



**ZSSK CARGO**

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.

# Výročná správa 2018





## OBSAH

<b>4</b>	PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA
<b>6</b>	ZOZNAM SKRATIEK
<b>7</b>	MÍĽNIKY
<b>8</b>	NÁKLADNÁ PREPRAVA
<b>9</b>	ŠTRUKTÚRA HDV
<b>9</b>	NÁKLADNÉ VOZNE
<b>10</b>	MAJETKOVÉ ÚČASTI ZSSK CARGO (ÚČTOVNÝ STAV K 31. 12. 2018)
<b>11</b>	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA
<b>12</b>	ĽUDSKÉ ZDROJE
<b>14</b>	RIZIKÁ
<b>14</b>	OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ
<b>15</b>	OSOBITNÉ INFORMÁCIE ZA ROK 2018
<b>15</b>	VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE (PREPOČÍTANÉ Z ÚDAJOV KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY)
<b>17</b>	INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VYKAZOVANIE, TAK AKO BOLI SCHVÁLENÉ NA POUŽITIE V EÚ A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA. ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018
<b>59</b>	KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VYKAZOVANIE, TAK AKO BOLI SCHVÁLENÉ NA POUŽITIE V EÚ A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA. ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018
<b>98</b>	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. 12. 2018
<b>99</b>	KONTAKT

## PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

ZSSK CARGO dosiahla v roku 2018 kladný hospodársky výsledok na úrovni 120 tisíc eur pri celkových tržbách 289 miliónov eur. Tržby z prepravy dosiahli takmer 275 miliónov eur.

Medzi najdôležitejšie vplyvy, ktoré ovplyvnili hospodárenie v roku 2018, patrili rastúce ceny trakčnej elektrickej energie a trakčnej nafty, napĺňanie novelizovaného Zákonníka práce a novej kolektívnej zmluvy, ale aj výpadok objemov tovarov z Ukrajiny a Ruska cez ukrajinsko-slovenskú hranicu. Jednotková cena elektrickej energie medziročne stúpla o viac ako 10% (11 eur/MWh), nafty o 8,5% (0,08 eur/liter). Celkový dopad tzv. sociálneho balíčka vlády predstavoval pre firmu v roku 2018 nárast 1,4 mil. eur a spolu s priemerným nárastom miezd o 4,9% sa medziročne navýšili osobné náklady o 5,6 mil. eur. Na druhej strane ZSSK CARGO, v súlade so schválenou stratégiou spoločnosti o prieniku na zahraničné trhy, zaznamenala nárast objemu prepráv na zahraničných úsekoch, čo zlepšilo aj tržby. Pozitívne hodnotím aj výsledky v službách opráv a údržby koľajových vozidiel pre tretie subjekty. V tejto oblasti sme vlni vykázali nárast efektivity, realizovaných objemov a tržieb. To isté platilo o prenájdoch nákladných vozňov a rušňov, kde boli dosiahnuté vyššie tržby ako predpokladal plán.

Železničný trh nákladnej prepravy sa v roku 2018 vyvíjal veľmi netypicky. Začiatkom roka pokračoval dopyt po prepravách sypkých substrátov pre výrobu ocele v závodoch na Slovensku, v Čechách, Maďarsku a Rakúsku. Od februára však množstvo výluk na ukrajinskej infraštruktúre, nedostatok rušňov a ďalšie interné problémy Ukrajinských železníc spôsobovali pokles objemov v dovoze najmä železnej rudy do SR s následným tranzitom do Čiech, Rakúska a Maďarska. Celkový výpadok prepráv železnej rudy cez Východoslovenské prekladiská bol v porovnaní s plánom ku koncu roka 1,4 milióna ton. Celkový pokles prepráv v smere východ – západ bol nižší, na úrovni 750 tisíc ton, keďže rástli prepravy uhlia. V konečnom súčte ZSSK CARGO za rok 2018 prepravila 34,385 miliónov ton tovarov, čo je, ako treba priznať, najnižší objem za posledných niekoľko rokov.



ZSSK CARGO musela riešiť, ako nahradiť tento výrazný pokles objemov v dovoze z Ukrajiny. Sklz sa podarilo čiastočne eliminovať predovšetkým zabezpečením prepráv tovarov alternatívnymi trasami, prípadne z iných zdrojov. Išlo najmä o dovoz z prístavov na pobreží Baltského, Jadranského a Čierneho mora, či tranzit cez Bielorusko. Hlavne výkonmi v Poľsku sa najväčšiemu slovenskému dopravcovi podarilo zdvojnásobiť vozbu na zahraničných úsekoch. Tieto prepravy zabezpečoval prostredníctvom dcérskej spoločnosti, pričom celkový objem tovaru prepraveného v zahraničí presiahol hranicu 1 milión ton, a to takmer výlučne s využitím vlastných rušňov a vozňov. Keďže však išlo o náhradu prepráv cez našu východnú hranicu, znížilo sa aj využitie našich personálnych aj technických kapacít, najmä v oblasti komerčných služieb a prekládky.

Dôležitým míľnikom roka 2018 bola modernizácia hnačích dráhových vozidiel (HDV). Park HDV ZSSK CARGO patrí medzi najstaršie v regióne, hoci aj je jeden z najlepšie udržiavaných. Nové rady a modely rušňov poskytujú flexibilitu, rýchlosť, výkon a spoľahlivosť. Vlastností, ktoré sú dnes požadované najmä kvôli rastúcim objemom prepráv na dlhších medzinárodných trasách a problémoch pri odovzdávaní vlakov na hraniciach.



V súčasnosti ZSSK CARGO využíva na svoju činnosť viac ako 450 hnacích dráhových vozidiel, z toho 225 elektrických. Spôsobilých na prechod viacerými trakčnými napäťovými systémami je len 23 z nich. Nosné rady hnacích dráhových vozidiel – 131 a 363 ZSSK CARGO majú v priemere 37, resp. 30 rokov. Na rozdiel od okolitých krajín nerealizovaná obnova vozového parku výrazne znižovala našu schopnosť konkurovať na trhu a vo veľa prípadoch nás oberala o možnosť podieľať sa na dlhších, zaujímavejších prepravách. Aj toto boli dôvody na začatie modernizácie, ktorá je potrebná na udržanie si pozície na európskom prepravnom trhu. V máji 2018 bola vyhlásená súťaž na prenájom desiatich viacsystémových hnacích dráhových vozidiel. Víťazný uchádzač, spoločnosť S Rail Lease, s. r. o., Bratislava, nám 9. decembra dodala prvé dve z nich, radu Vectron. Postupne v priebehu prvého kvartálu 2019 sme prevzali aj ostatné. Dnes všetkých desať HDV podporuje nový prepravový model spočívajúci v prvom rade v bezproblémových cezhraničných výkonoch a v možnosti realizácie výkonov na celom ramene prepravy, z miesta nakládky až po miesto vykládky.

Pre ďalší rozvoj firmy sú dôležité investície aj do digitalizácie služieb a procesov. ZSSK CARGO v minulom roku rozšírila možnosti elektronického podaja a dodaja zásielok a moji kolegovia vylepšili a zjednodušili užívateľské prostredie aplikácií pre zasielanie elektronického nákladného listu. Cieľom je nahradenie papierového nákladného listu elektronickým, čím sa zjednoduší fakturácia a komunikácia smerom k zákazníkom, nehovoriac o rýchlejšom a kvalitnejšom vybavení zákazníkov. Digitalizácia procesov a efektívnejšie využívanie dát nám umožní lepšie riadiť procesy, zrýchliť toky a urobiť ich plynulejšie pri optimálnom využití kapacít.

Podobne ako množstvo ďalších spoločností aj my sa vyrovnávame s nedostatkom kvalifikovanej pracovnej sily. Najväčší nedostatok ľudí je v prevádzkových funkciách, ktoré si vyžadujú predovšetkým technické vzdelanie, ale aj výborný zdravotný stav. Najviac zamestnancov nám chýba s kvalifikáciou elektrotechnického, strojníckeho, či dopravného zamerania. Máme nedostatok rušňovodičov, sprievodcov nákladných vlakov, vozmajstrov, ale chýbajú zamestnanci aj v opravárenských funkciách ako elektronik, elektromechanik, zámočník či zvarač. Aby sme vo firme vedeli nahradiť chýbajúci personál, máme niekoľko projektov, prostredníctvom ktorých vykonávame náborovú činnosť. Začali sme poskytovať náborové a stabilizačné príspevky vo vybraných nosných profesiách. Aktívne spolupra-

cujeme s vybranými strednými školami, ktorých žiakom umožňujeme prax v našej firme počas štúdia. Rovnako spolupracujeme so Žilinskou univerzitou, najmä pri výmene poznatkov, ako aj pri riešení projektov.

Som rád, že ZSSK CARGO minulý rok vstúpila do projektu Rail Freight Forward - koalície nákladnej železničnej dopravy pre budúcnosť Európy. Ide o koalíciu európskych železničných nákladných spoločností, ktoré sa zaviazali znížiť negatívny vplyv nákladnej dopravy na naše životné prostredie prostredníctvom rôznych inovácií. Cieľom koalície je zvýšiť podiel železničnej nákladnej dopravy v celom mixe zo súčasných 18% na 30% do roku 2030. Dôležité je ponúkať železničnú dopravu v najvyššej kvalite, v dobrej cene a smerovať inovácie nákladnej železničnej dopravy k tomu, aby bola taká jednoduchá ako cestná preprava tovarov. Nie je to jednoduché predsavzatie, no treba si uvedomiť, že odkladanie environmentálnych problémov spôsobuje len gradovanie následkov a zvyšovanie nákladov na ich odstránenie. Pritom ďalší rast železničnej nákladnej dopravy na Slovensku závisí do veľkej miery od participácie štátu v napĺňaní jeho dopravnej politiky, čo platí, samozrejme, aj v širšom európskom meradle.



Ing. Martin Vozár, MBA  
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ  
Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.

## ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK

<b>AEOC</b>	Authorised Economic Operator Certificate, certifikát Schválený hospodársky subjekt
<b>AVV</b>	Všeobecná zmluva o používaní nákladných vozňov
<b>BI</b>	Business intelligence
<b>BTS</b>	BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.
<b>DB Cargo AG</b>	Deutsche Bahn Cargo
<b>DPH</b>	Daň z pridanej hodnoty
<b>EÚ</b>	Európska únia
<b>GDPR</b>	General Data Protection Regulation (Všeobecné nariadenie na ochranu osobných údajov)
<b>HDV</b>	Hnacie dráhové vozidlo
<b>IAS</b>	Medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards)
<b>IASB</b>	Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board)
<b>IFRIC</b>	Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretations Committee)
<b>IFRS</b>	Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie (International Financial Reporting Standards)
<b>MDV SR</b>	Ministerstvo dopravy a výstavby SR
<b>MOV</b>	Medzinárodné označenie vozňov
<b>MSE</b>	Meranie spotreby elektrickej energie
<b>MSN</b>	Meranie spotreby nafty
<b>ONV</b>	Opravovňa nákladných vozňov
<b>PGV</b>	Predpis o používaní vozňov v medzinárodnej železničnej preprave tovarov
<b>RD</b>	Ruňové depo
<b>RIV</b>	Dohovor o vzájomnom používaní nákladných vozňov medzi železničnými dopravnoprepravnými podnikmi
<b>SR</b>	Slovenská republika
<b>SW</b>	Softvér
<b>THZ</b>	Technicko-hospodárski zamestnanci
<b>TMN</b>	Trakčná motorová nafta
<b>ÚaO</b>	Údržba a opravy
<b>USSK</b>	U. S. Steel Košice, s. r. o.
<b>VSP</b>	Východoslovenské prekladiská
<b>ZSSK CARGO</b>	Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.
<b>ŽKV</b>	Železničné koľajové vozidlo
<b>ŽSR</b>	Železnice slovenskej republiky

## MÍLNIKY

- Uzatvorenie generálnej dohody s USSK na obdobie 2018-2020.
- Uzatvorenie rámcovej zmluvy o realizácii výkonov s dopravcom DB Cargo AG na princípe obchodného modelu „nákup/ predaj“.
- Uzatvorenie kontraktu na tri plus jeden rok na prepravu uhlia, obsluhu vlečky a zauhľovanie v tepelnej elektrárni Vojany.
- Zabezpečenie 10 ks HDV radu 383 SIEMENS VECTRON a ich etablovanie do potrieb ZSSK CARGO (vozba vlakov na území Českej republiky a Poľska).
- Zvýšenie energetickej efektívnosti budov rekonštrukciou vykurovania pracovísk RD Zvolen, Haniska pri Košiciach a Plešivec.
- Zmena výdajných stojanov nafty na samoobslužné výdajné stojany s teplotným prepočítavaním objemu nafty a nasadenie SW riešenia na centrálnom riadení zásob.
- Zlepšenie sociálnych podmienok zamestnancov na pracoviskách Východoslovenských prekladísk.
- Zavedenie nového informačného systému merania spotreby trakčnej nafty, ktorý umožňuje kontinuálne sledovať a efektívne hospodáriť s TMN.
- Implementácia opatrení ochrany osobných údajov (GDPR).
- Obnova centrálného hardvéru pre prevádzkové informačné systémy a prechod na cloudové služby, ktorých podstatou je poskytovanie infraštruktúry ako služby (IaaS).
- Spustenie 1. fázy BI platformy na meranie a vyhodnocovanie efektívnosti kľúčových obchodno-prevádzkových procesov (tržby, nákladné vozne a rušňové čaty).
- Získanie osvedčenia AEOC, ktoré umožňuje využívať výhody schváleného hospodárskeho subjektu.
- Vykonanie recertifikačných auditov produktov „Východoslovenské prekladiská“ v zmysle novej normy STN EN ISO 9001:2016 a ECM (Entity in Charge of Maintenance).



# NÁKLADNÁ PREPRAVA

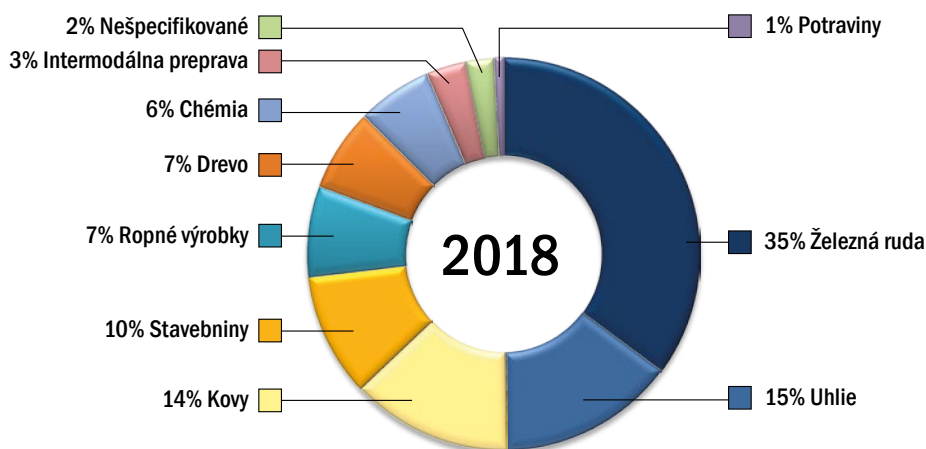
ZSSK CARGO prepravila v roku 2018 takmer 34,4 mil. ton tovaru, čo predstavuje oproti roku 2017 pokles o 1,3 mil. ton (-3,6%). Prepravný výkon dosiahol hodnotu 6 729,2 mil. čtkm a medziročné zníženie o 279,2 mil. čtkm (-4,0%). Priemerná prepravná vzdialenosť bola 195,7 km a pri porovnaní s rokom 2017 sa skrátila o necelý kilometer (-0,8 km).

Najväčšie medziročné nárasty boli v dovoze uhlia (+764 tis. ton), kde spoločnosť opätovne získala prepravy českého uhlia pre oceľiareň na Slovensku a v dovoze dreva (+134 tis. ton) pre slovenský papierený priemysel. Naopak, výrazné medziročné poklesy zaevidovala spoločnosť vo vývoze kovov (-319 tis. ton) vplyvom zníženého exportu hutníckej produkcie po železnici, vo vývoze ropných výrobkov (-208 tis. ton) spôsobené predovšetkým rekonštrukciou koľajiska a technologickou odstávkou u odosielateľa, v dovoze

ropných výrobkov (-187 tis. ton) znížením kontraktov na strane zákazníka. K ďalším významným poklesom patrili prepravy železnej rudy (v tranzite -178 tis. ton, v dovoze -174 tis. ton) pre oceľiarske podniky nielen v SR, ale i v okolitých krajinách, ktorých dôvodom boli technicko-prevádzkové problémy na strane Ukrajinských železníc (v smere východ-západ pokles prepráv o cca 810 tis. ton oproti roku 2017). Tento výpadok bol čiastočne eliminovaný zabezpečením z iných zdrojov, prípadne alternatívnymi trasami. Išlo predovšetkým o prepravy z prístavov na pobreží Baltského, Jadranského a Čierneho mora a o tranzit cez Bielorusko. ZSSK CARGO pri týchto zmenách vystupovala aktívne a napríklad pri prepravách železnej rudy z poľských prístavov zabezpečovala kompletný logisticko-prepravný proces, vrátane doplnkových služieb.

## Nákladná preprava podľa komodít

v tis. ton	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2018/2017
Železná ruda	12.121	12.533	12.764	12.497	12.918	12.589	11.924	12.253	12.268	0,97
Uhlie	5.123	4.717	4.674	4.279	4.772	5.028	5.516	5.950	6.422	1,09
Kovy	4.780	5.204	5.377	4.906	5.450	5.537	5.906	5.543	5.769	0,92
Stavebniny	3.514	3.621	3.040	3.307	3.022	3.015	2.936	3.223	3.118	0,97
Ropné výrobky	2.434	2.415	2.371	2.312	2.577	2.333	1.968	2.308	2.448	1,01
Drevo	2.307	2.691	2.696	2.073	1.921	2.232	2.011	2.195	2.154	0,86
Chémia	1.889	2.201	2.177	2.563	2.259	2.181	1.874	2.578	2.730	0,86
Intermodálna preprava	1.175	1.181	1.434	1.606	1.864	2.018	1.870	2.243	2.779	0,99
Nešpecifikované	773	820	872	936	874	1.043	1.001	768	623	0,94
Potraviny	270	282	230	250	360	331	277	421	298	0,96
<b>Spolu</b>	<b>34.386</b>	<b>35.665</b>	<b>35.637</b>	<b>34.728</b>	<b>36.017</b>	<b>36.308</b>	<b>35.284</b>	<b>37.483</b>	<b>38.610</b>	<b>0,96</b>





## Nákladná preprava podľa režimov

Vnútro	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2018/2017
Prepravený tovar (v tis. ton)	3.958	4.140	4.279	4.303	4.245	4.473	4.206	4.566	4.413	0,96
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	722	767	812	820	796	787	690	712	762	0,94
Dovoz	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2018/2017
Prepravený tovar (v tis. ton)	14.926	14.674	13.722	13.761	14.812	14.515	14.740	15.364	15.924	1,02
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	2.334	2.309	2.079	2.031	2.236	2.243	2.374	2.613	2.686	1,01
Vývoz	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2018/2017
Prepravený tovar (v tis. ton)	8.683	9.481	9.358	8.486	8.282	8.661	8.057	8.768	9.325	0,92
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	1.345	1.450	1.419	1.276	1.167	1.108	1.110	1.202	1.404	0,93
Tranzit	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2018/2017
Prepravený tovar (v tis. ton)	6.819	7.369	8.278	8.179	8.678	8.659	8.281	8.785	8.947	0,93
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	2.329	2.483	2.762	2.712	2.690	2.673	2.680	2.763	2.817	0,94
Nákladná preprava celkom	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2018/2017
Prepravený tovar (v tis. ton)	34.386	35.665	35.637	34.728	36.017	36.308	35.284	37.483	38.609	0,96
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	6.729	7.008	7.072	6.839	6.888	6.810	6.854	7.290	7.669	0,96

## ŠTRUKTÚRA HDV

### Inventárny stav HDV ZSSK CARGO ku dňu 31. 12. 2018

HDV	počet spolu	do 15 r.	do 30 r.	nad 30 r.
Elektrické rušne	251	4	29	218
Motorové rušne	239	56	13	170
Motorové vozne	1	0	0	1
<b>Celkom</b>	<b>491</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>389</b>

## NÁKLADNÉ VOZNE

### Veková štruktúra parku nákladných vozňov ZSSK CARGO

	Spolu	0-5 rokov	6-10 rokov	11-15 rokov	16-20 rokov	21-25 rokov	26-30 rokov	nad 30 rokov
Nákladné vozne celkom	1.633		606	749	72	156	5	45
Kryté vozne	171			150	1	2		18
Otvorené vozne	166		56	100			5	5
Plošinové vozne	1.295		550	499	71	154		21
Ostatné nákladné vozne	1							1

Okrem uvedeného počtu vozňov vo vlastníctve ZSSK CARGO mala spoločnosť k 31. 12. 2018 prenajatých formou finančného lízingu 200 vozňov. Finančný prenájom vozňov sa využíval aj v predchádzajúcich rokoch.

