821</b>

**35–5–1 Citlivost na kurzové změny**

Expozice vůči měnovým rizikům se měří analýzou citlivosti. Skupina 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 1 Kč 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	2012	2011
Přepočet nezajištěných položek v cizí měně na konci období	785 549	425 213
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-500 190	-245 518
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>285 359</b>	<b>179 695</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-48 057	-57 873
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>-48 057</b>	<b>-57 873</b>

**35–5–2 Měnové forwardy a opce**

Skupina ve smyslu svých zásad uzavírá měnové forwardy a opce ke krytí přijatých plateb denominovaných v cizích měnách.

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy a opce na prodej cizí měny k datu:

údaje v tis. Kč				
Prodej	Průměrný měnový kurz	Cizí měna	Nominální hodnota (v tis.)	Reálná hodnota
31. 12. 2012	25,17 – 26,20	EUR	12 000	3 123
	25,626	EUR	23 000	12 560
31. 12. 2011	25,62	EUR	41 561	-6 923
1. 1. 2011	23,83	EUR	147 000	-187 130

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy a opce na nákup cizí měny k datu:

údaje v tis. Kč				
Nákup	Průměrný měnový kurz	Cizí měna	Nominální hodnota (v tis.)	Reálná hodnota
31. 12. 2012	24,84	EUR	205	-7
	19,32	USD	70	-20
31. 12. 2011	24,93	EUR	1 020	869
	19,05	USD	440	393
1. 1. 2011	-	EUR	0	0

**35–5–3 Meziměnové úrokové swapy**

Z důvodu celkové strategie Skupiny v oblasti řízení úrokového a měnového rizika vyžadují postupy v oblasti řízení rizika minimalizaci expozice (vůči změnám výše) peněžních toků vyplývajících z podnikatelských aktivit Skupiny a reálné hodnoty jejích cizoměnových aktiv a pasiv. Skupina v souladu s těmito požadavky uzavřela meziměnové úrokové swapy, které snižují 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. Skupina neměla uzavřeny žádné smlouvy o meziměnových úrokových swapech k 1. 1. 2011:

<b>31. 12. 2012</b>	<b>nominál (tis. EUR)</b>	<b>Inkasovaná úroková sazba (ročně)</b>	<b>nominál (tis. Kč)</b>	<b>Průměrná placená úroková sazba (roční)</b>	<b>Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč</b>
Do 1 roku	490 000	4,31%	-12 177 715	4,36%	-8 464
Od 1 do 5 let	490 000	4,31%	-12 177 715	4,36%	100 777
5 let a více	250 000	4,48%	-6 350 000	4,478%	-65 000
<b>Celkem</b>					<b>27 313</b>

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Nominál (tis. EUR)</b>	<b>Inkasovaná úroková sazba (ročně)</b>	<b>Nominál (tis. Kč)</b>	<b>Průměrná placená úroková sazba (roční)</b>	<b>Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč</b>
Do 1 roku	240 000	4,5%	- 5 827 715	4,231%	27 265
Od 1 do 5 let	240 000	4,5%	- 5 827 715	4,231%	414 331
5 let a více	-	-	-	-	0
<b>Celkem</b>					<b>441 596</b>

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**

Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s fixními i variabilními úrokovými sazbami. Skupina 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 Skupina 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. Skupina 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	2012	2011
Úroky z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou za období	-6 820	-8 109
Změna současné hodnoty dlouhodobých rezerv na konci období	30 587	27 787
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	67 982	66 471
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>91 749</b>	<b>86 149</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	237 700	140 041
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>237 700</b>	<b>140 041</b>

### 35-6-2 Úrokové swapy

Na základě smluv o úrokových swapech se Skupina zavazuje směniti rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných ze sjednaných jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby Skupina 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.

31. 12. 2012	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč
Do 1 roku	1,13%	170 000 tis. EUR	-33 016
	3,07%	1 677 979 tis. Kč	-24 984
Od 1 do 5 let	1,19%	160 000 tis. EUR	-83 762
	3,13%	2 432 545 tis. Kč	-55 689
5 let a více	3,27%	477 901 tis. Kč	-8 055
<b>Celkem</b>	-	-	<b>-205 506</b>

31. 12. 2011	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč
Do 1 roku	2,43%	60 000 tis. EUR	-8 880
	2,69%	1 315 943 tis. Kč	-5 355
Od 1 do 5 let	2,43%	60 000 tis. EUR	-44 862
	2,69%	1 224 474 tis. Kč	-28 987
5 let a více	2,43%	60 000 tis. EUR	342
	2,69%	330 143 tis. Kč	-2 761
<b>Celkem</b>	-	-	<b>-90 503</b>

1. 1. 2011	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč
Do 1 roku	2,43%	60 000 tis. EUR	0
Od 1 do 5 let	2,43%	60 000 tis. EUR	17 564
5 let a více	2,43%	60 000 tis. EUR	17 397
<b>Celkem</b>	-	-	<b>34 961</b>

Skupina 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.

**35-6-3 Úrokové opce**

V roce 2011 bylo uzavřeno zajištění úrokových sazeb u 3 leasingových obchodů s pohyblivou úrokovou sazbou. Zajištění bylo realizováno formou collaru, třemi samostatnými tranšemi. Působnost zajištění je od roku 2013 do roku 2019. Jedná se o deriváty k obchodování.

	Zajišťované pásmo	Jistina v tis. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31. 12. 2012	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31. 12. 2011
Do 1 roku	1,13% – 3,13%	762 150	-3 971	0
Od 1 do 5 let	1,13% – 3,13%	686 457	-6 282	733
5 let a více	1,13% – 3,13%	331 369	31	2 242
<b>Celkem</b>			<b>-10 222</b>	<b>2 975</b>

**35-7 Řízení komoditního rizika**

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

- uzavírání zajišťovacích derivátů na nákup nafty
- v případě zvýšení ceny výše uvedených komodit o více než 10% má Skupina možnost požádat kraje a stát o navýšení úhrad za přepravu
- sjednávání fixní ceny elektrické energie vždy na následující kalendářní rok
- uzavírání zajišťovacích derivátů na nákup silové složky elektrické energie.

**35-7-1 Analýza citlivosti na změny ceny komodit**

Expozice vůči změně cen komodit se měří analýzou citlivosti. Skupina 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	2012	2011
Náklady na spotřebu nafty za období	-157 285	-121 392
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	5 874	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>-151 411</b>	<b>-121 392</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	40 534	10 627
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>40 534</b>	<b>10 627</b>

**35–7–2 Komoditní deriváty**

Tabulka uvádí otevřené komoditní kontrakty na nákup nafty k datu:

údaje v tis. Kč

<b>Nákup nafty</b>	<b>Zajištěná hodnota</b>	<b>Objem kontraktů (mt)</b>	<b>Reálná hodnota (tis. Kč)</b>
31. 12. 2012	17277 CZK	21 650	7 350
	17 010 – 19 300 (CZK/mt)	8 640	-986
	670 – 820 (USD/mt)	786	1 996
31. 12. 2011	635 – 820 USD/mt	5 501	18 274
1. 1. 2011	550 – 820 USD/mt	22 807	61 802

**35–8 Řízení kreditního rizika**

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

Koncentrace kreditního rizika je u mateřské společnosti nízká, protože podstatná část tržeb mateřské společnosti (jízdné z osobní přepravy), je inkasována v hotovosti. V ostatních činnostech se Skupina snaží obchodovat jen s důvěryhodnými smluvními partnery, které průběžně prověřuje s využitím veřejně dostupných údajů. Maximální čistá nezajištěná expozice vůči jedné protistraně v běžné obchodní činnosti je nastavena ve výši 50 milionů Kč. Expozice Skupiny 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 konsolidované účetní závěrce netto, snižena o ztráty ze snížení hodnoty, vyjadřuje maximální expozici Skupiny vůči kreditnímu riziku.

**35–9 Řízení likvidního rizika**

Konečnou zodpovědnost za řízení likvidního rizika nese představenstvo mateřské společnosti, které vytvořilo přiměřený rámec k řízení likvidního rizika s cílem řídit krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé financování a požadavky řízení likvidity. Mateřská 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 Skupiny významně převyšují její krátkodobá aktiva k 31. 12. 2012. Důvodem je zejména naléhavá nutnost kapitálových výdajů a použití snáze dostupných krátkodobých zdrojů pro tento účel. Skupina se domnívá, že krátkodobě je schopna tuto situaci zvládnout řízením vztahů s dodavateli a využitím všech dostupných krátkodobých zdrojů. Ve střednědobém finančním plánu Skupina počítá s dalším navýšením dlouhodobých zdrojů.

**35–9–1 Tabulky likvidního a úrokového rizika**

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků Skupiny. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od Skupiny 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 Skupiny požadováno splacení závazků.

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2012</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	3 585 937	3 441 813	1 052 857	299 015	57 332	8 436 954
Deriváty	1 108	16 740	101 807	276 656	73 055	469 366
Závazky z finančního leasingu	135 377	249 379	1 044 687	3 668 208	2 111 597	7 209 248
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	861 215	408 825	368 505	6 237 116	0	7 875 661
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	626	1 367	714 250	10 429 526	8 155 549	19 301 318
<b>Celkem</b>	<b>4 584 263</b>	<b>4 118 124</b>	<b>3 282 106</b>	<b>20 910 521</b>	<b>10 397 533</b>	<b>43 292 547</b>

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	2 999 378	4 137 906	1 265 775	533 937	81 988	9 018 984
Deriváty	1 471	2 760	16 926	73 850	2 419	97 426
Závazky z finančního leasingu	102 109	205 324	950 332	3 977 568	2 516 608	7 751 941
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	390 064	25 978	349 759	4 729 969	777 741	6 273 511
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	537 196	1 111 299	3 456 081	10 792 471	1 573	15 898 620
<b>Celkem</b>	<b>4 030 218</b>	<b>5 483 267</b>	<b>6 038 873</b>	<b>20 107 795</b>	<b>3 380 329</b>	<b>39 040 482</b>

údaje v tis. Kč

<b>1. 1. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	3 244 923	3 999 209	1 157 347	1 012 514	28 285	9 442 278
Deriváty	42 094	25 193	80 987	178	0	148 452
Závazky z finančního leasingu	78 670	159 051	732 038	3 819 478	2 719 499	7 508 736
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	1 414 280	14 978	1 059 822	3 641 756	1 523 590	7 654 426
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	50 613	2 215 263	723 429	2 091 381	0	5 080 686
<b>Celkem</b>	<b>4 830 580</b>	<b>6 413 694</b>	<b>3 753 623</b>	<b>10 565 307</b>	<b>4 271 374</b>	<b>29 834 578</b>

Následující tabulky znázorňují předpokládanou splatnost finančních aktiv Skupiny. 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

<b>31. 12. 2012</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	3 577 524	793 869	566 832	18 575	335 344	5 292 144
Deriváty	4 619	6 523	35 778	258 047	0	304 967
Pohledávky z finančního leasingu	4 064	0	67	26 569	463 430	494 130
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	2 096	4 192	4 432	10 772	0	21 492
<b>Celkem</b>	<b>3 588 303</b>	<b>804 584</b>	<b>607 109</b>	<b>313 963</b>	<b>798 774</b>	<b>6 112 733</b>

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	2 546 082	1 323 599	556 997	20 918	385 462	4 833 058
Deriváty	5 339	3 038	37 258	416 230	2 242	464 107
Pohledávky z finančního leasingu	3 794	0	67	24 376	438 706	466 943
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	1 573 800	308 503	0	0	0	1 882 303
<b>Celkem</b>	<b>4 129 015</b>	<b>1 635 140</b>	<b>594 322</b>	<b>461 524</b>	<b>826 410</b>	<b>7 646 411</b>

údaje v tis. Kč

<b>1. 1. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	1 977 371	1 848 746	463 550	9 300	348 644	4 647 611
Deriváty	3 064	1 501	10 932	25 396	17 397	58 290
Pohledávky z finančního leasingu	3 550	0	157	24 823	456 402	484 932
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	81 000	149 200	0	0	18 401	248 601
<b>Celkem</b>	<b>2 064 985</b>	<b>1 999 447</b>	<b>474 639</b>	<b>59 519</b>	<b>840 844</b>	<b>5 439 434</b>

### 35–9–2 Zdroje financování

Skupina má přístup k níže uvedeným úvěrovým rámcům:

údaje v tis. Kč	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>1. 1. 2011</b>
Kontokorentní úvěry:			
<i>rámec</i>	3 430 000	3 430 000	3 420 000
<i>nevyužitá částka</i>	2 570 495	3 080 291	688 374
Směnečný program:			
<i>rámec</i>	6 500 000	6 500 000	6 500 000
<i>nevyužitá částka</i>	6 500 000	3 943 427	3 622 883

### 35–10 Reálná hodnota finančních nástrojů

#### 35–10–1 Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě

Mateřská společnost emitovala veřejně obchodované dluhopisy, jejichž účetní hodnota k 31. 12. 2012 je 15 003 808 tis. Kč. Na základě tržních údajů z měsíce března 2013 je jejich reálná hodnota 16 472 024 tis. Kč. Dluhopisy jsou však málo likvidní a frekvence obchodů nízká. Skupina se domnívá, že účetní hodnota ostatních finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v konsolidované 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 informace o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

Všechny finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou vykázané Skupinou k 31. 12. 2012, 31. 12. 2011 a 1. 1. 2011 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
<b>Stav k 1. 1. 2011</b>	<b>406 509</b>	<b>-90 162</b>	<b>316 347</b>
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	21 076	394 061	415 137
<i>v hospodářském výsledku</i>	21 076	400 700	421 776
<i>v ostatním úplném výsledku</i>	0	-6 639	-6 639
Nákupy	3 920	0	3 920
Prodeje/vypořádání	-46 571	62 782	16 211
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>384 934</b>	<b>366 681</b>	<b>751 615</b>
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	4 913	-505 683	-500 770
<i>v hospodářském výsledku</i>	4 913	-281 425	-276 512
<i>v ostatním úplném výsledku</i>	0	-224 258	-224 258
Nákupy	200	0	200
Prodeje/vypořádání	-54 724	-25 396	-80 120
<b>Stav k 31. 12. 2012</b>	<b>335 323</b>	<b>-164 399</b>	<b>170 924</b>

## 36 Události po skončení účetního období

Představenstvo společnosti ČD Cargo, a. s. dne 21. 3. 2013 schválilo záměr převést 100% obchodní podíl ve společnosti ČD Generalvertretung Wien GmbH na společnost ČD Generalvertretung GmbH a 100% obchodní podíl ve společnosti Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o na společnost Koleje Czeskie Sp. z o.o. K datu schválení konsolidované účetní závěrky nebylo rozhodnuto o cenách za převod uvedených obchodních podílů, ty budou stanoveny na základě znaleckých posudků. Dokončení transakce je plánováno do 30. 6. 2013.

Ratingová agentura Moody's zahájila v únoru 2013 revizi ratingu Českých drah na stupni „Baa1“ s možností snížení.

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

## 37 Schválení konsolidované účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 16. dubna 2013.





# Individuální účetní závěrka za rok 2012

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**

---

**Individuální účetní závěrka byla sestavena dne 16.dubna 2013.**  
Statutární orgán účetní jednotky

---

## **Součástí Individuální účetní závěrky za rok 2012**

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)  
Výkaz zisků a ztrát  
Výkaz o úplném výsledku  
Výkaz změn vlastního kapitálu  
Výkaz o peněžních tocích  
Příloha k účetní závěrce



Ing. Petr Žaluda  
předseda představenstva a generální ředitel

**Výkaz o finanční situaci (rozvaha) k 31. prosinci 2012**

		<b>31. 12. 2012</b> v tis. Kč	<b>31. 12. 2011</b> v tis. Kč	<b>1. 1. 2011</b> v tis. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	16	56 283 856	53 399 330	48 185 530
Investice do nemovitostí	17	2 171 692	2 095 000	2 100 440
Nehmotná aktiva	18	308 932	347 943	414 706
Investice do dceřiných a přidružených společností a společných podniků	19	10 715 122	10 821 836	10 819 834
Ostatní finanční aktiva	22	705 606	884 782	541 406
Ostatní aktiva	23	33 922	65 614	173 594
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>70 219 130</b>	<b>67 614 505</b>	<b>62 235 510</b>
Zásoby	20	959 596	926 362	1 116 735
Pohledávky z obchodních vztahů	21	1 328 502	1 508 777	1 766 113
Daňové pohledávky		0	357	357
Ostatní finanční aktiva	22	90 649	122 175	65 026
Ostatní aktiva	23	638 144	889 314	586 019
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	31	802 238	1 832 926	169 612
Aktiva držená k prodeji	15	232 551	217 879	187 768
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>4 051 680</b>	<b>5 497 790</b>	<b>3 891 630</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>74 270 810</b>	<b>73 112 295</b>	<b>66 127 140</b>
Základní kapitál	24	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Rezervní a ostatní fondy	24	16 325 183	16 556 983	16 587 992
Nerozdělený zisk		6 664 800	7 510 848	7 196 661
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>42 989 983</b>	<b>44 067 831</b>	<b>43 784 653</b>
Úvěry a půjčky	25	21 774 856	15 799 100	9 507 421
Rezervy	26	168 960	150 439	469 358
Ostatní finanční závazky	28	422 406	167 979	66 951
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>22 366 222</b>	<b>16 117 518</b>	<b>10 043 730</b>
Závazky z obchodních vztahů	27	5 176 882	5 342 009	5 633 230
Úvěry a půjčky	25	1 347 622	5 192 058	3 249 569
Rezervy	26	457 711	480 882	484 302
Ostatní finanční závazky	28	99 493	38 059	19 578
Ostatní závazky	29	1 832 897	1 873 938	2 912 078
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>8 914 605</b>	<b>12 926 946</b>	<b>12 298 757</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>74 270 810</b>	<b>73 112 295</b>	<b>66 127 140</b>

**Výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. prosince 2012**

		<b>Rok končící 31. 12. 2012</b>	<b>Rok končící 31. 12. 2011</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
<b>POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI</b>			
Tržby z hlavní činnosti	5	19 518 103	19 122 209
Ostatní provozní výnosy	6	1 927 644	2 339 413
Výkonová spotřeba	7	-9 909 897	-9 851 285
Náklady na zaměstnanecké požitky	8	-7 755 493	-7 781 759
Odpisy a amortizace	9	-4 019 460	-3 597 340
Ostatní provozní zisky (ztráty)	10	-192 764	150 453
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním</b>		<b>-431 867</b>	<b>381 691</b>
Finanční náklady	11	-652 580	-412 734
Ostatní zisky (ztráty)	12	246 949	-50 366
<b>Ztráta před zdaněním</b>		<b>-837 498</b>	<b>-81 409</b>
Daň z příjmů	13	-486	282
<b>Ztráta za období z pokračujících činností</b>		<b>-837 984</b>	<b>-81 127</b>
<b>UKONČENÉ ČINNOSTI</b>			
Zisk z ukončených činností	15	0	395 781
<b>Zisk (ztráta) za období</b>		<b>-837 984</b>	<b>314 654</b>

**Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2012**

		<b>Rok končící 31. 12. 2012</b>	<b>Rok končící 31. 12. 2011</b>
		v tis. Kč	v tis. Kč
Zisk (ztráta) za období		-837 984	314 654
Zajištění peněžních toků		-239 864	-31 476
Související daň z příjmů		0	0
<b>Ostatní úplný výsledek za období</b>		<b>-239 864</b>	<b>-31 476</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b>-1 077 848</b>	<b>283 178</b>

**Výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2012**

	<b>Základní kapitál</b> v tis. Kč	<b>Rezervní a ostatní fondy</b> v tis. Kč	<b>Nerozdělený zisk</b> v tis. Kč	<b>Vlastní kapitál celkem</b> v tis. Kč
<b>Stav k 1. lednu 2011</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 587 992</b>	<b>7 196 661</b>	<b>43 784 653</b>
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
<b>Stav k 31. prosinci 2011</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 556 983</b>	<b>7 510 848</b>	<b>44 067 831</b>
Ztráta za období	0	0	-837 984	-837 984
Ostatní úplný výsledek za období	0	-239 864	0	-239 864
Příděl do rezervního fondu	0	8 064	-8 064	0
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 325 183</b>	<b>6 664 800</b>	<b>42 989 983</b>

**Výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2012**

	<b>Rok končící 31. 12. 2012</b> v tis. Kč	<b>Rok končící 31. 12. 2011</b> v tis. Kč
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		
Zisk (ztráta) za období před zdaněním	-837 498	314 372
Výnosy z dividend	-129 953	-83 267
Finanční náklady	652 580	412 734
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	-391 853	-1 125 166
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	4 019 460	3 597 340
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	-139 989	-243 746
Snížení hodnoty u pohledávek z obchodních vztahů	56 662	33 050
Kurzové zisky (ztráty)	-223 784	176 917
Ostatní	-15 766	-28 071
<b>Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu</b>	<b>2 989 859</b>	<b>3 054 163</b>
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů	89 407	405 305
Snížení (zvýšení) stavu zásob	-41 632	125 414
Snížení (zvýšení) stavu ostatních aktiv	307 840	-195 259
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů	193 147	-955 410
Zvýšení (snížení) stavu rezerv	-5 734	-148 913
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků	35 622	-776 673
<b>Změny pracovního kapitálu celkem</b>	<b>578 650</b>	<b>-1 545 536</b>
<b>Peněžní toky z provozních operací</b>	<b>3 568 509</b>	<b>1 508 627</b>
Zaplacené úroky	-511 087	-188 136
Zaplacená daň z příjmů	-485	282
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>3 056 937</b>	<b>1 320 773</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-7 017 079	-7 027 203
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	509 315	839 026
Výdaje za nabytí investic do nemovitostí	-93 195	-14 965
Čisté peněžní toky z prodeje dceřiné společnosti	0	0
Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	0	179 940
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	-76 413	-74 808
Přijaté úroky	27 111	9 846
Přijaté dividendy	129 953	83 267
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-6 520 308</b>	<b>-6 004 897</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>		
Čerpání úvěrů a půjček	7 628 551	7 754 800
Splátky úvěrů a půjček	-5 195 868	-1 407 362
<b>Čisté peněžní toky z financování</b>	<b>2 432 683</b>	<b>6 347 438</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-1 030 688</b>	<b>1 663 314</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	1 832 926	169 612
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>802 238</b>	<b>1 832 926</b>



# Příloha k individuální účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2012

<b>120</b>	1	Všeobecné informace	<b>150</b>	20	Zásoby
<b>122</b>	2	Důležitá účetní pravidla	<b>151</b>	21	Pohledávky z obchodních vztahů
<b>131</b>	3	Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	<b>152</b>	22	Ostatní finanční aktiva
<b>133</b>	4	Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech	<b>153</b>	23	Ostatní aktiva
<b>135</b>	5	Tržby z hlavní činnosti	<b>153</b>	24	Vlastní kapitál
<b>135</b>	6	Ostatní provozní výnosy	<b>154</b>	25	Úvěry a půjčky
<b>136</b>	7	Výkonová spotřeba	<b>155</b>	26	Rezervy
<b>136</b>	8	Náklady na zaměstnanecké požitky	<b>156</b>	27	Závazky z obchodních vztahů
<b>137</b>	9	Odpisy a amortizace	<b>156</b>	28	Ostatní finanční závazky
<b>137</b>	10	Ostatní provozní zisky (ztráty)	<b>157</b>	29	Ostatní závazky
<b>137</b>	11	Finanční náklady	<b>157</b>	30	Transakce s dceřinými a přidruženými společnostmi
<b>138</b>	12	Ostatní zisky (ztráty)	<b>162</b>	31	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
<b>138</b>	13	Daň z příjmů	<b>162</b>	32	Smlouvy o operativním leasingu
<b>139</b>	14	Údaje o segmentech	<b>163</b>	33	Smluvní závazky k výdajům
<b>142</b>	15	Ukončené činnosti a aktiva držena k prodeji	<b>163</b>	34	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva
<b>144</b>	16	Pozemky, budovy a zařízení	<b>163</b>	35	Finanční nástroje
<b>146</b>	17	Investice do nemovitostí	<b>172</b>	36	Události po skončení účetního období
<b>147</b>	18	Nehmotná aktiva	<b>172</b>	37	Schválení účetní závěrky
<b>148</b>	19	Investice do dceřiných, přidružených společností a společných podniků			

# 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. 2012. Účetním obdobím je kalendářní rok od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012. Společnost sestavuje také konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS, která bude schválena ke zveřejnění ke stejnému datu jako individuální účetní závěrka.

### 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 přímo řízené generálním ředitelem nebo jeho výkonnými řediteli. Jedná se o úsek generálního ředitele a dále úseky výkonných ředitelů pro personální záležitosti, ekonomiku, techniku a provoz, strategii a obchod, marketing a produkty, správu majetku.

### 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 řídicího výboru. Složení orgánů společnosti k 31. 12. 2012 bylo následující:

#### Řídicí výbor

Předseda	Ing. Lukáš Hampl
Místopředseda	Jiří Žák
Člen	Ing. Miloslav Hala
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Ing. Michal Janeba
Člen	Ing. Miloslav Müller
Člen	Mgr. Petr Pelech



Dne 31. 12. 2011 skončilo členství v řídicím výboru Mgr. Jakobovi Hodinářovi. 31. 1. 2012 skončila funkce člena řídicího výboru pana JUDr. Petra Poláka. Dne 7. 6. 2012 skončil ve funkci předsedy řídicího výboru Ing. Ivo Vykydal. S účinností od 8. 6. 2012 byli jmenováni usnesením vlády č. 401 ze dne 6. 6. 2012 novými členy řídicího výboru Jiří Žák, Ing. Miloslav Hala a Mgr. Petr Pelech. Tímto usnesením byl Jiří Žák jmenován místopředsedou a Ing. Lukáš Hampl předsedou řídicího výboru.

#### **Představenstvo**

Předseda	Ing. Petr Žaluda
Člen	Mgr. Roman Boček, MBA
Člen	Bc. Ctirad Nečas
Člen	Ing. Miroslav Šebeňa

Dne 26. 4. 2012 skončil výkon funkce člena Ing. Jiřího Koláře, Ph.D. projednáním jeho rezignačního dopisu na zasedání dozorčí rady dne 26. 4. 2012. Dne 10. 8. 2012 podal svou rezignaci na funkci prvního místopředsedy představenstva a člena představenstva Ing. Vladimír Bail, Ph.D., rezignace byla projednána na zasedání dozorčí rady 16. 8. 2012 s okamžitou účinností. Na zasedání dozorčí rady dne 20. 9. 2012 byl do funkce člena představenstva jmenován Ing. Miroslav Šebeňa (s účinností od 21. 9. 2012) a Mgr. Roman Boček (s účinností od 1. 10. 2012). Dne 30. 10. 2012 projednalo představenstvo rezignaci Ing. Michala Nebeského z funkce člena představenstva se zánikem funkce dne 31. 10. 2012. Na svém zasedání dne 29. ledna 2013 zvolila dozorčí rada Ing. Petra Žaludu do funkce člena a předsedy představenstva akciové společnosti České dráhy, a. s., a to s účinností ke dni 1. února 2013 na další funkční období.

#### **Dozorčí rada**

Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Antonín Leitgeb
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Bc. Jaroslav Pejša
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.
Člen	Vladislav Vokoun
Člen	Josef Smýkal
Člen	Bc. Miroslav Drobný

Funkce člena dozorčí rady skončila Ing. Danielu Bartekovi projednáním jeho rezignace na zasedání řídicího výboru dne 6. 6. 2012. Na zasedání dozorčí rady dne 14. 6. 2012 byl zvolen jejím předsedou Ing. Ivo Toman, MBA s účinností od 15. 6. 2012. Dne 19. 7. 2012 projednal řídicí výbor rezignaci Ing. Lukáše Hampla z funkce člena dozorčí rady s datem zániku funkce ke dni 20. 7. 2012. S účinností od 20. 7. 2012 byli jmenováni novými členy dozorčí rady Bc. Miroslav Drobný a Josef Smýkal. Dne 12. 12. 2012 projednal řídicí výbor rezignaci Ing. Ivo Tomana, MBA z funkce předsedy a z funkce člena dozorčí rady se zánikem funkce dne 12. 12. 2012.

Dne 25. ledna 2013 projednal řídicí výbor rezignaci Bc. Miroslava Drobného a Mgr. Martina Riegla, Ph.D. z funkce člena dozorčí rady a s účinností od 26. ledna 2013 byli do funkce člena dozorčí rady jmenováni Bc. Ing. Libor Antoš a Ing. Radim Jirout, MBA.

#### **Výbor pro audit**

Předseda	Ing. Miroslav Zámečník
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Zdeněk Prosek

Dne 8. 9. 2011 byl zřízen Dozorčí radou usnesením č. 1495 jako podvýbor Dozorčí rady Výbor pro odměňování Českých drah.

**Výbor pro odměňování**

Člen	Ing. Miroslav Nádvořník
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.

Funkce předsedy a člena výboru pro odměňování skončila Ing. Ivu Tomanovi, MBA dne 12. 12. 2012 současně s ukončením jeho členství v dozorčí radě. Funkce člena výboru pro odměňování skončila Mgr. Martinu Rieglovi, PhD. současně s ukončením jeho členství v dozorčí radě dne 25. ledna 2013.

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. 2012:

**Výbor pro řízení rizik**

Předseda	Ing. Petr Vohralík
Člen	Ing. Miroslav Šebeňa
Člen	JUDr. Jaroslav Král, CSc
Člen	Mgr. Roman Boček, MBA

Ing. Michal Nebeský ukončil členství ve výboru pro řízení rizik dnem 31. 10. 2012. Bc. Antonín Hájek je novým členem výboru od 1. 1. 2013.

## 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 užítky 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 alokovan do účetních období tak, aby odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice společnosti do finančního leasingu.

Při operativním leasingu se výnos vyazuje 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 zbývajících 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 užtků 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 vyhlášeného 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 utržené 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 vykázán ve výkazu zisků a ztrát, 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 vyplnou 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 oprávků. 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 společnostmi 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 užítky 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 užítky 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 ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, společnost stanoví zpětně ziskatelnou 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 ziskatelná 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 ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné 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 peněžotvorné 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.

Investice do dceřiných společností jsou testovány na snížení hodnoty alespoň jednou ročně porovnáním reálné a účetní hodnoty majetkové účasti. Hodnota majetkové účasti je v tomto případě zjištěna analýzou založenou na násobku očekávané EBITDA (zisk /ztráta před úroky a zdaněním (EBIT) z pokračujících činností + odpisy a amortizace z pokračujících činností) vycházející z aktuálního stavu a ze střednědobého plánu dceřiné společnosti snížená o čistý dluh.