Radikálna zmena medzi rokmi 2014 a 2015 nastala v dôsledku významnej transakcie v roku 2015, ktorou bol odpredaj 12 342 nákladných vozňov dcérskej spoločnosti Cargo Wagon, a. s. (66% akcií vo vlastníctve AAE Wagon, a. s.), od ktorej si ZSSK CARGO späť prenájíma 8 216 (+ 200 opcia) vozňov.

## Štruktúra parku nákladných vozňov ZSSK CARGO

Rok	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Nákladné vozne celkom</b>	<b>1.633</b>	<b>1.334</b>	<b>1.361</b>	<b>1.017</b>	<b>13.566</b>	<b>13.442</b>
Kryté vozne	171	126	204	206	1.963	1.964
Otvorené vozne	166	89	71	73	6.524	6.694
Plošinové vozne	1.295	1.115	1.075	727	3.306	3.311
Ostatné nákladné vozne	1	4	11	11	1.773	1.473

## Lízing

Rok	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Nákladné vozne celkom</b>	<b>200</b>	<b>650</b>	<b>753</b>	<b>1.104</b>	<b>1.104</b>	<b>1.104</b>
Kryté vozne	0	150	150	150	150	150
Otvorené vozne	200	300	356	356	356	356
Plošinové vozne	0	200	247	598	598	598
Ostatné nákladné vozne	0	0	0	0	0	0

## Veková štruktúra parku nákladných vozňov ZSSK CARGO podľa radov

MOV	Spolu	0-5 rokov	6-10 rokov	11-15 rokov	16-20 rokov	21-25 rokov	26-30 rokov	nad 30 rokov
E - otvorený (vysokostenný) vozeň bežnej stavby	166		56	100			5	5
G - krytý vozeň bežnej stavby	4							4
H - krytý vozeň osobitnej stavby	154			150	1	2		1
K - plošinový vozeň bežnej stavby	4							4
L - plošinový vozeň osobitnej stavby	202		200	2				
R - plošinový podvozkový vozeň bežnej stavby	313			297				16
S - plošinový podvozkový vozeň osobitnej stavby	776		350	200	71	154		1
T - vozeň s otvárateľnou strechou	13							13
Z - cisternový vozeň	1							1
<b>Spolu</b>	<b>1.633</b>		<b>606</b>	<b>749</b>	<b>72</b>	<b>156</b>	<b>5</b>	<b>45</b>

## MAJETKOVÉ ÚČASTI ZSSK CARGO

### (Účtovný stav k 31. 12. 2018 v EUR)

Spoločnosť	Počet akcií (ks)	Druh	Podiel (%)	Hodnota majetkových účastí
Intercontainer - Interfrigo s. c. Brusel, Belgicko	385	v listinnej podobe	0,03	7.610,33
Bureau Central de Clearing s. c. r. l. Brusel, Belgicko	4	v listinnej podobe	2,96	2.974,72
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	435.900	v listinnej podobe	40	3.210.453,54
Cargo Wagon, a. s.	101	v listinnej podobe	34	3.402.500,00
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	25	v listinnej podobe	100	27.500,00
				<b>6.651.038,59</b>

# INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

Vrcholový manažment spoločnosti kladie veľký dôraz na zabezpečenie spokojnosti externých a interných zákazníkov v oblasti kvality prepravného procesu. Zároveň neustále monitoruje stav bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci zamestnancov s cieľom minimalizácie rizika poškodenia zdravia zamestnancov, škôd a strát spôsobených chorobou z povolania. Integrovaný systém manažérstva v súlade s normami ISO 9001 a OHSAS 18001 je neodmysliteľným nástrojom vedenia spoločnosti pri zabezpečovaní úloh v oblasti kvality

poskytnutých služieb zákazníkom, ako aj pri zabezpečení bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci. Nezávislá certifikačná spoločnosť TÜV SÜD Slovakia vo 4. štvrtroku 2018 preverila funkčnosť integrovaného systému manažérstva a potvrdila oprávnenosť udelených certifikátov manažérskych systémov v zmysle noriem ISO 9001 a OHSAS 18001. V roku 2018 spoločnosť ukončila trojročné prechodné obdobie a úspešne zaviedla požiadavky novej normy STN EN ISO 9001:2016 vo všetkých certifikovaných produktoch.

## ZSSK CARGO vlastní certifikáty:

podľa STN EN ISO 9001:2016 na nasledujúce produkty:

- Nákladná železničná preprava (logistické vlaky),
- Údržba a oprava železničných koľajových vozidiel,
- Obstarávanie a nákup, metodika a analýza, služby skladovania a autodopravy,
- Východoslovenské prekladiská,
- Zabezpečovanie odbornej spôsobilosti a vzdelávania zamestnancov,

podľa STN OHSAS 18001:2009:

- Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci.



## ĽUDSKÉ ZDROJE

Spoločnosť k 31. 12. 2017 zamestnávala 5 632 zamestnancov. V rámci externej mobility prijala do pracovného pomeru z voľného zdroja trhu práce 318 zamestnancov a skončila pracovný pomer so 431 zamestnancami. Mobilitou a optimalizáciou zamest-

nanosti dosiahla spoločnosť k 31. 12. 2018 evidenčný počet zamestnancov 5 513.

Porovnaním s rokom 2017 došlo k zníženiu zamestnanosti o 119 zamestnancov (-2,1%).

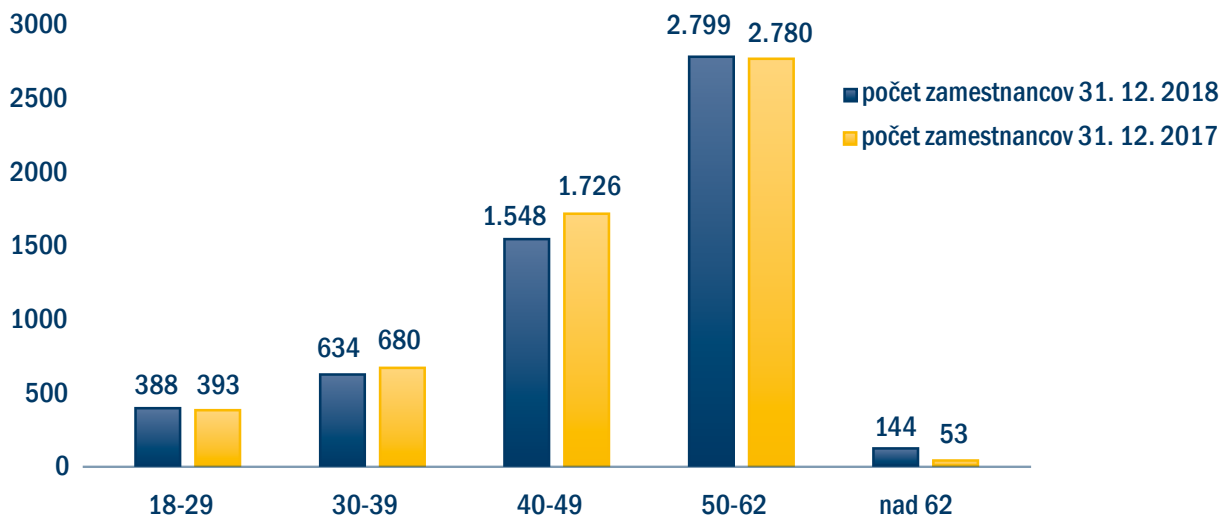
### Štruktúra zamestnancov podľa pohlavia k 31. 12. 2018

Muži	4.165	(75,55%)
Ženy	1.348	(24,45%)
<b>Spolu</b>	<b>5.513</b>	<b>(100%)</b>

### Štruktúra zamestnancov podľa druhu práce k 31. 12. 2018

Administratíva	725	(13,15%)
THZ v prevádzke a robotnícke profesie	4.788	(86,85%)
<b>Spolu</b>	<b>5.513</b>	<b>(100%)</b>

## ZAMESTNANCI PODĽA VEKU



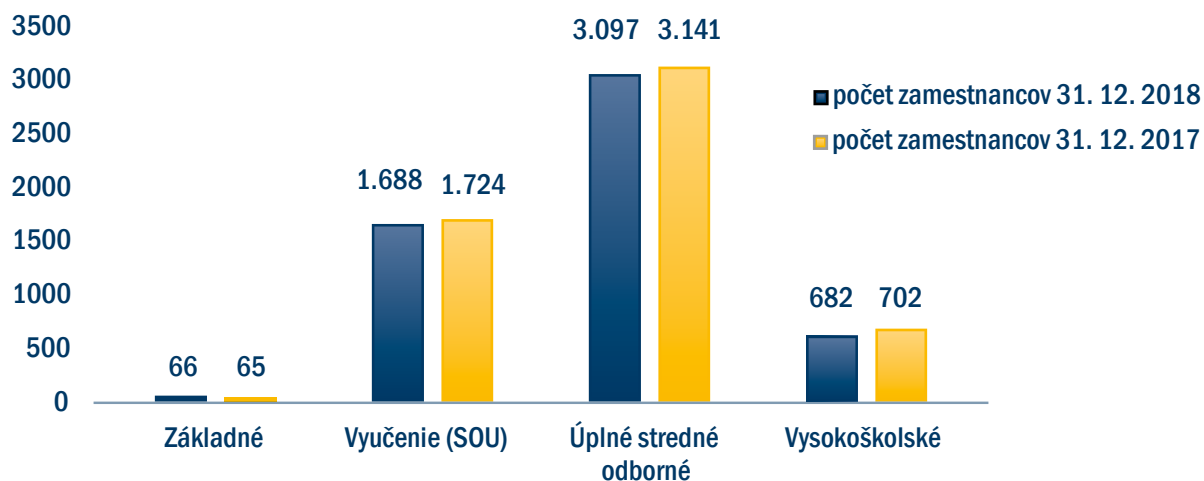
Zníženie počtu zamestnancov malo vplyv na štruktúru zamestnancov z hľadiska veku a vzdelania:

- **z hľadiska štruktúry zamestnancov podľa veku** spoločnosť najvyšší pokles počtu zamestnancov zaznamenala v kategórii zamestnancov vo veku 40 – 49 rokov -178 zamestnancov.