---

## **2-15 Aktiva držaná k prodeji**

Aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držaná 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) držaná 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 prémie 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 vyazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vyazuje 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 výkazu zisků a ztrát 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 vykážou přímo v hospodářském výsledku.

### 3 Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

#### 3–1 Standardy a interpretace účinné pro období končící 31. prosince 2012

V průběhu období končícího 31. prosince 2012 vstoupily v účinnost následující standardy, novely a interpretace:

<b>Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace</b>	<b>Účinné pro období začínající k nebo po datu</b>
IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování – převody finančních aktiv	1. července 2011

Výše uvedené standardy a interpretace nemají žádný vliv ani na vykazování a zveřejňování, ani na vykázané finanční výsledky.

#### 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.

<b>Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace</b>	<b>Účinné pro období začínající k nebo po datu</b>
IFRS 1 – Úpravy IFRS 1 Státní půjčky	1. ledna 2013
– Zrušení pevného data pro prvoživitele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Úpravy IFRS 7 Zveřejňování – započtení finančních aktiv a finančních závazků	1. ledna 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 9 a IFRS 7 – Úpravy IFRS 9 a IFRS 7 Závazné datum účinnosti IFRS 9 a přechodná zveřejnění	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 10, 11, 12 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12: Přechodná ustanovení	1. ledna 2013
IFRS 10, 12, IAS 27 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 Investiční účetní jednotky	1. ledna 2014
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1. ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná ziskatelost 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 – Úpravy IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků	1. ledna 2014
Zdokonalení IFRS cyklus 2009 – 2011 – (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32 a IAS 34)	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:

<b>Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace</b>	<b>Účinné pro období začínající k nebo po datu</b>
IFRS 1 – Úpravy IFRS 1 – Státní půjčky	1. ledna 2013
Zdokonalení IFRS cyklus 2009 – 2011	1. ledna 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Následné úpravy IFRS 9 a IFRS 7 (vydané v prosinci 2011)	1. ledna 2015
IFRS 10, 11, 12 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12: Přechodná ustanovení	1. ledna 2013
IFRS 10, 12, IAS 27 – Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 Investiční účetní jednotky	1. ledna 2014

## 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 kritéria 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.

---

#### **4–8 Prodej dlouhodobého majetku**

Společnost vlastní velké množství dlouhodobého majetku, který není využíván pro její hlavní činnost, tedy provozování osobní železniční dopravy. Jde jednak o majetek, který je součástí železniční infrastruktury (nádražní budovy, pozemky v obvodu dráhy) a jednak o majetek využívaný jiným způsobem (zjm. komerční pronájem). Vzhledem ke střednědobé strategii plánuje společnost pozbytí tohoto majetku, a to buď úplatným převodem na SŽDC anebo prodejem komerčním zájemcům. O konkrétním způsobu a časovém harmonogramu pozbytí nebylo dosud rozhodnuto.

---

#### **4–9 Podnikatelský plán ČD Cargo**

Vedení dceřiné společnosti ČD Cargo přijalo v roce 2012 sérii opatření, jejichž cílem je krátkodobě posílit likviditu společnosti a střednědobě vytvořit podmínky k dosažení příznivějších hospodářských výsledků a zajistit tak stabilitu společnosti v dalších letech. Přijatá opatření se stala předpokladem pro sestavení střednědobého podnikatelského plánu společnosti. Plnění tohoto plánu může mít vliv na hodnotu majetkového podílu ČD ve společnosti ČD Cargo.

---

#### **4–10 Vztahy se Škoda Transportation a. s.**

Společnost České dráhy, a. s. vede arbitráž se společností Škoda Transportation a. s. o finanční plnění 660,8 milionu Kč jako náhradu nákladů za zpoždění v dodávce kolejových vozidel. Současně vede Škoda Transportation a. s. arbitráž o finanční plnění 216,5 milionů Kč jako nezaplacenou zálohu včetně úroku z prodlení. Arbitráže nebyly dosud ukončeny. Z tohoto důvodu není možné určit podobu a výši finálního vypořádání.

## 5 Tržby z hlavní činnosti

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

údaje v tis. Kč	2012	2011
Tržby z osobní přepravy – jízdné	7 124 541	6 844 060
– Přeprava cestujících vnitrostátní	5 160 120	5 037 608
– Přeprava cestujících mezinárodní	1 964 421	1 806 452
Tržby z osobní přepravy – úhrady od objednatelů veřejné služby	12 372 037	12 257 504
– Úhrada ze státního rozpočtu	4 024 168	4 081 091
– Úhrada z rozpočtu krajů	8 347 869	8 176 413
Ostatní tržby z hlavní činnosti	21 525	20 645
<b>Tržby z hlavní činnosti celkem – pokračující činnosti</b>	<b>19 518 103</b>	<b>19 122 209</b>

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	2012	2011
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	391 853	703 459
Zisk z prodeje zásob	72 434	71 928
Tržby za prodej ostatních služeb	471 650	482 943
Výnosy z pronájmu	628 550	607 556
Náhrady za manka a škody	93 394	65 840
Výzisk materiálu	27 091	27 581
Ostatní dotace	33 084	397
Ostatní	209 588	379 709
<b>Ostatní provozní výnosy celkem – pokračující činnosti</b>	<b>1 927 644</b>	<b>2 339 413</b>

Řádek Ostatní v roce 2011 obsahuje zejména pohledávku za společností Škoda Transportation, a. s. z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotivy řady 380.

## 7 Výkonová spotřeba

údaje v tis. Kč	2012	2011
Trakční náklady	-2 976 271	-2 781 019
– Trakční palivo (nafta)	-1 400 328	-1 357 224
– Elektrická trakční energie	-1 575 943	-1 423 795
Úhrada za užití železniční dopravní cesty	-1 665 079	-1 680 149
Ostatní výkonová spotřeba	-5 268 547	-5 390 117
– Spotřeba materiálu	-882 922	-1 011 560
– Spotřeba ostatní energie	-514 051	-602 051
– Spotřeba PHM	-87 345	-76 027
– Opravy a udržování	-541 631	-619 869
– Cestovné	-109 080	-115 418
– Telekomunikační, datové a poštovní služby	-272 639	-321 421
– Nájemné ostatní	-88 900	-97 868
– Nájemné za železniční vozy	-506 243	-428 062
– Přepravné	-210 425	-221 179
– Služby jídelních a lůžkových vozů	-123 847	-104 850
– Služby spojené s užíváním budov	-279 163	-268 272
– Provozní čištění železničních kolejových vozidel	-395 788	-432 064
– Pohraniční výkony	-228 572	-208 392
– Náklady na reklamu a propagaci	-150 877	-117 877
– Ostatní služby	-877 064	-765 207
<b>Výkonová spotřeba celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-9 909 897</b>	<b>-9 851 285</b>

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

## 8 Náklady na zaměstnanecké požitky

údaje v tis. Kč	2012	2011
Mzdové náklady	-5 485 854	-5 521 037
Odstupné	-87 226	-67 116
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-1 812 318	-1 824 942
Požítiky vyplývající z kolektivní smlouvy	-83 036	-72 793
Ostatní sociální náklady	-282 301	-290 221
Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky	-4 758	-5 650
<b>Náklady na zaměstnanecké požitky celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-7 755 493</b>	<b>-7 781 759</b>
<b>Průměrný přepočtený počet zaměstnanců</b>		
Zaměstnanci	15 912	22 549
Vedení společnosti	60	91
<b>Celkem</b>	<b>15 972</b>	<b>22 640</b>



V rámci ukončovaných činností v roce 2011 přešlo na SŽDC 9 326 zaměstnanců. Náklady na zaměstnanecké požitky vztahující se k přechodu zaměstnanců na SŽDC v roce 2011 jsou vykázány v kapitole 15.

## 9 Odpisy a amortizace

údaje v tis. Kč	2012	2011
Odpisy pozemků, budovy a zařízení	-3 861 214	-3 381 452
Odpisy investic do nemovitostí	-74 939	-74 317
Amortizace nehmotných aktiv	-83 307	-141 571
<b>Odpisy a amortizace celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-4 019 460</b>	<b>-3 597 340</b>

## 10 Ostatní provozní zisky (ztráty)

údaje v tis. Kč	2012	2011
Změna stavu ostatních rezerv	-5 463	36 112
Ztráty ze znehodnocení pohledávek	-39 191	-8 757
Zrušení ztrát ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a aktiv držených k prodeji	139 989	243 746
Zrušení odpisu (odpis) zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-5 243	740
Daně a poplatky	-33 296	-44 295
Ostatní provozní náklady	-249 560	-77 093
<b>Ostatní provozní zisky (ztráty) celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-192 764</b>	<b>150 453</b>

## 11 Finanční náklady

údaje v tis. Kč	2012	2011
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-209	-3 235
Úroky z úvěru od ČSOB a z půjček od společnosti Eurofima	-57 044	-61 554
Úroky z vydaných dluhopisů	-591 680	-271 564
Úroky ze závazků z finančního leasingu	-137 363	-88 318
Ostatní úroky	-56 670	-98 882
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	191 470	117 838
Odvíjení diskontu rezerv	-1 084	-7 019
<b>Finanční náklady celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-652 580</b>	<b>-412 734</b>

## 12 Ostatní zisky (ztráty)

údaje v tis. Kč	2012	2011
Kurzové zisky (ztráty) netto	140 636	-130 809
Přijaté dividendy	129 953	83 267
Přijaté úroky	25 577	27 521
Bankovní výlohy	-13 913	-17 334
Pojistně matematické ztráty	-20 694	-2 061
Ostatní	-14 610	-10 950
<b>Ostatní zisky (ztráty) celkem – pokračující činnosti</b>	<b>246 949</b>	<b>-50 366</b>

## 13 Daň z příjmů

### 13-1 Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku

údaje v tis. Kč	2012	2011
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do výkazu zisků a ztrát	0	0
Odložená daň zúčtovaná do výkazu zisků a ztrát	0	0
Ostatní *)	-486	282
<b>Celkový daňový náklad související s pokračujícími činnostmi</b>	<b>-486</b>	<b>282</b>

\*) Jedná se 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	2012	2011
Ztráta z pokračujících činností před zdaněním	-837 498	-81 409
Daň z příjmů vypočítaná zákonnou sazbou 19%	159 125	15 468
Vliv nezaúčtované odložené daňové pohledávky	-90 660	11 763
Ostatní *)	-68 951	-26 949
<b>Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku</b>	<b>-486</b>	<b>282</b>

\*) 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
<b>Stav 1. 1. 2011 – vypočtený</b>	<b>1 119 618</b>	<b>-1 024 814</b>	<b>132 936</b>	<b>34 004</b>	<b>8 497</b>	<b>-18 041</b>	<b>252 200</b>
<b>Stav 1. 1. 2011 – vykázáný</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisků a ztrát	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
<b>Stav 31. 12. 2011 – vypočtený</b>	<b>785 037</b>	<b>-673 820</b>	<b>119 952</b>	<b>-3 523</b>	<b>7 685</b>	<b>261</b>	<b>235 592</b>
<b>Stav 31. 12. 2011 – vykázáný</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisků a ztrát	0	0	0	0	0	0	0
– z toho běžné změny odložené daně	-362 606	527 940	-49 144	-32 879	4 497	2 852	90 660
– z toho snížení hodnoty *)	362 606	-527 940	49 144	32 879	-4 497	-2 852	-90 660
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	39 346	39 346
– z toho snížení hodnoty *)	0	0	0	0	0	-39 346	-39 346
<b>Stav 31. 12. 2012 – vypočtený</b>	<b>422 431</b>	<b>-145 880</b>	<b>70 808</b>	<b>-36 402</b>	<b>12 182</b>	<b>42 459</b>	<b>365 598</b>
<b>Stav 31. 12. 2012 – vykázáný</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*) 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 2012 eviduje společnost uplatnitelnou daňovou ztrátu za zdaňovací období 2009 v celkové výši 2 223 321 tis. Kč. Daňová ztráta je uplatnitelná vždy v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, kdy byla příslušná ztráta vyměřena, tj. v letech 2013 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 segmentům 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 výkazem zisků a ztrát.

**2012**

údaje v mil. Kč	Osobní doprava	Správa majetku	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>					
Tržby z osobní přepravy	7 125	0	0	0	7 125
Tržby za zajištění ŽDC	0	0	0	0	0
Úhrady od objednatelů	12 372	0	0	0	12 372
Ostatní	2	0	3	16	21
	<b>19 499</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>19 518</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>					
Trakční náklady	-2 976	0	0	0	-2 976
Úhrada za užití ŽDC	-1 621	0	0	-44	-1 665
Ostatní výkonová spotřeba	-5 793	-607	-622	1 753	-5 269
	<b>-10 390</b>	<b>-607</b>	<b>-622</b>	<b>1 709</b>	<b>-9 910</b>
<b>Osobní náklady</b>					
Mzdové náklady	-4 891	-191	-430	-61	-5 573
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 633	-61	-132	14	-1 812
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-31	-2	-2	-247	-282
ZSN – benefity vyplývající z KS	-230	-5	-12	159	-88
	<b>-6 785</b>	<b>-259</b>	<b>-576</b>	<b>-135</b>	<b>-7 755</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	787	1 072	-16	-109	1 734
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-91	108	-17	0	0
Režijní náklady – provozní	-1 158	-70	1 228	0	0
Odpisy	-2 022	-221	-81	-1 695	-4 019
Ostatní výnosy a náklady	-404	0	132	-134	-406
Režijní náklady – finanční a ostatní	47	4	-51	0	0
<b>Ztráta za období z pokračujících činností</b>	<b>-517</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>-348</b>	<b>-838</b>
Zisk (ztráta) z za období z ukončených činností	0	0	0	0	0
<b>Ztráta za období</b>	<b>-517</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>-348</b>	<b>-838</b>

\*) Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS.

## 2011

údaje v mil. Kč	Osobní doprava	Řízení provozu (do 31. 8. 2011)	Správa majetku	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>						
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
	<b>19 180</b>	<b>3 275</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>- 3 356</b>	<b>19 122</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>						
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	-681	2 046	-5 390
	<b>-10 268</b>	<b>-183</b>	<b>-721</b>	<b>-681</b>	<b>2 002</b>	<b>-9 851</b>
<b>Osobní náklady</b>						
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
	<b>-6 863</b>	<b>-2 853</b>	<b>-264</b>	<b>-630</b>	<b>2 828</b>	<b>-7 782</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	852	-21	1 446	185	27	2 489
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-273	-18	317	-26	0	0
Režijní náklady – provozní	-894	-175	-60	1 129	0	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	24	0	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>-242</b>	<b>-81</b>
Zisk (ztráta) z období z ukončených činností	0	0	0	0	396	396
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>154</b>	<b>315</b>

\*) 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).

### 14-3 Informace o hlavních zákaznících

Společnost poskytuje přepravní služby ve veřejné dráží osobní dopravě za stanovenou (včetně 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 dráží 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 2012 probíhají intenzivní jednání o dodatcích k dlouhodobým smlouvám na rok 2013. Výši úhrad v roce 2013 velmi ovlivní nasazení nových vozidel, takže dochází k vyššímu než inflačnímu navyšování dlouhodobých úhrad z rozpočtů krajů. Uzavření všech dodatků je podle názoru vedení společnosti v souvislosti s hledáním úspor vysoce pravděpodobné. Ve vztahu k zajištění veřejných služeb v přepravě cestujících tato skutečnost neznámá 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 2013 – ve výši záloh z roku 2012.

## 15

Ukončené činnosti a aktiva držena k prodeji

### 15–1 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.

### 15–2 Analýza zisku (ztráty) a peněžních toků z ukončených činností

V tabulce je uveden hospodářský výsledek z 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	2012	2011
Tržby z hlavní činnosti	0	3 275 000
Ostatní provozní výnosy	0	0
Výkonová spotřeba	0	-175 442
Náklady na zaměstnanecké požitky	0	-2 901 518
Odpisy a amortizace	0	0
Ostatní provozní ztráty	0	-219 000
Ztráta před úroky a zdaněním	0	-20 960
Finanční náklady	0	-1 143
Ostatní zisky (ztráty)	0	-3 821
Ztráta před zdaněním	0	-25 924
Daň z příjmů	0	0
<b>Výsledek hospodaření části podniku – segmentu Řízení provozu</b>	<b>0</b>	<b>-25 924</b>
– Obdržená protihodnota	0	389 940
– Převedená čistá aktiva na SŽDC (2011)	0	31 765
– Příslušná daň z příjmů zaúčtovaná do nákladů	0	0
<b>Zisk z prodeje ukončených činností</b>	<b>0</b>	<b>421 705</b>
<b>Sleva z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk z ukončených činností celkem</b>	<b>0</b>	<b>395 781</b>

údaje v tis. Kč	2012	2011
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	0	23 000
Peněžní toky z investiční činnosti	0	172 864
– Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	0	179 940 *)
– Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	0	107
– Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	0	-7 183
Peněžní toky z financování	0	0
<b>Čisté peněžní toky z ukončených činností</b>	<b>0</b>	<b>195 864</b>

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

### 15–3 Aktiva držena k prodeji

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Nehmotná aktiva	0	0	0
Pozemky	60 000	90 000	40 000
Stavby	172 551	127 879	147 768
Investice do dceřiných a přidružených společností	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>232 551</b>	<b>217 879</b>	<b>187 768</b>

# 16

 Pozemky, budovy a zařízení

údaje v tis. Kč

Pořizovací cena					Stav		Stav			
	Stav k 1. 1. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	k 31. 12. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	k 31. 12. 2012	
Pozemky	6 158 568	1 718	46 885	-82 846	6 030 555	32 899	5 047	-36 681	6 021 726	
Stavby	14 128 986	389 843	172 750	-328 397	14 017 682	311 769	145 162	-394 560	13 789 729	
Samostatné movité věci	59 222 747	7 564 666	1 905 134	-138 893	64 743 386	6 615 321	1 101 955	1 614	70 258 366	
– Stroje, zařízení a inventář	2 381 847	48 375	142 460	-37 833	2 249 929	125 539	88 980	-507	2 285 981	
– Dopravní prostředky	53 320 381	6 494 775	1 730 867	10 170	58 094 459	6 440 261	998 294	15 767	63 552 193	
– Dopr. prostředky na fin. leasing	3 420 903	959 967	17 917	-17 834	4 345 119	15 970	9 009	19 941	4 372 021	
– Ostatní	99 616	61 549	13 890	-93 396	53 879	33 551	5 672	-33 587	48 171	
Jiný majetek	3 831	908	581	-6	4 152	0	77	-972	3 103	
Nedokončený majetek	1 514 392	5 550 116	25 720	-5 196 506	1 842 282	6 341 990	27 411	-6 028 393	2 128 468	
Zálohy	3 018 282	2 685 645	1 429 784	0	4 274 143	922 200	1 222 497	0	3 973 846	
<b>Celkem</b>	<b>84 046 806</b>	<b>16 192 896</b>	<b>3 580 854</b>	<b>-5 746 648</b>	<b>90 912 200</b>	<b>14 224 179</b>	<b>2 502 149</b>	<b>-6 458 992</b>	<b>96 175 238</b>	

údaje v tis. Kč

Oprávký					Stav		Stav			
	Stav k 1. 1. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	k 31. 12. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	k 31. 12. 2012	
Stavby	6 503 276	287 084	110 887	-113 196	6 566 277	285 827	104 774	-142 374	6 604 956	
Samostatné movité věci	28 215 995	3 000 230	1 082 525	-86 717	30 046 983	3 470 243	936 780	460	32 580 906	
– Stroje, zařízení a inventář	1 744 636	90 091	122 641	-31 762	1 680 324	91 759	77 578	-1 064	1 693 441	
– Dopravní prostředky	26 014 808	2 716 451	928 452	-31 559	27 771 248	3 155 491	843 217	-728	30 082 794	
– Dopr. prostředky na fin. leasing	371 646	192 127	17 407	0	546 366	221 630	10 569	2 536	759 963	
– Ostatní	84 905	1 561	14 025	-23 396	49 045	1 363	5 416	-284	44 708	
Jiný majetek	74	60	0	0	134	0	0	-73	61	
<b>Celkem</b>	<b>34 719 345</b>	<b>3 287 374</b>	<b>1 193 412</b>	<b>-199 913</b>	<b>36 613 394</b>	<b>3 756 070</b>	<b>1 041 554</b>	<b>-141 987</b>	<b>39 185 923</b>	

údaje v tis. Kč

Snížení hodnoty					Stav		Stav			
	Stav k 1. 1. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	k 31. 12. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	k 31. 12. 2012	
Pozemky	3 817	0	0	0	3 817	35 697	0	0	39 514	
Stavby	54 878	0	10 044	0	44 834	0	1 401	0	43 433	
Samostatné movité věci	1 083 236	0	232 411	0	850 825	93 763	322 076	0	622 512	
– Stroje, zařízení a inventář	171	0	92	0	79	1 442	37	0	1 484	
– Dopravní prostředky	1 083 065	0	232 319	0	850 746	92 321	322 039	0	621 028	
<b>Celkem</b>	<b>1 141 931</b>	<b>0</b>	<b>242 455</b>	<b>0</b>	<b>899 476</b>	<b>129 460</b>	<b>323 477</b>	<b>0</b>	<b>705 459</b>	

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

<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>Stav k 1. 1. 2011</b>	<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>Stav k 31. 12. 2012</b>
Pozemky	6 154 751	6 026 738	5 982 212
Stavby	7 570 832	7 406 571	7 141 340
Samostatné movité věci	29 923 516	33 845 578	37 054 948
– Stroje, zařízení a inventář	637 040	569 526	591 056
– Dopravní prostředky	26 222 508	29 472 465	32 848 371
– Dopravní prostředky na finanční leasing	3 049 257	3 798 753	3 612 058
– Ostatní	14 711	4 834	3 463
Jiný majetek	3 757	4 018	3 042
Nedokončený majetek	1 514 392	1 842 282	2 128 468
Zálohy	3 018 282	4 274 143	3 973 846
<b>Celkem</b>	<b>48 185 530</b>	<b>53 399 330</b>	<b>56 283 856</b>

Mezi nejvýznamnější přírůstky od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2012 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. 2012 se jedná zejména o nákup souprav pro regionální dopravu a dále lokomotiv řady 380.

V roce 2012 společnost pořídila dlouhodobý majetek financovaný pomocí státních dotací v hodnotě 945 483 tis. Kč (2011: 850 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. 2012 je ve výši 492 953 tis. Kč, k 31. 12. 2011 je ve výši 719 340 tis. Kč, k 1. 1. 2011 ve výši 960 342 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, 2011 a 2012 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 výkazu zisků a ztrát.

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

	<b>Počet let</b>
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 3 318 007 tis. Kč. Z toho k elektrickým jednotkám řady 471 ve výši 2 309 717 tis. Kč, k osobním vozům řady Ampz ve výši 425 653 tis. Kč a k osobním vozům Bmz v zůstatkové ceně 582 637 tis. Kč. Zástavní právo bylo zřízeno ve prospěch společnosti EUROFIMA.

**16–3 Nevyužitý nemovitý majetek**

Ve skupině Pozemky, budovy a zařízení společnost eviduje majetek v hodnotě 241 824 tis. Kč, který aktuálně není zcela využitý. Jedná se zejména o nevyužitou budovu. V budoucnu se počítá s jejím prodejem, ale společnost nevykázala tento majetek jako aktiva držená k prodeji, protože zatím nespĺňuje podmínky standardu IFRS 5.

**17** Investice do nemovitostí

údaje v tis. Kč	2012	2011
Stav na začátku roku	2 095 000	2 100 440
Přírůstky z následných aktivovaných výdajů	89 373	41 022
Úbytky	-35 997	-102 173
Úbytky roční odpis	-74 939	-74 317
Převody z pozemků, budov a zařízení (z IAS 16 do IAS 40)	181 839	301 159
Převody do pozemků, budov a zařízení (z IAS 40 do IAS 16)	-52 515	-35 847
Převody do aktiv držených k prodeji (z IAS 40 do IFRS 5)	-43 756	-79 335
Změna hodnoty	288	348
Převody z aktiv držených k prodeji (z IFRS 5 do IAS 40)	12 399	-56 297
<b>Stav na konci roku</b>	<b>2 171 692</b>	<b>2 095 000</b>

údaje v tis. Kč	Stav k 31. 12. 2012	Stav k 31. 12. 2011	Stav k 1. 1. 2011
<b>Pořizovací hodnota</b>	3 454 630	3 227 643	3 153 314
Oprávkový	-1 282 650	-1 132 295	-1 049 795
Snížení hodnoty	-288	-348	-3 079
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>2 171 692</b>	<b>2 095 000</b>	<b>2 100 440</b>

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 m<sup>2</sup> pro danou lokalitu a rozlohy pozemku. Pro budovy je výpočet založen na bázi výnosové metody z tržního nájemného. Odhad reálné hodnoty k 31. 12. 2012 je ve výši 5 281 562 tis. Kč, k 31. prosinci 2011 je ve výši 4 357 846 tis. Kč, k 1. lednu 2011 ve výši 3 493 240 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

Požizovací cena	Stav k 1. 1. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31. 12. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31. 12. 2012
Nehm. výsl. vývoje	96 258	0	0	-351	95 907	0	0	0	95 907
Software	594 120	69 524	15 653	-153 418	494 573	46 703	151	0	541 125
Ocenitelná práva	472 244	47 933	7 048	7 465	520 594	23 074	0	0	543 668
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
Nedokončený majetek	132 192	132 385	9 370	-119 577	135 630	58 862	0	-84 344	110 148
<b>Celkem</b>	<b>1 295 574</b>	<b>249 842</b>	<b>32 071</b>	<b>-265 881</b>	<b>1 247 464</b>	<b>128 639</b>	<b>151</b>	<b>-84 344</b>	<b>1 291 608</b>

údaje v tis. Kč

Oprávký	Stav k 1. 1. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31. 12. 2011	Přírůstky	Úbytky	Reklasifikace	Stav k 31. 12. 2012
Nehm. výsl. vývoje	95 737	520	0	-350	95 907	0	0	0	95 907
Software	492 036	83 898	15 390	-99 755	460 789	25 983	151	0	486 621
Ocenitelná práva	292 335	53 094	3 252	-112	342 065	57 323	0	0	399 388
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
<b>Celkem</b>	<b>880 868</b>	<b>137 512</b>	<b>18 642</b>	<b>-100 217</b>	<b>899 521</b>	<b>83 306</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>982 676</b>

údaje v tis. Kč

Zůstatková hodnota	Stav k 1. 1. 2011	Stav k 31. 12. 2011	Stav k 31. 12. 2012
Nehm. výsl. vývoje	521	0	0
Software	102 084	33 784	54 504
Ocenitelná práva	179 909	178 529	144 280
Jiný majetek	0	0	0
Nedokončený majetek	132 192	135 630	110 148
<b>Celkem</b>	<b>414 706</b>	<b>347 943</b>	<b>308 932</b>

Náklady na amortizaci byly vykázány v řádku Odpisy a amortizace ve výkazu zisků a ztrát. 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, IS-ADPV 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, Projekt 602, KASO.

# 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. 2012	Hodnota podílu k 31. 12. 2011	Hodnota podílu k 1. 1. 2011
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Praha	382 711	382 711	382 711
ČD – Telematika a. s.	Praha	939 905	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	8 760 000
ČD – Informační systémy, a. s.	Praha	121 880	0	0
Dopravní vzdělávací institut, a. s. *)	Praha	6 009	0	0
ČD travel, s. r. o. *)	Praha	7 621	0	0
<b>Celkem</b>		<b>10 603 417</b>	<b>10 710 131</b>	<b>10 710 131</b>

\*) Investice do těchto podniků byly v minulém období považovány za nevýznamné. V účetní závěrce za období k 31. 12. 2011 a k 1. 1. 2011 byly vykázány jako ostatní realizovatelná finanční aktiva. V účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2012 jsou vykázány jako dceřiné společnosti.

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.

V roce 2012 představenstvo společnosti ČD – Telematika a. s. předložilo a následně realizovalo návrh na snížení základního kapitálu společnosti. Došlo ke snížení jmenovité hodnoty každé z akcií společnosti a rozdělení částky, odpovídající snížení základního kapitálu, mezi akcionáře. Snížení základního kapitálu bylo zapsáno v Obchodním rejstříku ke dni 13. 11. 2012.

Společnost k 31. 12. 2012 provedla testování snížení hodnoty ocenění majetkové účasti ve společnosti ČD Cargo. Hodnota majetkové účasti je zjištěná z analýzy, jež je založena na 7,9ti násobku EBITDA 2012 a očekávané EBITDA roku 2013 ve výši 2 554 milionů Kč dle schváleného střednědobého plánu společnosti. Násobek užitý v testu vychází z aktuálních hodnot publikovaných pro sektor dopravy. Na základě tohoto testování se společnost domnívá, že hodnota společnosti je vyšší než vykazovaná účetní hodnota a není proto nutné snižovat hodnotu vykazované majetkové účasti k 31. 12. 2012.