Priemerný vek zamestnancov k 31. 12. 2018 bol **47,45**.



## ZAMESTNANCI PODĽA VZDELANIA



**Z hľadiska štruktúry zamestnancov podľa vzdelania** spoločnosť zaznamenala najvyšší pokles počtu zamestnancov s vyučením (SOU) -56 zamestnancov.

Priemerná mzda za rok 2018 bola dosiahnutá vo výške 1 019 €, čo predstavuje zvýšenie o 6,83 % oproti roku 2017. Osobitý prístup v oblasti odmeňovania zaujala spoločnosť pre kľúčové profesie (najmä rušňovodič, sprievodca, vlakvedúci, vozmajster a opravárenské profesie) so zámerom ich stabilizovať.

V súlade s podnikovou kolektívnou zmluvou a pravidlami používania sociálneho fondu boli poskytované rôzne benefity nad rámec Zákonníka práce.

Spoločnosť mala uzavretú podnikovú kolektívnu zmluvu s 11 odborovými centrálnami.

V rámci rozvoja ľudských zdrojov v oblasti vzdelávania v spoločnosti aj v roku 2018 prebiehali internátne kurzy rušňovodičov pre riadenie nákladných vlakov a kurz vozmajstrov pre získanie odbornej spôsobilosti vyplývajúcej zo zákona o dráhach.



## RIZIKÁ

- Komplikované vzťahy medzi Ukrajinou a Ruskou federáciou, ktoré spôsobujú presun tovarových tokov z a do uvedených krajín mimo SR.
- Vysoká závislosť ZSSK CARGO od hutníckeho priemyslu v SR a v okolitých štátoch.
- Pretrvávajúci nárast konkurencie cestných aj železničných dopravcov.
- Vysoké fixné náklady spoločnosti.
- Riziko zvyšovania nákladov z dôvodu nárastu cien trakčných energií.
- Pokračujúci trend prehlbovania investičného dlhu, najmä v oblasti ŽKV.
- Zvyšujúci sa priemerný vek zamestnancov spoločnosti, hlavne prevádzkovo-technických profesií a ohrozená mzdová konkurencieschopnosť v niektorých regiónoch Slovenska.
- Spoločnosť disponuje stále nevyrovnaným majetkom z projektu rozdelenia ŽSR.
- Prebiehajúca modernizácia a rekonštrukcia železničných tratí ŽSR a okolitých železníc a nevyhovujúci technický stav železničnej infraštruktúry na niektorých úsekoch.

## OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ

ZSSK CARGO očakáva stabilizáciu prepravného výkonu napriek zvyšujúcej sa konkurencii v rámci SR, ako aj nárast výkonov v medzinárodnej preprave v nadväznosti na využívanie nových viacsystémových HDV a zabezpečovanie prepráv po celej prepravnej trase. Spoločnosť bude pokračovať v realizovaní opatrení na zvýšenie efektívnosti interných procesov, kapacít, majetku a ďalších opatrení vyplývajúcich zo schválených strategických materiálov. V oblasti investičnej činnosti ZSSK CARGO plánuje pokračovať v modernizácii strategických radov HDV, v realizácii projektov zameraných na zníženie prevádzkových nákladov, zlepšenie pracovného prostredia a bezpečnosti na pracoviskách. V oblasti motorovej trakcie plánuje obnovu HDV na posun v RD a ONV.

## OSOBITNÉ INFORMÁCIE ZA ROK 2018

V roku 2018 nebol v spoločnosti naštartovaný proces významnejšej obnovy a rozvoja majetku, čomu zodpovedala výška investičného plánu a pokračovalo sa v znižovaní dlhu kontinuálne od roku 2015. Významnejšie investičné projekty sú očakávané až od roku 2019-2020 v zmysle strednodobého investičného plánu.

Spoločnosť v roku 2018 nevyňaložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť nemá žiadnu organizačnú jednotku v zahraničí.

Po skončení účtovného obdobia k 31. decembru 2018 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v priloženej účtovnej závierke.

Vykázaný účtovný zisk za rok 2018 vo výške 121 tis. EUR bude štatutárnemu orgánu navrhnutý na prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 10% a zvyšok na prevod na neuhradené straty minulých rokov.

## VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE

### Prepočítané z údajov konsolidovanej účtovnej závierky

v tis. eur	2018	2017
Celkové aktíva	343.436	341.462
Dlhodobý hmotný majetok	234.585	249.114
Vlastné imanie	128.153	119.685
Úvery (krátkodobé + dlhodobé)	88.621	79.989
Výnosy	289.390	282.423
Náklady	(288.633)	(281.155)
Zisk/(strata) z finančných operácií	(560)	(1.073)
Podiel na zisku spoločných podnikov	2.430	1.271
Daň z príjmov	(76)	(47)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>	<b>2.551</b>	<b>1.419</b>
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie	76	-
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>2.627</b>	<b>1.419</b>







**INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI  
ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VYKAZOVANIE,  
TAK AKO BOLI SCHVÁLENÉ NA POUŽITIE V EÚ  
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA.**

**ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018**



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Žižkova 9  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111  
Fax: +421 2 3333 9222  
ey.com

## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.:

### *Správa z auditu účtovnej zvierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej zvierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

#### *Základ pre názor*

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej zvierky*. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej zvierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### *Zdôraznenie skutočnosti*

Upozorňujeme na poznámku 21 poznámok k účtovnej zvierke, Spoločnosť zaúčtovala environmentálnu rezervu v hodnote 21 610 tis. EUR k 31. decembru 2018 a 21 889 tis. EUR k 31. decembru 2017 na potenciálne nápravy životného prostredia. Odhady výšky budúcich nákladov týkajúcich sa nápravy životného prostredia nie sú bezpodmienečne presné z dôvodu viacerých neistôt zahŕňajúcich neustály vývoj zákonov a regulačných požiadaviek v oblasti životného prostredia a metód, načasovania a rozsahu nápravného opatrenia, a preto sa nedajú v súčasnosti presne určiť. Tieto náklady by mohli mať významný vplyv na výsledky hospodárenia Spoločnosti v budúcich účtovných obdobiach.

Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú zvierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej zvierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej zvierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého



pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

#### *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.





### **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

#### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

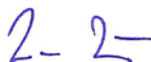
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

24. apríla 2019  
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257



Ing. Peter Uram-Hrišo, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 996



## VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
<b>Výnosy</b>			
Preprava a súvisiace výnosy	3	274.847	269.359
Ostatné výnosy	4	14.543	13.064
		<b>289.390</b>	<b>282.423</b>
<b>Náklady a výdavky</b>			
Spotreba a služby	5	(164.650)	(161.408)
Osobné náklady	6	(94.099)	(91.517)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	12, 13	(34.983)	(27.751)
Ostatné prevádzkové náklady (výnosy), netto	7	5.099	(478)
		<b>(288.633)</b>	<b>(281.154)</b>
<b>Finančné náklady</b>			
Úrokové náklady	8	(1.499)	(1.699)
Ostatné finančné výnosy (náklady), netto	9	939	626
		<b>(560)</b>	<b>(1.073)</b>
Daň z príjmov	11	(76)	(47)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>		<b>121</b>	<b>149</b>
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>121</b>	<b>149</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.

## VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Hmotný majetok	13	234.585	249.114
Nehmotný majetok	12	10.562	9.846
Pôžičky poskytnuté v rámci skupiny	16, 24	12.125	11.517
Investície v spoločných podnikoch	14	6.624	6.243
Investícia v dcérskych spoločnostiach	14	28	28
Ostatné dlhodobé aktíva	10	526	494
		<b>264.450</b>	<b>277.242</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Zásoby	15	7.198	6.643
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	16	58.210	52.111
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17	33	269
		<b>65.441</b>	<b>59.023</b>
		<b>329.891</b>	<b>336.265</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	401.646	401.646
Zákonný rezervný fond	18	61	46
Ostatné fondy	18	1.228	1.228
Neuhradená strata	18	(288.327)	(288.433)
		<b>114.608</b>	<b>114.487</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	14.420	10.728
Zamestnanecké požitky	20	13.895	14.360
Rezervy	21	39.096	44.745
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	13	10.998
Záväzky z finančného prenájmu	23	2.443	4.134
Ostatné dlhodobé záväzky	22	71	96
		<b>69.938</b>	<b>85.061</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	74.201	69.261
Zamestnanecké požitky	20	1.053	910
Rezervy	21	2.166	2.245
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	66.234	59.887
Záväzky z finančného prenájmu	23	1.691	4.414
		<b>145.345</b>	<b>136.717</b>
		<b>215.283</b>	<b>221.778</b>
		<b>329.891</b>	<b>336.265</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.

## VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhradená strata	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>	<b>401.646</b>	<b>34</b>	<b>1.228</b>	<b>(288.570)</b>	<b>114.338</b>
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	149	<b>149</b>
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	149	<b>149</b>
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	12	-	(12)	-
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>401.646</b>	<b>46</b>	<b>1.228</b>	<b>(288.433)</b>	<b>114.487</b>
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	121	<b>121</b>
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	121	<b>121</b>
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	15	-	(15)	-
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>401.646</b>	<b>61</b>	<b>1.228</b>	<b>(288.327)</b>	<b>114.608</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.



## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností:</b>			
Zisk (strata) pred zdanením		197	196
Úpravy:			
Nepeňažné			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	12, 13	35.009	27.751
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		(325)	(1.615)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	15, 16	(10)	(21)
Nákladové úroky	8	1.499	1.699
Výnosové úroky a podiely na zisku		(609)	(609)
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch		(6.050)	(40)
Ostatné nepeňažné operácie	14	(381)	-
		<b>29.330</b>	<b>27.361</b>
Zmeny v pracovnom kapitáli		29.330	27.361
Zníženie stavu zásob		(739)	(569)
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		(5.936)	(3.999)
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(5.041)	(5.936)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		<b>17.614</b>	<b>16.857</b>
Zaplatená daň z príjmu	11	(79)	(47)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti</b>		<b>17.535</b>	<b>16.810</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností:</b>			
Obstaranie dlhodobého majetku	12, 13	(21.287)	(16.535)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		415	1.744
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</b>		<b>(20.872)</b>	<b>(14.791)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Prijaté úvery a pôžičky	19	47.050	9.250
Splácanie úverov a pôžičiek	19	(17.618)	(2.182)
Zaplatené úroky		(1.117)	(1.284)
Splácanie záväzkov z finančného prenájmu	23	(4.414)	(10.017)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti</b>		<b>23.901</b>	<b>(4.233)</b>
<b>Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostr. a peňažných ekvivalentov</b>		<b>20.564</b>	<b>(2.214)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>	<b>17</b>	<b>(51.672)</b>	<b>(49.458)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>17</b>	<b>(31.108)</b>	<b>(51.672)</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vožárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.



# POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### Informácie o spoločnosti

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s., („ZSSK CARGO” alebo „Spoločnosť”), akciová spoločnosť registrovaná v Slovenskej republike, bola založená dňa 1. januára 2005 ako jedna z dvoch následníckych spoločností spoločnosti Železničná spoločnosť, a. s. („ŽS”). ZSSK CARGO bola dňom založenia zapísaná do Obchodného registra vedenom na Okresnom súde Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3496/B, IČO 35 914 921, DIČ 20 219 200 65.

Výhradným vlastníkom (jediným akcionárom) Spoločnosti je štát. Práva štátu ako akcionára vykonáva Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky („MDV”) so sídlom Námestie slobody 6, 811 06 Bratislava. Spoločnosť teda nie je súčasťou žiadneho konsolidovaného celku. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

Predchodca Spoločnosti, ŽS, bola založená dňa 1. januára 2002 vyňatím a vložením častí podniku Železníc Slovenskej republiky („ŽSR”) a prevzala zodpovednosť za poskytovanie nákladnej a osobnej železničnej dopravy a dopravné služby v rámci Slovenska, kým ŽSR sú naďalej zodpovedné za prevádzkovanie dopravných ciest. ŽS bola s platnosťou od 31. decembra 2004 zrušená bez likvidácie. Nahradili ju po rozdelení dve novozaložené následnícke spoločnosti: Železničná spoločnosť Slovensko, a. s., („ZSSK”) pre osobnú dopravu a dopravné služby a ZSSK CARGO pre nákladnú dopravu a dopravné služby.

### Hlavné činnosti

Hlavnou činnosťou ZSSK CARGO je poskytovanie nákladnej dopravy a s ňou súvisiacich služieb. Okrem toho Spoločnosť prenajíma majetok a poskytuje opravy a údržbu, upratovanie a iné podporné služby pre ZSSK a iných externých zákazníkov. Spoločnosť má štruktúru a je riadená ako jediný podnikateľský segment a na účely alokácie zdrojov a hodnotenie výkonov ju predstavenstvo považuje za jediný prevádzkový segment.

### Sídlo ZSSK CARGO

Drieňová 24  
820 09 Bratislava  
Slovensko

Táto individuálna účtovná závierka je uložená v sídle Spoločnosti v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Záhradnícka 10, 812 44 Bratislava, Slovensko.

## 2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Túto individuálnu účtovnú závierku schválilo a jej vydanie povolilo predstavenstvo Spoločnosti dňa 24. apríla 2019. Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 3. júla 2018.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien. Táto účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku spoločnosti ZSSK CARGO a je zostavená v súlade s článkom 17a (6) zákona 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018.

Táto účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Spoločnosť vykázala za tento rok zisk vo výške 121 tis. EUR a celkovo vykazuje neuhradenú stratu vo výške 288 327 tis. EUR.

Dňa 10. júla 2013 bol uznesením vlády SR č. 390/2014 schválený súbor opatrení na konsolidáciu železničnej nákladnej dopravy SR, ktorých realizácia by mala umožniť ekonomickú konsolidáciu a ďalší rozvoj Spoločnosti. Opatrenia kompenzujú oneskorené zavedenie nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov formou zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry v rokoch 2014-2016 a zároveň oprávňujú Spoločnosť k založeniu troch dcérskych spoločností v oblasti manažmentu parku nákladných vozňov, realizácie intermodálnej prepravy a opravy a údržby HDV a nákladných vozňov a následne umožniť vstup kvalifikovaných a renomovaných partnerov.

V roku 2013 boli založené dve dcérske spoločnosti – Cargo Wagon, a. s., a ZSSK CARGO Intermodal, a. s. Dňa 5. marca 2015 Spoločnosť podpísala s víťazom medzinárodného tendra, spoločnosťou AAE, Zmluvu o predaji a kúpe akcií Cargo Wagon, a. s., na základe ktorej AAE Wagon, a. s., (člen skupiny VTG/AAE) nadobudla 66% základného imania v tejto spoločnosti. Obe strany podpísali aj Akcionársku dohodu upravujúcu vzťahy medzi AAE a ZSSK CARGO.

Po schválení orgánmi hospodárskej súťaže, zaregistrovaní prevodu akcií a splnení ostatných odkladných podmienok došlo v máji 2015 k podpisu záverečných dokumentov - Zmluva o odplatnom prevode hnutelného majetku a následnom spätnom nájme doprav-

ných prostriedkov (resp. zmluva o predaji 12 342 ks železničných vozňov a spätnom nájme v počte 8 216 ks) a Zmluva o bankovom úvere medzi financujúcimi bankami a Cargo Wagon, a. s., ktorej účelom bolo zaplatať časti odplaty za prevod železničných vozňov. Celá transakcia bola ukončená 10. júla 2015, kedy ZSSK CARGO získala za predaj vozňov 216,6 milióna EUR (vrátane DPH), ktoré boli použité na oddĺženie Spoločnosti a začala si prenajímať veľkú časť flotily nákladných vozňov. Cieľom vytvorenia oboch spoločností je okrem oddĺženia Spoločnosti postupné dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov. V prípade spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a. s., medzinárodné výberové konanie bolo ukončené v roku 2015 bez výberu kvalifikovaného partnera a Spoločnosť bude podporovať aktivity v intermodálnej preprave v rámci ZSSK CARGO.

Budúce úspešné ukončenie konsolidácie železničnej nákladnej dopravy, ktorým je dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov, bude z pohľadu klesajúcich výkonov/prepráv a silnejúcej konkurencie závisieť od ďalších podporných opatrení a nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov a predovšetkým výšky poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry po roku 2018. Pre rok 2019 s výhľadom aj pre roky 2020-2021 pokračuje podpora železničnej nákladnej dopravy na Slovensku vo forme zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry.

Táto účtovná závierka a poznámky k účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch EUR.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

### **Vyhlasenie o zhode**

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie a všetkými platnými IFRS prijatými v rámci EÚ. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC“).

V súčasnosti vzhľadom na proces prijímania IFRS EÚ a vzhľadom na povahu aktivít Spoločnosti, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovaných spoločnosťou a IFRS prijatými EÚ.

## **2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ**

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej “EÚ”), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2018. Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- IAS 40 Investičný nehnuteľný majetok - Dodatky k IAS 40: Prevody investícií do nehnuteľností – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 2 Platby na základe podielov – Dodatky k IFRS 2: Klasifikácia a ocenenie platieb na základe podielov – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 9 Finančné nástroje – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi - Upresnenia k štandardu IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi - účinný od 1. januára 2018;
- IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protihodnota vo forme preddavku - účinný od 1. januára 2018.

### **Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie, ktoré boli vydané, ale nie sú zatiaľ účinné**

- Dodatky k IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IAS 19: Zmeny plánu, obmedzenia požitkov a vysporiadanie - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IAS 28: Dlhodobá účasť v pridružených a spoločných podnikoch - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IFRS 3 Podnikové kombinácie - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IFRS 9: Predčasné splatenie so zápornou kompenzáciou - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;

- Dodatky k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridruženého alebo spoločného podniku výmenou za majetkovú účasť - tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ, účinnosť dodatkov v EÚ bola posunutá na neurčito;
- IFRS 16 Lízingy - účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;
- IFRIC 23 - Neistota pri posudzovaní daní z príjmov - účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2015 – 2017 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr; tieto vylepšenia neboli zatiaľ schválené EÚ.

Po skončení aktuálneho účtovného obdobia vstúpi od 1. januára 2019 do platnosti štandard IFRS 16 Lízingy. Nakoľko Spoločnosť významne využíva pri svojej činnosti nájom vo forme operatívneho lízingu, zavedenie štandardu bude mať významný dopad na prezentáciu výkazov (výkazu komplexného výsledku, výkazu finančnej pozície, výkazu zmien vo vlastnom imaní a výkazu peňažných tokov) Spoločnosti.

Hlavné skupiny majetku využívané formou operatívneho nájmu predstavujú nákladné vozne, lokomotívy (HDV), nehnuteľnosti a ostatný majetok (najmä cestné motorové vozidlá a rýpadlá).