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2012	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011	Vlastnický podíl K 1. 1. 2011
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%
ČD – Informační systémy, a. s.	Poskytování ITC služeb	100%	0%	0%
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	Poskytování služeb v oblasti vzdělávání	100%	100%	100%
ČD travel, s. r. o.	Provozování cestovní kanceláře	51,72%	51,72%	51,72%

**19–2 Přehled údajů o přidružených společnostech**

údaje v tis. Kč

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31. 12. 2012	Hodnota podílu k 31. 12. 2011	Hodnota podílu k 1. 1. 2011
JLV, a. s.	Praha	109 703	109 703	109 703
Masaryk Station Development, a. s.	Praha	0	0	0
<b>Celkem</b>		<b>109 703</b>	<b>109 703</b>	<b>109 703</b>

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2012	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011	Vlastnický podíl k 1. 1. 2011
JLV, a. s.	Hostinská činnost	38,79%	38,79%	38,79%
Masaryk Station Development, a. s.	Rozvoj lokality Masarykova nádraží	34 %	34 %	34 %

Souhrn finančních informací o přidružených společnostech:

údaje v tis. Kč

	Masaryk Station Development, a. s.	JLV, a. s.	Celkem
<b>31. 12. 2012</b>			
Aktiva celkem	104 204	369 511	473 715
Závazky celkem	122 361	58 438	180 799
Čistá aktiva	-18 157	311 073	292 916
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech přidružených společností</b>	<b>-6 173</b>	<b>120 665</b>	<b>114 492</b>
Výnosy celkem	7 243	323 158	330 401
Zisk za období	-5 767	12 527	6 760
<b>Podíl společnosti na zisku přidružených společností za období</b>	<b>-1 961</b>	<b>4 859</b>	<b>2 898</b>

	Masaryk Station Development, a. s.	JLV, a. s.	Celkem
<b>31. 12. 2011</b>			
Aktiva celkem	105 022	375 451	480 473
Závazky celkem	117 412	71 358	188 770
Čistá aktiva	-12 390	304 093	291 703
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech přidružených společností</b>	<b>-4 213</b>	<b>117 958</b>	<b>113 745</b>
Výnosy celkem	5 129	308 613	313 742
Zisk za období	-3 200	11 941	8 741
<b>Podíl společnosti na zisku přidružených společností za období</b>	<b>-1 088</b>	<b>4 632</b>	<b>3 544</b>

**19–3 Přehled údajů o společných podnicích**

údaje v tis. Kč

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31. 12. 2012	Hodnota podílu k 31. 12. 2011	Hodnota podílu k 1. 1. 2011
Smíchov Station Development, a. s.	Praha	0	0	0
Žižkov Station Development, a. s.	Praha	1 020	1 020	0
Centrum Holešovice, a. s.	Praha	982	982	0
<b>Celkem</b>		<b>2 002</b>	<b>2 002</b>	<b>0</b>

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2012	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011	Vlastnický podíl k 1. 1. 2011
Smíchov Station Development, a. s.	Rozvoj lokality Smíchovského nádraží	51%	51%	51%
Žižkov Station Development, a. s.	Rozvoj lokality nádraží Žižkov	51%	51%	51%
Centrum Holešovice, a. s.	Rozvoj lokality nádraží Holešovice	51%	51%	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 a 31. 12. 2012 jsou vykázány jako společné podniky.

Souhrn finančních informací o společných podnicích:

31. 12. 2012	Smíchov Station Development, a. s.	Žižkov Station Development, a. s.	Centrum Holešovice, a. s.	Celkem
Aktiva celkem	47 504	7 480	26 480	81 464
Závazky celkem	58 324	5 915	26 229	90 468
Čistá aktiva	-10 820	1 565	251	-9 004
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech</b>	<b>-5 518</b>	<b>798</b>	<b>128</b>	<b>-4 592</b>
Výnosy celkem	0	2	144	146
Zisk za období	-2 078	-83	-489	-2 650
<b>Podíl společnosti na zisku</b>	<b>-1 060</b>	<b>-42</b>	<b>-249</b>	<b>-1 352</b>

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
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech</b>	<b>-4 458</b>	<b>840</b>	<b>378</b>	<b>-3 240</b>
Výnosy celkem	2	6	6 481	6 489
Zisk za období	-1 970	-126	-521	-2 617
<b>Podíl společnosti na zisku</b>	<b>-1 005</b>	<b>-64</b>	<b>-266</b>	<b>-1 335</b>

## 20 Zásoby

údaje v tis. Kč

	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Náhradní díly pro stroje a zařízení	67 563	72 158	74 000
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a lokomotivám	600 414	542 104	581 991
Ostatní stroje, přístroje a zařízení a jejich díly	84 628	85 871	99 169
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	26 993	22 637	20 888

Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	123 680	145 233	250 735
Ostatní	69 324	66 145	98 484
<b>Celkem pořizovací hodnota</b>	<b>972 602</b>	<b>934 148</b>	<b>1 125 267</b>
Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-13 006	-7 786	-8 532
<b>Celkem zůstatková hodnota</b>	<b>959 596</b>	<b>926 362</b>	<b>1 116 735</b>

Zásoby společnosti se soustřeďují zejména v Zásobovacím centru Česká Třebová.

## 21 Pohledávky z obchodních vztahů

údaje v tis. Kč	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>1. 1. 2011</b>
Dlouhodobé	0	0	0
Krátkodobé	1 328 502	1 508 777	1 766 113
<b>Celkem</b>	<b>1 328 502</b>	<b>1 508 777</b>	<b>1 766 113</b>

### 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. 2012	Brutto	1 249 736	34 605	14 776	10 402	13 740	67 420	140 943	1 390 679
	Opr. položky		0	-2 804	-1 085	-10 650	-47 638	-62 177	-62 177
	<b>Netto</b>	<b>1 249 736</b>	<b>34 605</b>	<b>11 972</b>	<b>9 317</b>	<b>3 090</b>	<b>19 782</b>	<b>78 766</b>	<b>1 328 502</b>
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
	<b>Netto</b>	<b>1 468 362</b>	<b>11 598</b>	<b>14 754</b>	<b>7 295</b>	<b>5 680</b>	<b>1 088</b>	<b>40 415</b>	<b>1 508 777</b>
1. 1. 2011	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
	<b>Netto</b>	<b>1 608 064</b>	<b>108 318</b>	<b>22 557</b>	<b>10 824</b>	<b>11 616</b>	<b>4 734</b>	<b>158 049</b>	<b>1 766 113</b>

### 21-2 Pohyby opravné položky k pochybným pohledávkám

údaje v tis. Kč	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Stav na počátku roku	65 045	57 999
Tvorba opravných položek	49 585	86 893
Čerpání opravných položek	-52 453	-79 847
<b>Stav na konci roku</b>	<b>62 177</b>	<b>65 045</b>

## 22 Ostatní finanční aktiva

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Realizovatelná finanční aktiva	327 184	341 664	339 746
Pohledávky z finančního leasingu	109 132	113 751	120 713
Zajišťovací deriváty	258 047	415 497	42 793
Ostatní	11 243	13 870	38 154
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>705 606</b>	<b>884 782</b>	<b>541 406</b>
Pohledávky z finančního leasingu	-6 784	-6 375	-6 658
Zajišťovací deriváty	29 397	44 373	15 497
Ostatní	68 036	84 177	56 187
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>90 649</b>	<b>122 175</b>	<b>65 026</b>
<b>Celkem</b>	<b>796 255</b>	<b>1 006 957</b>	<b>606 432</b>

### 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 a k 31. 12. 2012 zahrnují pouze Brno – hlavní nádraží.

údaje v tis. Kč	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Do 1 roku	4 131	3 861	3 707	-6 784	-6 375	-6 658
Od 1 do 5 let	26 569	24 376	24 823	-27 694	-25 183	-25 137
5 let a více	463 430	438 706	456 402	136 826	138 934	145 850
<b>Celkem</b>	<b>494 130</b>	<b>466 943</b>	<b>484 932</b>	<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>
Minus: nerealizované finanční výnosy	-391 782	-359 567	-370 877	0	0	0
<b>Současná hodnota pohledávek minimálních leasingových splátek</b>	<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
– Ostatní finanční aktiva krátkodobá				-6 784	-6 375	-6 658
– Ostatní finanční aktiva dlouhodobá				109 132	113 751	120 713
<b>Celkem</b>				<b>102 348</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>

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. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>33 922</b>	<b>65 614</b>	<b>173 594</b>
Poskytnuté zálohy	102 076	121 596	130 621
Daňové pohledávky (kromě daně z příjmů právnických osob)	431 258	677 021	342 737
Předplacené náklady	51 433	38 915	40 168
Ostatní	53 377	51 782	72 493
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>638 144</b>	<b>889 314</b>	<b>586 019</b>
<b>Celkem</b>	<b>672 066</b>	<b>954 928</b>	<b>759 613</b>

## 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. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Emisní ažio	16 438 594	16 438 594	16 438 594
Zákonný rezervní fond	100 951	92 887	92 420
Fond ze zajištění peněžních toků	-214 362	25 502	56 978
<b>Celkem</b>	<b>16 325 183</b>	<b>16 556 983</b>	<b>16 587 992</b>

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

### 24-2-1 Fond ze zajištění peněžních toků

údaje v tis. Kč	2012	2011
Stav na začátku roku	25 502	56 978
Ztráta z přecenění	-214 763	-17 290
Vypořádané deriváty časově rozlišené	-6 290	0
Reklasifikace do hospodářského výsledku	-18 811	-14 186
<b>Celkem změna fondu zajištění peněžních toků</b>	<b>-239 864</b>	<b>-31 476</b>
Související daň z příjmů	0	0
<b>Stav na konci roku</b>	<b>-214 362</b>	<b>25 502</b>

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 výkazu zisků a ztrát zahrnuté na řádku Výkonová spotřeba a Finanční náklady.

## 25 Úvěry a půjčky

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Úvěr ČSOB	257 617	264 381	256 798
Závazek ke společnosti EUROFIMA	377 100	0	0
Krátkodobé vydané směnky	0	2 556 573	2 064 000
Závazky z finančního leasingu	398 563	377 180	204 888
Kontokorentní účty	0	0	723 883
Vydané dluhopisy	314 342	1 993 924	0
<b>Celkem krátkodobé</b>	<b>1 347 622</b>	<b>5 192 058</b>	<b>3 249 569</b>
Závazek ke společnosti EUROFIMA	3 770 950	4 256 948	4 134 850
Vydané dluhopisy	15 003 808	7 863 509	1 982 412
Úvěr ČSOB	257 617	528 761	770 392
Závazky z finančního leasingu	2 742 481	3 149 882	2 619 767
<b>Celkem dlouhodobé</b>	<b>21 774 856</b>	<b>15 799 100</b>	<b>9 507 421</b>
<b>Celkem</b>	<b>23 122 478</b>	<b>20 991 158</b>	<b>12 756 990</b>

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 2012 činí 13 445 tis. Kč (2011: 12 259 tis. Kč, 2010: 10 255 tis. Kč). Splatnost půjčky je deset let pro každou jednotlivou tranši.

14. prosince 2012 byly splaceny dluhopisy emitované v prosinci 2009 ve výši 2 miliardy Kč.

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.

Dne 23. 7. 2012 společnost emitovala mezinárodní dluhopisy se sedmiletou splatností a s pevným kuponem 4,125% p.a. Objem emise činil 300 mil. EUR a emisní cena byla 99,821%. Jedná se o dluhopisy kotované na Lucemburské burze. Peníze byly určeny na modernizaci vozidlového parku a na částečnou úhradu dlouhodobých a krátkodobých dluhů.

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 přírážku. Splácení úvěru probíhá pololetně vždy k 25.5. a k 25.11. Konečným dnem splacení celého úvěru je 25. 11. 2014.

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. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Do 1 roku	517 007	519 727	252 998	398 563	377 180	204 888
Od 1 do 5 let	1 972 854	2 091 162	1 590 510	1 642 237	1 670 475	1 264 504
5 let a více	1 193 438	1 640 764	1 518 748	1 100 244	1 479 407	1 355 263
<b>Celkem</b>	<b>3 683 299</b>	<b>4 251 653</b>	<b>3 362 256</b>	<b>3 141 044</b>	<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>
Minus budoucí finanční náklady	-542 255	-724 591	-537 601			
<b>Současná hodnota min. leasingových splátek</b>	<b>3 141 044</b>	<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>	<b>3 141 044</b>	<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
– krátkodobé půjčky				398 563	377 180	204 888
– dlouhodobé půjčky				2 742 481	3 149 882	2 619 767
<b>Celkem</b>				<b>3 141 044</b>	<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>

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. Finanční leasingy nejsou vykazovány dle podstaty této transakce jako úvěr poskytnutý na nákup hmotného majetku, ale jen dle skutečného peněžního toku z financování.

## 26 Rezervy

údaje v tis. Kč	Zůstatek			Zůstatek			Zůstatek k 31. 12. 2012
	k 1. 1. 2011	Tvorba	Čerpání	k 31. 12. 2011	Tvorba	Čerpání	
Rezerva na renty	11 223	0	3 001	8 222	1 006	2 717	6 511
Rezerva na soudní spory	275 601	5 917	12 680	268 838	16 296	4 249	280 885
Rezerva na nevybranou dovolenou	47 645	41 488	47 645	41 488	44 088	41 488	44 088
Rezerva na odstr. ekologické zátěže	223 703	0	150 035	73 668	0	39 364	34 304
Rezerva na zaměstnanecké požitky	395 488	81 873	238 256	239 105	104 814	83 036	260 883
<b>Rezervy celkem</b>	<b>953 660</b>	<b>129 278</b>	<b>451 617</b>	<b>631 321</b>	<b>166 204</b>	<b>170 854</b>	<b>626 671</b>
– dlouhodobé	469 358			150 439			168 960
– krátkodobé	484 302			480 882			457 711

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%, 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 výkazu zisků a ztrát. 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 Brodce 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. Na celkové výdaje byla v účetní závěrce roku 2012 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)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 – 30	31 – 90	91–180	181-365	365 a více		
31. 12. 2012	Krátkodobé	4 973 555	124 970	9 352	2 242	24 189	42 574	203 327	<b>5 176 882</b>
31. 12. 2011	Krátkodobé	5 265 847	23 014	29 264	18 336	2 796	2 752	76 162	<b>5 342 009</b>
1. 1. 2011	Krátkodobé	5 148 777	450 386	6 916	15 455	5 189	6 507	484 453	<b>5 633 230</b>

Průměrná splatnost dodavatelských faktur činí 90 dnů.

## 28 Ostatní finanční závazky

údaje v tis. Kč

	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Finanční deriváty	305 873	44 520	0
Ostatní	116 533	123 459	66 951
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>422 406</b>	<b>167 979</b>	<b>66 951</b>
Finanční deriváty	63 367	8 880	0
Ostatní	36 126	29 179	19 578
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>99 493</b>	<b>38 059</b>	<b>19 578</b>
<b>Celkem</b>	<b>521 899</b>	<b>206 038</b>	<b>86 529</b>

## 29 Ostatní závazky

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Přijaté zálohy	256 463	172 727	149 779
Závazky z přechodného období (SŽDC-transformace)	12 585	34 715	435 865
Závazky k zaměstnancům	675 934	717 215	1 130 823
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	213 231	214 046	363 267
Ostatní	674 684	735 235	832 344
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>1 832 897</b>	<b>1 873 938</b>	<b>2 912 078</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 832 897</b>	<b>1 873 938</b>	<b>2 912 078</b>

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

## 30 Transakce s dceřinými a přidruženými společnostmi

### 30-1 Výnosy realizované s dceřinými a přidruženými společnostmi

#### 2012

údaje v tis. Kč	Prodej zásob	Prodej služeb	Ostatní výnosy	Celkem
ČD – Telematika a. s.	4	9 997	213	10 214
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	8	2 489	11	2 508
DPOV, a. s.	138 551	52 548	1 308	192 407
ČD Cargo, a. s.	692 738	131 054	1 178	824 970
ČD-Infrační systémy, a. s.	4	160	6	170
JLV, a. s.	1	15	0	16
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	133	3 948	207	4 288
ČD travel, s. r. o.	67	50 035	71	50 173
<b>Celkem</b>	<b>831 506</b>	<b>250 246</b>	<b>2 994</b>	<b>1 084 746</b>

**2011**

údaje v tis. Kč	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
ČD-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
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	84	3 803	261	4 148
ČD travel, s. r. o.	37	268	114	419
<b>Celkem</b>	<b>916 639</b>	<b>266 099</b>	<b>12 252</b>	<b>1 194 990</b>

**30–2 Nákupy realizované s dceřinými a přidruženými společnostmi****2012**

údaje v tis. Kč	Nákup materiálu	Služby	Ostatní náklady	Celkem
ČD – Telematika a. s.	395	30 509	26	30 930
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	0	456	0	456
DPOV, a. s.	12 741	82 304	0	95 045
ČD Cargo, a. s.	1 737	23 158	2 760	27 655
ČD-Informační systémy, a. s.	19 189	168 629	0	187 818
JLV, a. s.	0	127 526	421	127 947
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	0	33 990	0	33 990
ČD travel, s. r. o.	0	31 711	0	31 711
<b>Celkem</b>	<b>34 062</b>	<b>498 283</b>	<b>3 207</b>	<b>535 552</b>

**2011**

údaje v tis. Kč	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
ČD-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
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	0	47 985	0	47 985
ČD travel, s. r. o.	0	34 020	0	34 020
<b>Celkem</b>	<b>31 210</b>	<b>516 456</b>	<b>314</b>	<b>547 980</b>

**30–3 Nákupy a prodeje dlouhodobého nehmotného, hmotného a finančního majetku s dceřinými a přidruženými společnostmi**

údaje v tis. Kč

<b>Prodeje</b>	<b>DNM 2012</b>	<b>DHM 2012</b>	<b>DNM 2011</b>	<b>DHM 2011</b>
ČD – Telematika a. s.	0	0	0	133 800
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	0	0	438	0
DPOV, a. s.	149	0	0	5 252
ČD Cargo, a. s.	407	10	60	940
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	230	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>786</b>	<b>10</b>	<b>498</b>	<b>139 992</b>

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

<b>Nákupy</b>	<b>DNM 2012</b>	<b>DHM 2012</b>	<b>DFM 2012</b>	<b>DNM 2011</b>	<b>DHM 2011</b>
ČD – Telematika a. s.	0	196 226	121 880	15 631	68 600
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	90	0	0	0	0
DPOV, a. s.	0	760 222	0	0	873 014
ČD Cargo, a. s.	0	457	0	10	77
ČD-Informační systémy, a. s.	29 119	9 830	0	21 459	0
<b>Celkem</b>	<b>29 209</b>	<b>966 735</b>	<b>121 880</b>	<b>37 100</b>	<b>941 691</b>

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

<b>31. 12. 2012</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
ČD – Telematika a. s.	1 621	14 139
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	480	132
DPOV, a. s.	33 355	208 241
ČD Cargo, a. s.	270 937	5 445
JLV, a. s.	353	36 965
ČD-Informační systémy, a. s.	200	71 260
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	169	5 370
ČD travel, s. r. o.	5 308	8 542
<b>Celkem</b>	<b>312 423</b>	<b>350 094</b>

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
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
ČD-Informační systémy, a. s.	42	76 483
ČD Logistics, a. s.	3	327
Ostravská dopravní společnost, a. s.	0	545
<b>Celkem</b>	<b>447 304</b>	<b>325 768</b>

údaje v tis. Kč

<b>1. 1. 2011</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
ČD – Telematika a. s.	5 902	131 308
Traťová strojná 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
<b>Celkem</b>	<b>404 372</b>	<b>462 280</b>

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

Nevyrované 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	<b>31. 12. 2012</b>
ČD – Telematika a. s.	1 006 221
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	1 887
DPOV, a. s.	3 763 433
ČD Cargo, a. s.	38 706
JLV, a. s.	415 647
ČD-Informační systémy, a. s.	545 845
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	95 016
ČD travel, s. r. o.	47 459
Masaryk Station Development, a. s.	19
<b>Celkem</b>	<b>5 914 233</b>



**30–6 Půjčky spřízněným stranám**

Společnost neposkytla k 31. prosinci 2012, k 31. prosinci 2011 a k 1. lednu 2011 spřízněným stranám žádné půjčky.

**30–7 Odměny členům klíčového managementu**

Ředitelům a ostatním členům klíčového managementu byly během roku 2012 vyplaceny krátkodobé zaměstnanecké požitky ve výši 60 006 tis. Kč (v roce 2011: 84 056 tis. Kč).

Členům statutárních a dozorčích orgánů byly kromě možnosti využití zlevněného jízdného poskytnuty peněžní odměny ve výši 4 758 tis. Kč v roce 2012 a 5 650 tis. Kč v roce 2011. Vedení společnosti má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů společnosti k soukromým účelům.

**30–8 Vztahy se SŽDC a se Skupinou ČEZ**

Společnost je stoprocentně vlastněná státem. V souladu s výjimkou uvedenou v odstavcích 25 – 27 standardu IAS 24 společnost nezahrnuje mezi spřízněné strany ostatní státem vlastněné společnosti. Níže jsou uvedeny pouze transakce se společností SŽDC a se Skupinou ČEZ, vzhledem k jejich významnému postavení v činnosti společnosti. Mezi nejvýznamnější transakce realizované s těmito subjekty patří provozování obsluhy dráhy (pouze v roce 2011), použití dopravní cesty a nákup elektrické energie.

Náklady a výnosy realizované ve vztahu k SŽDC a ke Skupině ČEZ byly následující:

údaje v tis. Kč	2012		2011	
	SŽDC	Skupina ČEZ	SŽDC	Skupina ČEZ
Náklady	2 400 292	929 579	2 433 146	801 229
Výnosy	187 848	1 981	3 266 666	1 832

Pohledávky a závazky Skupiny realizované ve vztahu k SŽDC a ke Skupině ČEZ byly následující:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2012		31. 12. 2011		1. 1. 2011	
	SŽDC	Skupina ČEZ	SŽDC	Skupina ČEZ	SŽDC	Skupina ČEZ
Pohledávky (řádek „Pohledávky z obchodních vztahů“)	15 477	4 383	22 834	1 430	528 021	574
Závazky (řádek „Závazky z obchodních vztahů“)	514 824	253 929	535 732	231 689	949 189	887
Poskytnuté zálohy (řádek „Ostatní aktiva“ krátkodobá)	31 628	724	47 935	976	26 850	877
Přijaté zálohy (řádek „Ostatní závazky“ krátkodobé)	61 147	2 829	45 105	1 956	31 356	821
Dohadné položky pasivní (řádek „Závazky z obchodních vztahů“)	0	988	21 507	1 208	20 303	588
Dohadné položky aktivní (řádek „Pohledávky z obchodních vztahů“)	46 552	287	0	0	9 172	0

## 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. 2012	31. 12. 2011	1. 1. 2011
Pokladní hotovost a peníze na cestě	89 511	71 890	52 351
Účty v bankách	712 727	1 761 036	117 261
<b>Celkem</b>	<b>802 238</b>	<b>1 832 926</b>	<b>169 612</b>

## 32 Smlouvy o operativním leasingu

### 32-1 Společnost jako nájemce

Majetek v operativním pronájmu, který je zachycený v podrozvahové evidenci je k 31. 12. 2012 ve výši 6 289 tis. Kč (k 31. 12. 2011 ve výši 6 556 tis. Kč, k 1. 1. 2011 ve výši 7 891 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 2012 činily 47 888 tis. Kč, v roce 2011 činily 49 676 tis. Kč.

Společnost jako nájemce nemá uzavřeny žádné nevyhovitelné 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 2012 z investic do nemovitostí na základě operativního leasingu, představují 554 335 tis. Kč (550 535 tis. Kč v roce 2011).

Přímé provozní náklady spojené s investicemi do nemovitostí za dané období představovaly 186 655 tis. Kč (194 844 tis. Kč v roce 2011).

Výnosy z operativního leasingu movitého majetku v roce 2012 představují 79 326 tis. Kč (62 416 tis. Kč v roce 2011).

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

## 33 Smluvní závazky k výdajům

K datu sestavení účetní závěrky má společnost uzavřeny smlouvy na nákup dlouhodobého majetku ve výši 20 376 mil. Kč. Z toho se 7 079 mil. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2013 a 2 960 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující, zbylých 10 337 mil. Kč již bylo k 31. 12. 2012 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům (20 142 mil. Kč) představují investice do železničních kolejových vozidel.

## 34 Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

V roce 2012 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 9. 12. 2013 a
- Plzeň-Most, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Plzeň –Most“ se splatností 9. 12. 2013, objem 15 milionů Kč.

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 2012 ve výši 20 800 tisíc CHF. Pravděpodobnost, že bude společnost vyzvána k úhradě nominální hodnoty nesplacené části podílu, považuje vedení ČD za nízkou.

Celkové náklady společnosti na sanace v roce 2012 činily 90 milionů Kč, v roce 2011 činily 48 milionů Kč. Společnost si není vědoma ekologických zátěží, které by překračovaly legislativní limity a svým charakterem ohrožovaly lidské zdraví či majetek třetích osob. Rezervy na sanace těchto dalších ekologických zátěží společnost České dráhy netvoří, protože není schopna odhadnout rozsah těchto zátěží a případnou míru vlastní účasti na jejich odstranění. Společnost nemá vytvořenou celkovou strategii a plán jejich sanace, podle kterých by rezervy mohla tvořit.

## 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 a 2012 došlo k významnému posílení kapitálové struktury společnosti. Jde zejména o prostředky získané emisí eurodluhopisů s dobou splatnosti 5 a 7 let. Těmito transakcemi 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

<b>Finanční aktiva</b>	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>1. 1. 2011</b>
Hotovost a bankovní účty	791 518	259 126	169 612
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	287 444	459 870	58 290
Investice držené do splatnosti (termínované vklady a směnky)	10 720	1 573 800	0
Úvěry a pohledávky	1 510 129	1 714 200	1 974 509
Realizovatelná finanční aktiva	327 184	341 664	339 746
<b>Celkem</b>	<b>2 926 995</b>	<b>4 348 660</b>	<b>2 542 157</b>

údaje v tis. Kč

<b>Finanční závazky</b>	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>1. 1. 2011</b>
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	369 240	53 400	0
Oceněné zůstatkovou hodnotou	28 452 019	26 485 805	18 476 749
<b>Celkem</b>	<b>28 821 259</b>	<b>26 539 205</b>	<b>18 476 749</b>

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

<b>Kategorie finančního aktiva</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Vykázány na řádku výkazu zisků a ztrát</b>
Úroky z hotovosti na bankovních účtech	6 237	1 007	Ostatní zisky
Úroky z investic držných do splatnosti (termínované vklady a směnky)	8 758	16 141	Ostatní zisky
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	3 491	7 240	Ostatní zisky
<b>Celkem</b>	<b>18 486</b>	<b>24 388</b>	

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

<b>31. 12. 2012</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	1 210 160	12 646	1 816	1 224 622
Finanční závazky	-21 270 616	0	-664	-21 271 280
<b>Celkem</b>	<b>-20 060 456</b>	<b>12 646</b>	<b>1 152</b>	<b>-20 046 658</b>

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2011</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	2 558 329	32 900	1 815	2 593 044
Finanční závazky	-13 959 157	-342	-445	-13 959 944
<b>Celkem</b>	<b>-11 400 828</b>	<b>32 558</b>	<b>1 370</b>	<b>-11 366 900</b>

údaje v tis. Kč

<b>1. 1. 2011</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	582 417	650	1 266	584 333
Finanční závazky	-6 116 566	0	-487	-6 117 053
<b>Celkem</b>	<b>-5 534 149</b>	<b>650</b>	<b>779</b>	<b>-5 532 720</b>

**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 1 Kč 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	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Přepočet nezajištěných položek v cizí měně na konci období	803 727	457 130
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-500 190	-245 518
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>303 537</b>	<b>211 612</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-81 081	-27 699
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>-81 081</b>	<b>-27 699</b>

**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 jejich 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 1. 1. 2011:

<b>31. 12. 2012</b>	<b>nominál (tis. EUR)</b>	<b>Inkasovaná úroková sazba (ročně)</b>	<b>nominál (tis. Kč)</b>	<b>Průměrná placená úroková sazba (roční)</b>	<b>Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč</b>
Do 1 roku	490 000	4,31%	-12 177 715	4,36%	-8 464
Od 1 do 5 let	490 000	4,31%	-12 177 715	4,36%	100 777
5 let a více	250 000	4,48%	-6 350 000	4,478%	-65 000
<b>Celkem</b>					<b>27 313</b>
<b>31. 12. 2011</b>	<b>nominál (tis. EUR)</b>	<b>Inkasovaná úroková sazba (ročně)</b>	<b>nominál (tis. Kč)</b>	<b>Průměrná placená úroková sazba (roční)</b>	<b>Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč</b>
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
<b>Celkem</b>					<b>441 596</b>

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	2012	2011
Úroky z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou za období	-2 858	-5 002
Změna současné hodnoty dlouhodobých rezerv na konci období	21 821	18 488
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>18 963</b>	<b>13 486</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	198 102	86 722
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>198 102</b>	<b>86 722</b>

### 35-6-2 Úrokové swapy

Na základě smluv o úrokových swapech se společnost zavazuje směnít 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:

	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31. 12. 2012
Do 1 roku	1,13%	170 mil. EUR	-33 016
Od 1 do 5 let	1,19%	160 mil. EUR	-83 762
5 let a více	-	-	0
<b>Celkem</b>			<b>-116 778</b>

	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31. 12. 2011
Do 1 roku	2,43%	60 mil. EUR	-8 880
Od 1 do 5 let	2,43%	60 mil. EUR	-44 862
5 let a více	2,43%	60 mil. EUR	342
<b>Celkem</b>			<b>-53 400</b>

	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv v tis. Kč k 1. 1. 2011
Do 1 roku	2,43%	60 mil. EUR	0
Od 1 do 5 let	2,43%	60 mil. EUR	17 564
5 let a více	2,43%	60 mil. EUR	17 397
<b>Celkem</b>			<b>34 961</b>

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 zajišťovacích 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 vždy na následující kalendářní rok
- uzavírání zajišťovacích derivátů na nákup silové složky elektrické energie

#### 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	2012	2011
Náklady na spotřebu nafty za období	-112 053	-107 299
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	5 874	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>-106 179</b>	<b>-107 299</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	28 376	10 627
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>28 376</b>	<b>10 627</b>

#### 35-7-2 Komoditní deriváty

Tabulka uvádí otevřené komoditní kontrakty na nákup nafty k datu:

Nákup nafty	Zajištěná hodnota	Objem kontraktů (mt)	Reálná hodnota (tis. Kč)
31. 12. 2012	17 244 CZK	14 750	6 659
	17 010 – 19 300 (CZK/mt)	8 640	-986
	670 – 820 (USD/mt)	786	1 996
31. 12. 2011	635 – 820 (USD/mt)	5 501	18 274
1. 1. 2011	580 – 820 (USD/mt)	7 663	22 017

### 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 protistraně v běžné obchodní činnosti mimo skupinu je nastavena ve výši 50 milionů Kč. Expozice společnosti a platební disciplína jejich 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. 2012. 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

<b>31. 12. 2012</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	2 178 379	2 369 499	667 526	56 806	57 332	5 329 542
Deriváty	-9	99	63 277	240 873	65 000	369 240
Závazky z finančního leasingu	43 084	86 168	387 755	1 972 854	1 193 438	3 683 299
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	0	385 528	273 676	4 064 050	0	4 723 254
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	650 498	9 759 692	8 128 931	18 539 121
<b>Celkem</b>	<b>2 221 454</b>	<b>2 841 294</b>	<b>2 042 732</b>	<b>16 094 275</b>	<b>9 444 701</b>	<b>32 644 456</b>

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
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
<b>Celkem</b>	<b>2 366 791</b>	<b>4 116 328</b>	<b>4 784 858</b>	<b>15 439 389</b>	<b>2 500 150</b>	<b>29 207 516</b>

údaje v tis. Kč

<b>1. 1. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
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
<b>Celkem</b>	<b>2 284 814</b>	<b>5 064 825</b>	<b>1 803 063</b>	<b>7 330 565</b>	<b>3 073 708</b>	<b>19 556 975</b>

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

<b>31. 12. 2012</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	1 374 540	306 464	506 851	11 444	327 184	2 526 483
Pohledávky z finančního leasingu	4 064	0	67	26 569	463 430	494 130
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	2 096	4 192	4 432	0	0	10 720
Zajišťovací deriváty	2 522	2 359	24 516	258 047	0	287 444
<b>Celkem</b>	<b>1 383 222</b>	<b>313 015</b>	<b>535 866</b>	<b>296 060</b>	<b>790 614</b>	<b>3 318 777</b>

údaje v tis. Kč

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
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
<b>Celkem</b>	<b>2 567 343</b>	<b>356 014</b>	<b>550 393</b>	<b>454 078</b>	<b>780 400</b>	<b>4 708 228</b>

údaje v tis. Kč

<b>1. 1. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1 – 3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok – 5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
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
<b>Celkem</b>	<b>830 807</b>	<b>844 997</b>	<b>367 671</b>	<b>50 825</b>	<b>818 734</b>	<b>2 913 034</b>

### 35–9–2 Zdroje financování

Společnost má přístup k níže uvedeným úvěrovým rámcům:

údaje v tis. Kč	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>1. 1. 2011</b>
Kontokorentní úvěry:			
– Rámec	1 550 000	1 550 000	1 550 000
– nevyužitá částka	1 550 000	1 550 000	826 117
Směnečný program:			
– rámec	5 000 000	5 000 000	5 000 000
– nevyužitá částka	5 000 000	2 443 427	2 936 000

## **35–10 Reálná hodnota finančních nástrojů**

### **35–10–1 Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě**

Společnost emitovala veřejně obchodované dluhopisy, jejichž účetní hodnota k 31. 12. 2012 je 15 003 808 tis, Kč. Na základě tržních údajů z měsíce března 2013 je jejich reálná hodnota 16 472 024 tis. Kč. Dluhopisy jsou však málo likvidní a frekvence obchodů nízká. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota ostatních 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 úrovně 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. 2012, 31. 12. 2011 a 1. 1. 2011 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
<b>Stav k 1. 1. 2011</b>	<b>339 746</b>	<b>58 290</b>	<b>398 036</b>
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
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>341 664</b>	<b>406 470</b>	<b>748 134</b>
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	0	-452 772	-452 772
– v hospodářském výsledku	0	-238 009	-238 009
– v ostatním úplném výsledku	0	-214 763	-214 763
Nákupy	0	0	0
Prodeje/vypořádání	-14 480	-35 494	-49 974
<b>Stav k 31. 12. 2012</b>	<b>327 184</b>	<b>-81 796</b>	<b>245 388</b>

## 36 Události po skončení účetního období

Ratingová agentura Moody's zahájila v únoru 2013 revizi ratingu Českých drah na stupni „Baa1“ s možností snížení.

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

## 37 Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 16. dubna 2013.

# Poskytování informací podle zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím

Ve smyslu § 18 zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“), zveřejňuje tímto společnost České dráhy, a. s., jakožto povinný subjekt, výroční zprávu o své činnosti v oblasti poskytování informací v roce 2012:

a) počet podaných žádostí o informace a počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti:

*V předmětném období bylo podáno celkem 16 žádostí o informace a bylo vydáno celkem 13 rozhodnutí o odmítnutí žádosti. Ve druhém z údajů jsou zahrnuta rovněž vydaná rozhodnutí o částečném odmítnutí žádosti, kdy bylo žadateli částečně vyhověno (3 případů).*

b) počet podaných odvolání proti rozhodnutí:

*Proti rozhodnutí o odmítnutí žádosti bylo podáno celkem 3 odvolání.*

c) opis podstatných částí každého rozsudku soudu ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí povinného subjektu o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace a přehled všech výdajů, které povinný subjekt vynaložil v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle zákona, a to včetně nákladů na své vlastní zaměstnance a nákladů na právní zastoupení:

*V předmětném období nebyl povinnému subjektu doručen rozsudek ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí povinného subjektu o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace. V předmětném období povinný subjekt vynaložil v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle zákona náklady na své vlastní zaměstnance odpovídající výši 600,- Kč bez toho, aby mu v této souvislosti vznikly náklady na právní zastoupení.*

d) výčet poskytnutých výhradních licencí, včetně odůvodnění nezbytnosti poskytnutí výhradní licence:

*V předmětném období nebylo u žádné ze žádostí postupováno podle ustanovení o licenční nebo podlicenční smlouvě při poskytování informací.*

e) počet stížností podaných podle § 16a, důvody jejich podání a stručný popis způsobu jejich vyřízení,

*V předmětném období byla podána celkem 1 stížnost na postup při vyřizování žádosti o informace. V této stížnosti stěžovatel namítal pouze, že od povinného subjektu nedostal odpověď na svou žádost o poskytnutí informace. S ohledem na to, že povinný subjekt zjistil, že stěžovatel převzal rozhodnutí o poskytnutí informací, nebyla stížnost shledána jako důvodná a byl potvrzen předchozí postup jako správný.*

# Události po konci rozvahového dne

Ministerstvo dopravy a SŽDC, s.o. učinily 26. 2. 2013 první krok ke snížení bariér v nákladní železniční dopravě a zajištění konkurenceschopného systému vozových zásilek na železnici. SŽDC, s.o. od 1. března 2013 zvyšuje slevu z poplatku za použití dopravní cesty pro přepravu jednotlivých vozových zásilek z 15 % na 55 %. Cílem je otevřít tento segment nákladní dopravy konkurenci, zlevnit všem dopravcům jeho provozování a zabránit rozsáhlému přesunu zboží

z kolejí na silnice. Od 1. března 2013 do systému vozových zásilek nově patří nejen manipulační a vlečkové vlaky, ale také skupinové nákladní vlaky s manipulací i mimo vlakové stanice, vnitrostátní relační vlaky mezi vybranými vlakovými stanicemi a s výjimkou tranzitujících vlaků také mezinárodní relační vlaky, které se rozestavují nebo sestavují z jednotlivých vozových zásilek.

# Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu Skupiny ČD

Odpovědnost za výroční zprávu

---

## Čestné prohlášení

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává konsolidovaná výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti a jejího konsolidačního celku za rok 2012 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření společnosti a jejího konsolidačního celku a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

---

V Praze dne 16. dubna 2013



Ing. Petr Žaluda  
předseda představenstva a generální ředitel

# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2012

Představenstvo společnosti České dráhy, a. s., se sídlem Praha 1, Nábřeží L. Svobody 1222, IČ: 70994226, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8039, předkládá

---

## **Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami**

vypracovanou podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012.

---

## **I. Ovládající osoba a zpracovatel Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami**

Ovládající osobou se pro účely Zprávy o vztazích rozumí Česká republika (dále jen „stát“ nebo „ČR“).

Ovládanou osobou se pro účely Zprávy o vztazích rozumí společnost České dráhy, a. s. (dále jen „Společnost“ nebo „ČD“), se sídlem Praha 1, Nábřeží L. Svobody 1222, IČ 70994226, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8039.

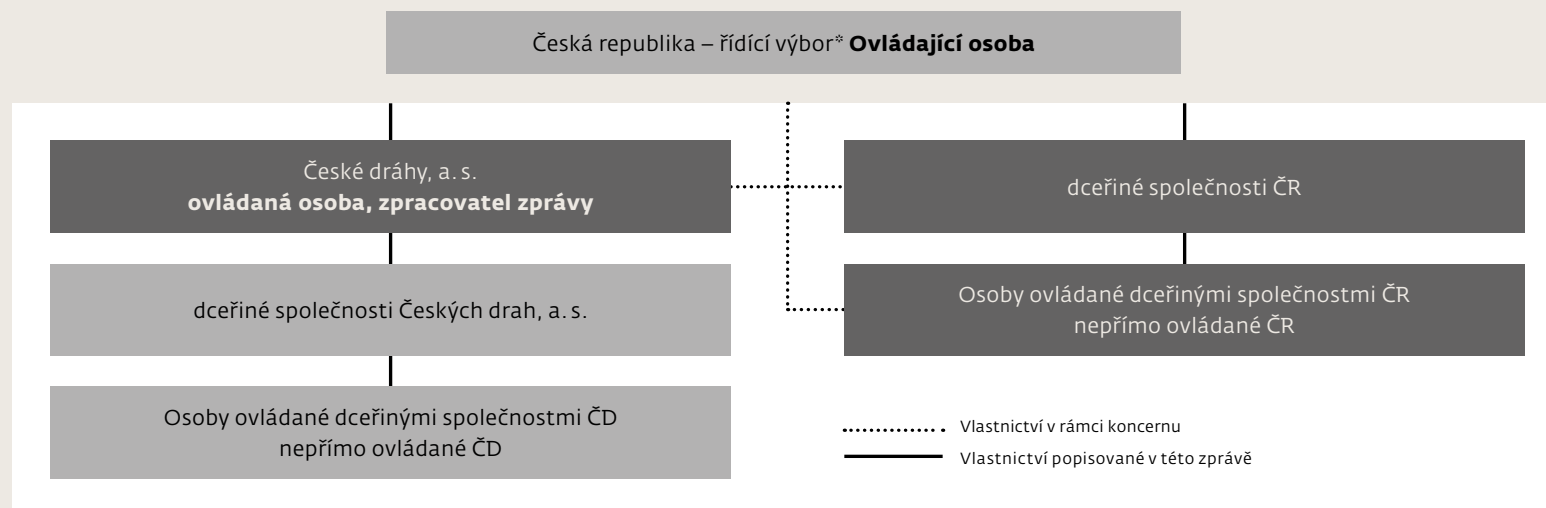
Propojenými osobami se pro účely Zprávy o vztazích rozumí osoby, které jsou státem přímo nebo nepřímo ovládané. Pro výběr takových osob jsme použili následující kritéria:

- 1) Osoba musí být akciovou společností a současně musí být společností, ve které stát vlastní majetkový podíl ve výši 40–100%. Seznam takových osob je uveden v Příloze 1 a byl sestaven podle údajů zveřejněných na stránkách Ministerstva financí ČR na adrese: [http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/fnm\\_akciove\\_spolec.html?year=PRESENT](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/fnm_akciove_spolec.html?year=PRESENT)
- 2) Osoba musí být obchodní společností, kterou ovládá osoba ze skupiny ad 1). Z těchto osob byly do Zprávy o vztazích zahrnuty jen ty, o kterých Společnost ví, se kterými má v roce 2012 uzavřené smlouvy anebo se kterými probíhalo v roce 2012 plnění.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsal ve Zprávě o vztazích.



## II. Schéma vztahů v koncernu



\* Česká republika vykonává práva akcionáře prostřednictvím řídicího výboru Společnosti. Řídicí výbor tvoří vládou písemně pověřeni zaměstnanci Ministerstva dopravy (v počtu 3), Ministerstva financí (1), Ministerstva obrany (1), Ministerstva průmyslu a obchodu (1) a Ministerstva pro místní rozvoj (1).

### III. Smlouvy uzavřené mezi propojenými osobami

Tento přehled zahrnuje smlouvy uzavřené mezi Společnostmi a osobami s ní propojenými, které byly v platnosti v roce 2011.

#### ČEPRO, a. s.

Smlouva	Popis
E296-DS-0091/07-A	Vodné – stočné

#### ČEZ Distribuce, a. s.

Smlouva	Popis
SKCE296-DS-0043/12-G	Elektrická energie
SNEE166-SML_D-EE-0577130	Sml. o sdružených sl. dodávky elektřiny
SNEE166-SML_D-EE-1074230	Dod. elektřiny – Hlinsko, Nádražní 545,
SNEE292-S-02909/11	Sml. o uzav. bud. sml. přip. odb. zař. žst. Frýdlant
SNEE292-S-02924/11	Sml. o přípoj. odb. zař. distrib. Hanušovice
SNEE296-DS-0014/11-G	Elektrická energie
SNEE408-03186059	Elektrická energie Borová

#### ČEZ Prodej, s. r. o.

Smlouva	Popis
SKC0000000000002012295510120	ČEZ Prodej, elektřina REST LNL
SKCE292-O-00526/12	Spotřeba el. ener. období 14.–16. 04. 2012
SKCE297-11_NN_1_02946314-O	Připojení odběrného zařízení
SKCE297-11_NN_1_03023458-O	Připojení odběrného zařízení
SNE0000000000002012051510364	Dodávka el. ze sítí VVN a VN pro r. 2012
SNEE008-23/2012-O8	Smlouva o dodávce elektřiny, trakční
SNEE166-SML_D-EE-0577130	Sml. o sdružených sl. dodávky elektřiny
SNEE166-SML_D-EE-1074230	Dod. elektřiny – Hlinsko, Nádražní 545,
SNEE294-10/CEZDI/02245076	Smlouva o sdružených službách dodávky el
SNEE294-S/0007/2011	Smlouva o sdružených službách dodávky el

#### ČEZ Teplárenská, a. s.

Smlouva	Popis
SNEE166-SML_D-EN-T-007TRU	Dodávka tepelné energie do PJ TRU
SNEE294-T/0003/2009	Smlouva o dodávce tepelné energie č.6990
SNEE294-T/680500021	Smlouva o dod. tep. ener. č.68050002_1
SNEE296-DS-0018/10-C	plyn
SNEE296-DS-0197/07-C	Dodávka tepelné energie
SNEE296-DS-0198/07-C	Dodávka tepelné energie
SNEE296-DS-0232/08-T	Dodávka tepelné energie

#### ČEZ, a. s.

Smlouva	Popis
E296-DS-0194/07-C	Dodávka tepelné energie
E296-DS-0223/08-A	Vodné – stočné

---

**IV. Jiné vztahy**

Společnost neučinila žádný jiný právní úkon a nepřijala žádné opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

---

**V. Ostatní informace**

Důvěryhodnost údajů: Za důvěrné jsou v rámci koncernu považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství propojených osob, a informace, které byly za důvěrné označeny některou osobou, která je součástí koncernu. Za důvěrné jsou rovněž považovány veškeré informace z obchodního styku, které by mohly samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi způsobit újmu kterékoliv osobě tvořící koncern. Z uvedeného důvodu neobsahuje Zpráva o vztazích žádné informace o cenách staveb, dodávek a služeb, popř. množství.

Výrok auditora ke Zprávě o vztazích: Tato zpráva o vztazích mezi propojenými osobami byla prověřena auditorem. Stanovisko auditora je uvedeno ve Výroční zprávě skupiny České dráhy za rok 2012.

---

**VI. Prohlášení**

Všechny uvedené smlouvy a dodatky byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, kterým odpovídala i poskytnutá plnění a protiplnění. Společnosti nevznikla z těchto obchodních vztahů žádná újma.

---

**VII. Závěr**

Zpracování Zprávy o vztazích bylo v zákonem stanovené lhůtě zajištěno statutárním orgánem Společnosti. Zpráva o vztazích byla zpracována podle nejlepšího vědomí a znalostí zpracovatele, čerpaných z dostupných podkladů a dokumentů a s vynaložením maximálního úsilí. Rozsah koncernu České republiky byl zpracován podle údajů poskytnutých akcionářem. Stanovisko auditora je uvedeno ve Výroční zprávě skupiny ČD. Zpráva byla předložena k přezkoumání dozorčí radě, která svoje stanovisko přednese na valné hromadě společnosti.

---

V Praze dne 26. února 2013



Ing. Petr Žaluda  
předseda představenstva a generální ředitel

**Příloha 1****Seznam akciových společností ovládaných státem od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 podle internetových stránek MF ČR**

Název	IČ	Podíl ČR	Poznámka
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s.	45279314	40,00	
Severočeské mlékárny a. s. Teplice v konkursu	48291749	40,78	
Česká exportní banka, a. s.	63078333	41,60	
Ormillk a. s. v konkursu	60109092	46,99	
Municipální finanční společnost, a. s.	60196696	49,00	
PORCELÁN HOLDING a. s. v likvidaci	25082442	50,00	nabytí akcií od 23. 11. 2012
ČMFL, a. s.	25541889	51,72	výmaz z OR dne 27. 3. 2012
ČEZ, a. s.	45274649	69,37	
BH CAPITAL, a. s. v likvidaci	546682	71,89	uvedení do likvidace ke dni 1. 7. 2012
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a. s.	10669	92,16	
České aerolinie, a. s.	45795908	95,69	majetková účast ČR převedena od 31. 8. 2012 na Český Aeroholding, a. s.
VIPAP VIDEM KRŠKO d. d.		96,50	sídlo ve Slovinsku
HOLDING KLADNO, a. s. v likvidaci	45144419	96,85	
Bohemia Crystalex Trading, a. s.	25004085	97,19	konkurs od 16. 3. 2009, nabytí akcií od 23. 11. 2012
ČEPRO, a. s.	60193531	100,00	
Český Aeroholding, a. s.	24821993	100,00	ZK zapsán do OR 12. 9. 2012
Explosia a. s.	25291581	100,00	
Galileo Real, k. s.	26175291	100,00	
Hotelinvest, a. s. v konkursu	25197	100,00	
IMOB a. s.	60197901	100,00	
JUNIOR centrum, a. s. v likvidaci	48154946	100,00	
Letiště Praha, a. s.	28244532	100,00	majetková účast ČR převedena od 19. 3. 2012 na Český Aeroholding, a. s.
MERO ČR, a. s.	60193468	100,00	
PPP Centrum a. s.	13455	100,00	
PRISKO a. s.	46355901	100,00	
STAVOCENTRAL, a. s. v likvidaci	47116943	100,00	
STROJÍRNÝ TATRA PRAHA, a. s. v likvidaci	674311	100,00	
THERMAL – F, a. s.	25401726	100,00	ZK zapsán do OR 23. 5. 2012

# Zpráva o kvalitě poskytovaných služeb

## **Vyhodnocení standardů kvality za rok 2012**

Standardy kvality Českých drah, a. s. stanovují jednotnou úroveň kvality poskytovaných služeb vůči cestujícím a objednatelům a vycházejí ze současných finančních možností společnosti.

Měření naplňování standardů kvality s využitím interní kontroly, výstupů kontroly ze strany objednatelů, zaslaných stížností a podnětů je doplněno také měřením spokojenosti zákazníků s úrovní poskytovaných služeb formou anketního průzkumu, utajeného nákupu a specifických průzkumů.

Plnění standardů se sleduje v dálkové dopravě podle typů spojů jak v závazkové, tak komerční dopravě, V regionální dopravě se sleduje plnění komplexně podle objednatelů.

Tam, kde byla úroveň plnění jednotlivých standardů pro definované období nižší, než stanovená minimální hodnota jsou jednotlivé organizační složky povinny prověřit důvody, přijmout opatření vedoucí k nápravě a neprodleně je provést.

Karta standardů	úroveň náročnosti	2012	plnění standardů
<b>2.1. Plnění sjednaného rozsahu dopravy°</b>	<b>99%</b>	<b>99,0%</b>	<b>splněno</b>
<b>2.2. Dodržení plánovaných náležitostí a plánované kapacity vlaku</b>	<b>97%</b>	<b>97,0%</b>	<b>splněno</b>
<b>2.3. Bezbariérovost spojení (meziroční nárůst)</b>	<b>20–25%</b>	<b>23,2%</b>	<b>splněno</b>
<b>2.4. Prodej a kontrola jízdních dokladů ve vlacích a informování cestujících</b>	<b>100%</b>	<b>98,8%</b>	<b>nesplněno</b>
<b>2.5. Prodej jízdních dokladů ve stanicích, zastávkách a informování cestujících</b>	<b>100%</b>	<b>97,9%</b>	<b>nesplněno</b>
<b>2.6. Informační systémy ve vozidlech a ve stanicích</b>	<b>95%</b>	<b>98,1%</b>	<b>splněno</b>
<b>2.7. Přesnost plnění jízdního řádu **</b>			
<b>A. Dálková doprava (EC, SC, Ex, R)°°</b>	<b>80%</b>	<b>86,1%</b>	<b>splněno</b>
EC – EuroCity		77,2	nesplněno
SC – SuperCity		93,4	splněno
Ex – expres		78,3	nesplněno
R - rychlík		87,4	splněno
EN -EuroNight		71,7	nesplněno
IC – InterCity		91,9	splněno
<b>B. Regionální doprava (Sp, Os)°°</b>	<b>90%</b>	<b>93,7%</b>	<b>splněno</b>
Sp – spěšný vlak		90,5	splněno
Os- osobní vlak		93,9	splněno
<b>2.8. Dodržování přípojových vazeb°</b>	<b>90%</b>	<b>96,8%</b>	<b>splněno</b>
<b>2.9. Čistota a komfort vozidel, čistota stanic</b>			
<b>A. Čistota stanic a provozních zařízení</b>	<b>70%</b>	<b>73,8%</b>	<b>splněno</b>
dostupnost WC ve stanicích	50%	80,0%	splněno
<b>B. Čistota a komfort vozidel</b>	<b>80%</b>	<b>91,5%</b>	<b>splněno</b>
dodržení intervalu čištění vozidel v oběhu°	80%	91,0%	splněno
<b>2.10. Vyřizování stížností cestujících ***</b>			
koef. podání na 100 tis. přepravených cestujících	7	5,33	splněno
koef. oprávněných podání	4	2,69	splněno
průměrná doba vyřízení podání	30 dnů	20 dnů	splněno
<b>2.11. Chování jízdního a staničního personálu</b>	<b>100%</b>	<b>98,4%</b>	<b>nesplněno</b>
<b>2.12. Stáří vozidel</b>	<b>27 let</b>	<b>23,4 roků</b>	<b>splněno</b>
<b>2.13. Vyhodnocení a prověření provozních mimořádností v drážní dopravě</b>	<b>100%</b>	<b>87,2%</b>	<b>nesplněno</b>
<b>2.14. Celkové průměrné zpoždění v procentech podle typu spojů a rozsahu zpoždění vlakového spoje</b>			
<b>Vlakové spoje přijíždí v toleranci (0–5 min.) pro přesný provoz</b>	<b>90%</b>	<b>91,7%</b>	<b>splněno</b>
EC – EuroCity		72,4	
SC – SuperCity		88,7	
Ex – expres		72,3	
R – rychlík		82,1	
EN – EuroNight		72,9	
IC – InterCity		86,8	
Sp – spěšný vlak		87,8	
Os- osobní vlak		92,8	

Karta standardů	úroveň náročnosti	2012	plnění standardů
<b>Zpoždění vlakových spojů o 6 až 15 minut</b>	<b>8%</b>	<b>6,6%</b>	<b>splněno</b>
EC – EuroCity		15,8	
SC – SuperCity		7,6	
Ex – expres		19,0	
R – rychlík		12,8	
EN – EuroNight		10,0	
IC – InterCity		8,3	
Sp – spěšný vlak		9,5	
Os- osobní vlak		5,9	
<b>Zpoždění vlakových spojů o 16 až 30 minut</b>	<b>8%</b>	<b>1,2%</b>	<b>splněno</b>
EC – EuroCity		15,8	
SC – SuperCity		7,6	
Ex – expres		19,0	
R – rychlík		12,8	
EN – EuroNight		10,0	
IC – InterCity		8,3	
Sp – spěšný vlak		9,5	
Os- osobní vlak		5,9	
<b>Zpoždění vlakových spojů o 31 až 60 minut</b>	<b>8%</b>	<b>0,3%</b>	<b>splněno</b>
EC – EuroCity		3,3	
SC – SuperCity		1,1	
Ex – expres		4,7	
R – rychlík		1,1	
EN – EuroNight		6,1	
IC – InterCity		1,3	
Sp – spěšný vlak		0,5	
Os- osobní vlak		0,2	
<b>Zpoždění vlakových spojů o více než 60 minut</b>	<b>2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>splněno</b>
EC – EuroCity		1,8	
SC – SuperCity		0,8	
Ex – expres		1,1	
R – rychlík		0,5	
EN – EuroNight		4,6	
IC – InterCity		0,9	
Sp – spěšný vlak		0,2	
Os- osobní vlak		0,1	
<b>2.15. Podíl odřeknutých vlaků</b>	<b>1%</b>	<b>0,23%</b>	<b>splněno</b>
EC – EuroCity		0,27	
SC – SuperCity		0,15	
Ex – expres		3,24	

Karta standardů	úroveň náročnosti	2012	plnění standardů
R – rychlík		0,29	
EN – EuroNight		0,2	
IC – InterCity		0,10	
Sp – spěšný vlak		0,27	
Os- osobní vlak		0,22	
<b>2.16. Pomoc poskytovaná zdravotně postiženým osobám a osobám s omezenou schopností pohybu (9 946 objednávek)</b>	<b>100%</b>	<b>99,8%</b>	<b>nesplněno</b>
<b>2.17. Uplatnění práva z přepravní smlouvy</b>			
<b>Vyřízené žádosti do 30 dnů</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>splněno</b>
Oprávněné žádosti v mezinárodní dopravě		77%	
při zpoždění od 60 do 119 minut		35%	
při zpoždění nad 120 minut		42%	
Oprávněné žádosti ve vnitrostátní dopravě		37%	
při zpoždění od 60 do 119 minut		17%	
při zpoždění nad 120 minut		20%	
Ostatní náhrady – oprávněné žádosti		100%	
úhrada taxi v případě ujetí posledního přípoje		85%	
úhrada ubytování – hotel		9%	
Odstoupení od cesty		6%	
<b>2.18 Hodnocení kvality z výsledků marketingových průzkumů</b>			
<b>Kontinuální měření spokojenosti cestujících</b>			
Dodržení jízdního řádu, přesnost a spolehlivost		84%	
Informovanost během cesty o jejím průběhu, hlášení o zastávkách hlášení o zpoždění		76%	
Bezpečnost cestování		89%	
Čistota a pořádek ve voze		78%	
Mystery travelling			
Hodnocení exteriéru vlaku		92%	
Hodnocení interiéru vlaku (čistota, stav zařízení a součástí včetně WC)		92%	
Bezpečnost při cestování ve vlacích		97%	
Poskytování informací o službách, vlakových spojích (zpoždění, mimořádnosti)		43%	
Hodnocení interiéru stanice (čistota, stav zařízení a součástí)		85%	
Čistota WC ve stanicích		92%	
Bezpečnost při pobytu ve stanicích		79%	
Dostupnost, rychlost odbavení (dostatek obsluhujících pracovníků na počet zákazníků)		95%	
Monitoring přepravy zdravotně postižených osob s omezenou schopností pohybu			
Přístup na nádraží pro zdravotně postižené osoby a osoby s omezenou schopností pohybu *		82%	
Nástup do vlaku a výstup z vlaku pro zdrav. postižené osoby a s omezenou schopností pohybu.		71%	

\*\* zavinění dopravce

\*\*\* z celkového počtu evidovaných stížností

čtvrtletní a roční výkony jsou vypočteny jako aritmetický průměr výsledků příslušného období

Za zpracování odpovídá Němečková Jarmila, v. r.  
Datum 29. 3. 2013



# Přehled použitých zkratek

Zkratka	Popis
<b>BOZP</b>	Bezpečnost a ochrana zdraví při práci
<b>CAPEX</b>	Investiční (kapitálové) výdaje
<b>CER</b>	Společenství evropských železnic
<b>ČD</b>	České dráhy, a. s.
<b>ČDC</b>	ČD Cargo, a. s.
<b>ČD-IS</b>	ČD Informační systémy
<b>ČDT</b>	ČD – Telematika a. s.
<b>DPOV</b>	Dílny pro opravy vozidel, a. s.
<b>EBIT</b>	Výsledek hospodaření před úroky a zdaněním
<b>EBITDA</b>	Výsledek hospodaření před úroky, zdaněním, odpisy a amortizací
<b>EC</b>	Kategorie vlaku vyšší kvality (EuroCity)
<b>EUROFIMA</b>	Evropská společnost pro financování železničních vozidel
<b>Ex</b>	Vlak dálkové osobní dopravy kategorie expres
<b>GVD</b>	Grafikon vlakové dopravy
<b>Hrtkm</b>	Hrubé tunové kilometry (suma součinů dopravních hmotností vlaků a ujetých vzdáleností)
<b>IC</b>	Kategorie vlaku vyšší kvality (InterCity)
<b>IDS</b>	Integrovaný dopravní systém hromadné přepravy osob
<b>IFRS</b>	Mezinárodní standardy finančního výkaznictví

Zkratka	Popis
<b>JLV</b>	Jídelní a lůžkové vozy, a. s.
<b>Oskm</b>	Osobové kilometry (suma součinů počtu platících přepravených osob a tarifních vzdáleností)
<b>OSŽ</b>	Odborový svaz železničářů
<b>OSŽD</b>	Organizace pro spolupráci železnic
<b>PARIS</b>	Prodejní a rezervační informační systém
<b>PSO</b>	Provozní středisko oprav DPOV, a. s.
<b>ROCE</b>	Obrat vloženého kapitálu
<b>ROP</b>	Regionální operační program Evropské unie
<b>SC</b>	kategorie vlaku nejvyšší kvality (SuperCity)
<b>SFDI</b>	Státní fond dopravní infrastruktury
<b>SOKV</b>	Středisko oprav kolejových vozidel ČD Cargo, a. s.
<b>SŽDC</b>	Správa železniční dopravní cesty, státní organizace
<b>TSI</b>	Technické specifikace interoperability
<b>UIC</b>	Mezinárodní železniční unie
<b>Vlkm</b>	Vlakové kilometry (suma součinů počtu vlaků a ujetých vzdáleností)
<b>VUZ</b>	Výzkumný Ústav Železniční, a. s.
<b>ŽKV</b>	Železniční kolejové vozidlo
<b>ŽST</b>	Železniční stanice

# Identifikační a kontaktní údaje

Obchodní firma (název)	<b>České dráhy, a. s.</b>
Sídlo	<b>Praha 1, Nábřeží L. Svobody 1222, PSČ 110 15</b>
IČ	<b>70994226</b>
DIČ	<b>CZ70994226</b>
Rejstříkový soud	<b>Praha</b>
Spisová značka	<b>oddíl B, vložka 8039</b>
Telefon	<b>972 111 111</b>
Fax	<b>972 232 498</b>
e-mail	<b>info@cd.cz info@cdcargo.cz</b>
http	<b>www.cd.cz www.ceskedrahy.cz www.cdcargo.cz www.cdvuz.cz www.dpov.cz www.cdt.cz www.jlv.cz</b>