Spoločnosť plánuje použiť modifikovaný retrospektívny prístup pri prvom uplatnení IFRS 16. Na základe tohto prístupu sa neupravujú porovnávacie informácie za predchádzajúce obdobie v účtovnej závierke k 31. decembru 2019.

Vo výkaze finančnej pozície bude pre zmluvy doteraz klasifikované ako operatívny lízing vykázany záväzok z lízingu ocenený v súčasnej hodnote zostávajúcich lízingových splátok, diskontovaný úrokovou sadzbou pôžičiek, a majetok predstavujúci právo užívania. Takto identifikovaný majetok bude ocenený vo výške rovnajúcej sa výške záväzku z lízingu, upravenej o výšku akýchkoľvek časovo rozlíšených lízingových splátok vykázanych bezprostredne pred dátumom prvotnej aplikácie.

Bezprostredne pred dátumom prvotnej aplikácie IFRS 16 k 1. januáru 2019 je dopad (zvýšenie) na výkaz finančnej pozície Spoločnosti nasledovný:

v tis. EUR	1. január 2019
<b>Aktíva</b>	
Dlhodobý majetok	
<b>Právo na užívanie lízingu</b>	<b>194.066</b>
Z toho:	
Nákladné vozne	176.973
HDV	9.434
Nehnuteľnosti	6.739
Ostatné	920

<b>Závazky</b>	
Dlhodobé a krátkodobé záväzky	
<b>Závazky z lízingu</b>	<b>194.066</b>
Z toho:	
Nákladné vozne	176.973
HDV	9.434
Nehnuteľnosti	6.739
Ostatné	920

V dôsledku uplatnenia štandardu IFRS 16 v nasledujúcom účtovnom období, ktoré končí 31. decembra 2019, Spoločnosť očakáva, že okrem zvýšenia majetku a záväzkov vo výkaze finančnej pozície sa zhorší dosahovaný výsledok hospodárenia o cca 1 400 tis. EUR pre zmluvy uzatvorené a čerpané do 31. decembra 2018 voči výsledku, ak by IFRS 16 od 1. januára 2019 nebol aplikovaný.

## 2.3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ PREDPOKLADY A ODHADY

### Dôležité posúdenia pri uplatňovaní účtovných zásad

Pri uplatňovaní účtovných zásad uvedených vyššie vedenie Spoločnosti urobilo určité závery s významným dopadom na čiastky vykázane v účtovnej závierke (okrem tých, ktoré podliehajú odhadom spomenutým nižšie). Podrobnejší popis takýchto posúdení je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najdôležitejšie z nich zahŕňajú:

#### Rezervy na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia

Predpisy, obzvlášť legislatíva o ochrane životného prostredia, neupresňujú rozsah potrebných sanačných prác ani typ technológie, ktorá má byť použitá. Vedenie Spoločnosti sa pri určovaní rezervy na výdavky spojené s ochranou životného prostredia spolieha na poradenstvo špecialistov, na skúsenosti z minulosti a interpretáciu príslušnej legislatívy.

### **Finančný prenájom**

Spoločnosť uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých má právo používať špecifický majetok, hlavne železničné vozne. Spoločnosť stanovila, že na základe týchto dohôd preberá v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajatých položiek, a preto spĺňajú definíciu finančného prenájmu.

Ďalej Spoločnosť uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých má právo používať železničné vozne iných držiteľov na krátke obdobie. Spoločnosť stanovila, že na základe týchto dohôd nepreberá v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajatých položiek, a preto o nich účtuje ako o operatívnom prenájme (tieto transakcie sú vykazované vo finančných výkazoch ako "prenájom vozňov").

Podobne spoločnosť uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých prenájom železničné vozne iným prepravcom a tretím stranám. Spoločnosť stanovila, že na základe týchto dohôd si ponecháva v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajímaných položiek, a preto o nich účtuje ako o operatívnom prenájme (tieto transakcie sú vykazované vo finančných výkazoch ako "prenájom vozňov").

### **Významné účtovné posúdenia a odhady**

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré majú dopad na čiastky vykazované v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady sú založené na najlepšom poznaní aktuálnych udalostí a postupov, skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť. Podrobnejší popis odhadov je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najvýznamnejšie odhady zahŕňajú:

#### **Súdne spory**

Spoločnosť je účastníkom niekoľkých súdnych konaní a občianskoprávných sporov vzniknutých počas bežnej činnosti Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti využíva služby externých právnych poradcov a skúsenosti z podobných predchádzajúcich súdnych konaní na určenie pravdepodobných výsledkov sporov a potreby tvorby rezervy.

#### **Vyčíslenie a načasovanie environmentálnych záväzkov**

Vedenie Spoločnosti uskutočňuje odhady budúcich peňažných tokov súvisiacich s environmentálnymi záväzkami a záväzkami z vyradenia majetku z prevádzky pomocou porovnávania cien, použitím analógií s podobnými aktivitami v minulosti a inými odhadmi. Načasovanie týchto peňažných tokov zároveň odzrkadľuje súčasné zhodnotenie priorit vedením, technologické zabezpečenie a neodkladnosť plnenia takýchto povinností. Výška rezervy a predpoklady, na základe ktorých bola daná rezerva vypočítaná, sa prehodnocujú na ročnej báze vždy k súvahovému dňu.

### **Zníženie hodnoty majetku**

Spoločnosť ku každému dátumu vykazovania určuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak taký náznak existuje, urobí odhad spätne získateľnej čiastky daného majetku alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ku ktorej je majetok priradený. Pri stanovení použiteľnej hodnoty musí Spoločnosť urobiť odhad očakávaných budúcich peňažných tokov a zvoliť vhodnú diskontnú sadzbu na výpočet súčasnej hodnoty peňažných tokov. V prípade potreby sa čistá predajná cena stanoví na základe vývoja na trhoch na Slovensku a v iných stredoeurópskych krajinách.

### **Poistno-matematické odhady pri kalkulácii záväzkov z dôchodkového zabezpečenia**

Náklady na program zamestnaneckých požitkov sú určené poisťno-matematickými výpočtami. Tieto výpočty obsahujú odhady diskontných sadzieb, budúceho rastu miezd, úmrtnosti alebo fluktuácie. Vzhľadom na dlhodobú povahu takýchto programov podliehajú takéto odhady veľkej miere neistoty.

### **Doba odpisovania a zostatková hodnota hmotného majetku**

Vedenie Spoločnosti určuje dobu odpisovania a zostatkovú hodnotu hmotného majetku na základe aktuálnych strategických cieľov Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti rozhoduje k súvahovému dňu, či použité predpoklady pri tomto určovaní sú stále vhodné.

## **2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD**

### **Mena prezentácie**

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti je prezentovaná v eurách, ktorá je funkčnou menou Spoločnosti.

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom funkčnej meny platným k súvahovému dňu. Všetky rozdiely sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Nepeňažné položky, oceňované podľa historických cien v cudzej mene, sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu prvotnej transakcie.

### **Hmotný majetok**

Hmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene, bez nákladov na každodenné servisné služby, po odpočítaní oprávok a akumulovaného zníženia hodnoty. Ak sa významná časť hmotného majetku musí vymieňať v intervaloch, vykážu sa tieto komponenty ako individuálny hmotný majetok so špecifickou dobou životnosti a odpisovania. Taktiež, ak je vykonaná generálna oprava,



jej hodnota je vykázaná v obstarávacej cene ako hmotný majetok, ak sú splnené kritériá pre vykazovanie.

Opravy a údržba sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané. Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (8-50 rokov pre budovy, 3-40 rokov pre stroje, zariadenia a ostatný majetok), pozemky sa neodpisujú.

Položka hmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú žiadne budúce ekonomické prínosy. Zisk alebo strata z vyradenia majetku (vypočítaná ako rozdiel medzi čistými výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou) sa zahrnie do výkazu komplexného výsledku v roku, v ktorom sa majetok vyradí.

Keď hmotný majetok spĺňa kritéria byť klasifikovaný ako aktíva určené na predaj, je ocenený v hodnote nižšej z jeho zostatkovej hodnoty alebo jeho reálnej hodnoty poníženej o náklady súvisiace s jeho predajom.

Spoločnosť oceňuje položky hmotného majetku, ktoré splnili kritéria byť klasifikované ako aktíva určené na predaj v hodnote nižšej z:

- a) jeho zostatkovej hodnoty v momente pred klasifikáciou ako aktívum určené na predaj, upravenej o odpisy a amortizáciu, ktoré by boli zaúčtované, keby položka nebola klasifikovaná ako aktívum určené na predaj, a
- b) jeho reálnej hodnoty k nasledujúcemu dátumu po rozhodnutí nepredávať dané aktívum.

Zostatkové hodnoty majetku, doby životnosti a metódy sa v prípade potreby preverujú a upravujú na konci každého finančného roka.

### **Nehmotný majetok**

Nehmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a akumulovaného zníženia hodnoty.

Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (3-8 rokov).

Položka nehmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú žiadne budúce ekonomické prínosy. Zisk alebo strata z vyradenia majetku (vypočítaná ako rozdiel medzi čistými výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou) sa zahrnie do výkazu komplexného výsledku v roku, v ktorom sa majetok vyradí.

Zostatkové hodnoty nehmotného majetku, doby životnosti a metódy sa v prípade potreby preverujú a upravujú na konci každého finančného roka.

### **Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

Spoločnosť ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak takýto náznak existuje, alebo ak sa vyžaduje ročné testovanie zníženia hodnoty majetku, Spoločnosť uro-

bí odhad spätne získateľnej hodnoty majetku. Spätne získateľná hodnota majetku je hodnota vyššia z reálnej hodnoty majetku alebo jednotky, ktorá vytvára peňažné prostriedky, znížená o náklady na predaj a použiteľnej hodnoty, a stanovuje sa pre jednotlivé položky majetku iba vtedy, ak daný majetok nevytvára prírastky peňažných prostriedkov, ktoré sú zväčša nezávislé od prírastkov z iného majetku alebo skupín majetku.

Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho spätne získateľná hodnota, potom sa hodnota majetku považuje za zníženú a zníži sa na spätne získateľnú hodnotu. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sú predpokladané budúce peňažné toky diskontované na ich súčasnú hodnotu s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenia časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v nákladoch na odpisy, amortizáciu a zníženie hodnoty majetku.

Ku každému dátumu vykazovania sa zisťuje, či existuje náznak, že straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcom období už neexistujú alebo by sa mali znížiť. Ak takýto náznak existuje, urobí sa odhad spätne získateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty vykázaná v predchádzajúcom období sa zúčtuje len vtedy, ak sa zmenili odhady použité na stanovenie spätne získateľnej hodnoty majetku odvtedy, čo sa posledná strata zo zníženia hodnoty vykazovala. V tom prípade sa účtovná hodnota majetku zvýši na jeho spätne získateľnú hodnotu. Táto zvýšená hodnota nesmie prevýšiť účtovnú hodnotu (po odpočítaní odpisov), ktorá by sa stanovila, ak by sa v predchádzajúcich rokoch nevykazovala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku.

Zúčtovaná čiastka sa vyказuje v komplexnom výsledku hospodárenia. Po takomto zúčtovaní sa v budúcich obdobiach upravujú odpisy tak, aby sa upravená účtovná hodnota majetku, znížená o zostatkovú hodnotu, počas zostávajúcej doby životnosti systematicky alokovala.

### **Zásoby**

Zásoby sa oceňujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Náklady na nakúpené zásoby zahŕňajú kúpnu cenu zásob a náklady spojené s ich obstaraním (náklady na dopravu, poistenie, clo, provízie, spotrebná daň). Na výpočet obstarávacej ceny sa používa metóda váženého priemeru.

Čistou realizovateľnou hodnotou je odhadovaná predajná cena pri bežnej činnosti, znížená o odhadované náklady potrebné na uskutočnenie predaja.

Opravné položky sa tvoria k starým, zastaraným a nízkoobrátkovým zásobám na zníženie ich hodnoty na čistú realizovateľnú hodnotu.



### **Spoločné podniky a dcérska spoločnosť**

Cenné papiere a podiely v spoločných podnikoch a dcérskej spoločnosti, ktoré nie sú klasifikované ako držané za účelom predaja, sa vykazujú v účtovnej hodnote, t. j. v obstarávacej cene zníženej o prípadné akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Obstarávacou cenou cenných papierov a podielov v spoločných a dcérskych podnikoch je cena, ktorá bola zaplatená za nadobudnuté vlastníctvo akcií, resp. podielov.

### **Finančné aktíva**

#### **Prvotné vykázanie a klasifikácia finančných aktív**

Spoločnosť vykazuje finančné aktívum v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné aktíva v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 Finančné nástroje sú klasifikované ako finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote, finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku alebo finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, v závislosti od obchodného modelu na riadenie finančných aktív a zmluvných charakteristík daného finančného aktíva v oblasti peňažných tokov. Finančné aktíva môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje pri efektívnom zabezpečení.

Spoločnosť určí klasifikáciu finančného aktíva pri jeho prvotnom vykázaní.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Spoločnosť účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať netto peňažnými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom, alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Spoločnosti na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Okrem obchodných pohľadávok oceňuje Spoločnosť pri prvotnom vykázaní finančné aktíva ich reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančné aktívum nie je oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) transakčné náklady, ktoré pripadajú na nadobudnutie finančného aktíva. Transakčné náklady súvisiace s nadobudnutím finančného aktíva oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Obchodné pohľadávky Spoločnosť pri prvotnom vykázaní oceňuje ich transakčnou cenou, ak neobsahujú významnú zložku financovania.

Nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie aktíva v istom časovom období stanovenom reguláciou alebo zvyklosťou na trhu, sú vykázané v deň obchodu, t. j. v deň, v ktorý sa Spoločnosť zaviazala kúpiť alebo predáť aktívum.

Finančné aktíva Spoločnosti zahŕňajú hotovosť, krátkodobé vklady, obchodné a iné pohľadávky, kótované a nekótované finančné nástroje.

#### **Následné ocenenie**

Následné ocenenie finančných aktív závisí od ich klasifikácie pri prvotnom vykázaní a je nasledovné:

#### **Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote**

Finančné aktívum je klasifikované ako oceňované v amortizovanej hodnote, ak je cieľom Spoločnosti držať toto aktívum za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej istiny. Po prvotnom vykázaní sú tieto finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery (ďalej ako „EIR“), upravenej o prípadné zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota je vypočítaná so zohľadnením poplatkov uhradených alebo prijatých od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémieí alebo diskontov. Amortizácia použitím EIR je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Táto kategória zahŕňa peniaze a peňažné ekvivalenty, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky a ostatné krátkodobé a dlhodobé aktíva.

#### **Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku**

Finančné aktívum sa oceňuje reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, ak je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného aktíva a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny. Zmeny účtovnej hodnoty sú zaúčtované v ostatnom komplexnom výsledku, s výnimkou strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Pri odúčtovaní finančného aktíva je kumulovaný zisk alebo strata vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku reklasifikovaná z vlastného imania do výsledku hospodárenia. Táto kategória zahŕňa nástroje vlastného imania, ktoré nie sú držané za účelom obchodovania.

#### **Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

Finančné aktíva sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, pokiaľ sa neoceňuje v amortizovanej hodnote alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné aktíva určené na obchodovanie a finančné aktíva, ktoré sú pri prvotnom vykázaní klasifikované ako finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, ak boli obstarané za účelom predaja v blízkej budúcnosti.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú po prvotnom vykázaní v súvahe ocenené v reálnej hodnote so zmenami reálnej hodnoty účtovanými vo výkaze ziskov a strát.

#### **Zníženie hodnoty finančných aktív**

Spoločnosť zohľadňuje opravnú položku na očakávané úverové straty z finančného aktíva, ktoré sa oceňuje v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, očakávané úverové straty z lízingu pohľadávky, zo zmluvného aktíva alebo úverového príslubu alebo zo zmlúv o finančnej záruke, na ktoré sa uplatňujú požiadavky týkajúce sa zníženia hodnoty v súlade s IFRS 9 Finančné nástroje.

Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či nedošlo k znehodnoteniu finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Pre pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu Spoločnosť aplikuje zjednodušený prístup povolený v zmysle štandardu IFRS 9, ktorý vyžaduje vykázanie opravnej položky na stratu v hodnote, ktorá sa rovná očakávaným úverovým stratám počas celej životnosti, a to od prvotného vykázania pohľadávky.

Pre ostatné finančné aktíva, iné ako pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu, aplikuje Spoločnosť všeobecný prístup v zmysle IFRS 9, na základe posúdenia výrazného zvýšenia kreditného rizika od prvotného vykázania daného finančného aktíva. Opravná položka pre ostatné finančné aktíva je vykázaná v hodnote očakávaných úverových strát počas celej životnosti, pokiaľ kreditné riziko aktíva od prvotného vykázania výrazne narástlo, so zohľadnením všetkých primeraných a preukázateľných informácií, vrátane tých, ktoré sú zamerané na budúcnosť. Pokiaľ k súvahovému dňu nedošlo k výraznému nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania finančného aktíva, Spoločnosť vykáže opravnú položku v hodnote očakávaných úverových strát počas nasledujúcich dvanástich mesiacov. Očakávané úverové straty počas celej životnosti predstavujú také očakávané úverové straty, ktoré sú výsledkom všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

K 31. decembru 2018 a k 1. januáru 2018 (dátum prvotnej aplikácie IFRS 9), Spoločnosť vykázala opravnú položku len k pohľadávkam z obchodného styku a pohľadávkam z lízingu. U ostatných finančných aktív vykazaných v súvahe nebolo identifikované výrazné

zvýšenie kreditného rizika. Okrem pohľadávok z obchodného styku neboli v predchádzajúcich účtovných obdobiach vykázane straty zo zníženia hodnoty, týkajúce sa iných finančných aktív.

Spoločnosť vykazuje vo výsledku hospodárenia ako zisk alebo stratu zo zníženia hodnoty hodnotu očakávaných úverových strát (alebo zrušenie takýchto strát), ktorá je nutná na úpravu opravnej položky na zníženie hodnoty k dátumu vykazovania na výšku, ktorej vykázanie je povinné v súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje. Pri finančných aktívach, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, sa opravná položka na stratu sa vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a neznižuje účtovnú hodnotu finančného aktíva v súvahe.

Spoločnosť odpíše finančné aktívum spolu so súvisiacou opravnou položkou na zníženie hodnoty v prípade, že primerane neočakáva, že finančné aktívum čiastočne alebo ako celok bude možné spätne získať. Takéto odpísanie nevyhnutelnej pohľadávky predstavuje udalosť ukončenia vykazovania.

#### **Ukončenie vykazovania finančných aktív**

Finančné aktívum (alebo časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) je odúčtované, keď:

- sa skončí platnosť zmluvných práv na peňažné toky z finančného aktíva, alebo
- Spoločnosť previedla finančné aktívum a takýto prevod spĺňa podmienky pre ukončenie vykazovania v zmysle štandardu IFRS 9 Finančné nástroje.

#### **Finančné záväzky**

##### **Prvotné vykázanie a oceňovanie**

Spoločnosť vykazuje finančný záväzok v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné záväzky v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 sú klasifikované ako finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote, s výnimkou finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, zmlúv o finančnej záruke, finančných záväzkov, ktoré vzniknú, keď prevod finančného aktíva nespĺňa podmienky na ukončenie vykazovania, príslubov poskytnúť úver s úrokovou mierou nižšou, než je trhová úroková miera a podmieneného plnenia, ktoré nadobúdateľ vykazuje v rámci podnikovej kombinácie, na ktorú sa vzťahuje štandard IFRS 3 Podnikové kombinácie.

Spoločnosť určí klasifikáciu finančných záväzkov pri ich prvotnom vykázaní.

Finančné záväzky môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje v zabezpečovacom vzťahu.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Spoločnosť účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať

netto peňažnými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom, alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Spoločnosti na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Pri prvotnom vykázaní je finančný záväzok ocenený jeho reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančný záväzok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) transakčné náklady, ktoré pripadajú na vydanie finančného záväzku.

Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú záväzky z obchodného styku a iné záväzky, úvery a pôžičky a derivátové finančné nástroje.

#### **Následné oceňovanie**

Po prvotnom vykázaní, Spoločnosť oceňuje finančné záväzky v súlade s ich klasifikáciou pri prvotnom vykázaní. Reklasifikácia finančných záväzkov do inej kategórie ocenenia nie je povolená za žiadnych okolností. Spoločnosť klasifikovala svoje finančné záväzky ako finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote.

#### **Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné záväzky určené na obchodovanie a finančné záväzky pri prvotnom vykázaní určené ako oceňované v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov a strát. Finančné záväzky sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, že sú obstarané za účelom predaja v blízkom období.

#### **Finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote**

Táto kategória zahŕňa úvery a pôžičky, záväzky z finančného lízingu, záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Amortizovaná hodnota finančného záväzku je hodnota, ktorou sa finančný záväzok oceňuje pri prvotnom vykázaní, znížená o platby istiny a zvýšená alebo znížená o kumulovanú amortizáciu akéhokoľvek rozdielu medzi touto prvotnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti za použitia metódy efektívnej úrokovej miery. Výpočet efektívnej úrokovej miery zohľadňuje všetky poplatky zaplatené alebo prijaté od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky ostatné diskonty alebo prémie. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

#### **Odúčtovanie finančných záväzkov**

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade ak zanikol,

t. j. ak bola povinnosť plnenia záväzku splnená, zrušená alebo stratila platnosť.

Zásadná zmena podmienok existujúceho finančného záväzku alebo jeho časti sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku (alebo časti finančného záväzku), ktorý zanikol alebo bol prevedený na inú stranu, a zaplateným plnením vrátane akýchkoľvek prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

#### **Započítanie finančných nástrojov**

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že Spoločnosť má právne vynútiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa ich vzájomne započítať alebo zároveň realizovať aktívum a vyrovnať záväzok. V zmysle IAS 32, Dodatky k IAS 32: Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov, právo na započítanie nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a musí byť právne vymáhateľné za podmienok bežného obchodovania, a takisto v prípade významných finančných ťažkostí, insolventnosti alebo bankrotu.

#### **Reálna hodnota finančných nástrojov**

Pri investíciách aktívne obchodovaných na organizovaných finančných trhoch sa reálna hodnota k súvahovému dňu stanovuje na základe kótovaných trhových cien alebo cenovej ponuky obchodníka, bez toho, aby sa odpočítali akékoľvek transakčné náklady.

Pri investíciách, pri ktorých nie je k dispozícii kótovaná trhová cena, sa reálna hodnota stanovuje použitím vhodných oceňovacích techník. Takéto techniky zahŕňajú použitie nedávnej nezávislej trhovej transakcie, stanovenie ceny na základe aktuálnej trhovej hodnoty iného nástroja, ktorý je vo svojej podstate rovnaký, alebo sa cena vypočíta na základe očakávaných peňažných tokov čistých podkladových aktív investície alebo iných oceňovacích modelov.

#### **Derivátové finančné nástroje**

Spoločnosť používa derivátové finančné nástroje, napr. menové forwardy, na zabezpečenie rizík spojených s fluktuáciou výmenných kurzov. Derivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote ku dňu uzavretia zmluvy a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Deriváty sú zaúčtované ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je záporná. Zisky alebo straty zo zmien reálnej hodnoty derivátov sa účtujú priamo do zisku/straty za účtovné obdobie ako finančné výnosy alebo náklady.

Reálna hodnota menových forwardov sa stanoví na základe aktuálnych forwardových kurzov pre forwardy s podobnou splatnosťou.

Vložené deriváty sú oddelené od základnej zmluvy a zaobchádza sa s nimi ako so samostatnými derivátmi, ak sú splnené nasledovné podmienky:

- ich ekonomické charakteristiky a riziká úzko nesúvisia s ekonomickými charakteristikami základnej zmluvy,
- samostatný nástroj s rovnakými podmienkami ako vložený derivát by spĺňal definíciu derivátu a
- hybridný (kombinovaný) nástroj nie je ocenený v reálnej hodnote, pričom zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v čistom zisku za bežné obdobie.

### **Zabezpečenie**

Zabezpečovacie účtovníctvo vykazuje vplyvy eliminácie zmien v reálnych hodnotách zabezpečovacieho nástroja a zabezpečenej položky v zisku/strate za účtovné obdobie. Na účely účtovania o zabezpečení sú zabezpečenia klasifikované ako:

- zabezpečenie reálnej hodnoty,
- zabezpečenie peňažných tokov.

Na začiatku zabezpečenia Spoločnosť vykoná formálne určenie a zdokumentovanie zabezpečovacieho vzťahu, u ktorého chce využiť účtovanie o zabezpečení, cieľov pri riadení rizík a stratégie na uskutočnenie zabezpečenia. Dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky alebo transakcie, charakter zabezpečovaného rizika a spôsob, ako bude Spoločnosť posudzovať efektívnosť zabezpečovacieho nástroja pri eliminácii expozície voči zmenám v reálnej hodnote alebo peňažných tokoch zabezpečenej položky, ktoré sú priraditeľné zabezpečovanému riziku. Od takéhoto zabezpečenia sa očakáva, že bude vysoko efektívne pri dosahovaní eliminácie zmien v reálnej hodnote alebo v peňažných tokoch priraditeľných zabezpečovanému riziku a priebežne sa hodnotí, aby sa preukázalo, že je skutočne vysoko efektívne pre všetky obdobia finančného vykazovania, pre ktoré bolo zabezpečenie určené.

O zabezpečeniach, ktoré spĺňajú prísne kritériá zabezpečovacieho účtovníctva, sa účtuje nasledovne:

#### **Zabezpečenie reálnej hodnoty**

Zabezpečenie reálnej hodnoty je zabezpečenie expozície Spoločnosti voči zmenám reálnej hodnoty vykazovaného aktíva alebo záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku alebo identifikovaného podielu takého aktíva, záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku, ktoré je priraditeľné konkrétnemu riziku a môže mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Zisk alebo strata z precenenia zabezpečovacieho nástroja na reálnu hodnotu (pre derivátový zabezpečovací nástroj) alebo komponent cudzej meny jeho účtovnej hodnoty ocenený v súlade s IAS 21 (pre nederivátový zabezpečovací nástroj) sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie. Zisk alebo strata zo zabezpečenej

položky priraditeľná k zabezpečovanému riziku upravuje účtovnú hodnotu zabezpečenej položky a vykazuje sa v zisku/strate za účtovné obdobie. Rovnako sa postupuje aj v prípade, ak je zabezpečenou položkou finančné aktívum určené na predaj.

Úprava účtovnej hodnoty zabezpečeného finančného nástroja, pre ktorý sa používa metóda efektívnej úrokovej miery, sa amortizuje do zisku/straty počas zostávajúceho obdobia do splatnosti finančného nástroja. Amortizácia môže začať ihneď po vzniku úpravy a nesmie začať neskôr, ako zabezpečená položka prestane byť upravovaná o zmeny v jej reálnej hodnote priraditeľné k zabezpečovanému riziku.

Ak je ako zabezpečená položka určený nevykázaný pevný záväzok, následná kumulatívna zmena v jeho reálnej hodnote priraditeľná zabezpečovanému riziku sa vykáže ako aktívum alebo záväzok spolu s príslušným ziskom alebo stratou v zisku/strate za účtovné obdobie. V zisku/strate za účtovné obdobie sa vykážu tiež zmeny v reálnej hodnote zabezpečovacieho nástroja.

Spoločnosť ukončí účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty v prípade, ak uplynie platnosť zabezpečovacieho nástroja, zabezpečovací nástroj je predaný, ukončený alebo zrealizovaný, zabezpečenie už ďalej nespĺňa kritériá na účtovanie o zabezpečení alebo Spoločnosť zruší príslušné určenie zabezpečenia.

#### **Zabezpečenie peňažných tokov**

Zabezpečenie peňažných tokov je zabezpečenie expozície Spoločnosti voči premenlivosti v peňažných tokoch, ktorá je priraditeľná konkrétnemu riziku spojenému s vykazovaným aktívom alebo záväzkom alebo s vysoko pravdepodobnou očakávanou transakciou a ktorá by mohla mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja, ktorý bol určený ako efektívne zabezpečenie, sa vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku. Neefektívny podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie.

Ak zabezpečenie očakávanej transakcie následne vyústi do vykázania finančného aktíva alebo finančného záväzku, súvisiace zisky alebo straty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa reklasifikujú z ostatného komplexného výsledku do zisku/straty za účtovné obdobie v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých nadobudnuté aktívum alebo prevzatý záväzok ovplyvňuje zisk/stratu za účtovné obdobie. V prípade, ak zabezpečenie očakávanej transakcie vyústi do vykázania nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku, alebo sa očakávaná transakcia pre nefinančné aktívum alebo nefinančný záväzok stane pevným záväzkom, na ktorý sa uplatňuje účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty, súvisiace zisky a straty, ktoré boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku,



sa prevedú do počiatocnej obstarávacej ceny alebo inej účtovnej hodnoty nefinančného aktíva alebo záväzku.

K 31. decembru 2018 a 2017 neboli žiadne finančné záväzky klasifikované ako derivátové finančné nástroje.

### **Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria peňažné prostriedky v banke a v pokladni a krátkodobé vklady so splatnosťou tri alebo menej mesiacov, pri ktorých existuje len nepatrné riziko, že dôjde k zmene ich hodnoty.

Na účely prehľadu o peňažných tokoch predstavujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tie peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, ktoré sú definované vyššie, po odpočítaní nesplatených kontokorentných úverov.

### **Zamestnanecké požitky**

Z vyplatených hrubých miezd odvádza Spoločnosť štátu príspevky na zdravotné a sociálne zabezpečenie a do fondu nezamestnanosti podľa zákonných sadzieb platných počas roka. Náklady na tieto príspevky sa zahŕňajú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Spoločnosť nie je povinná odvádzať príspevky nad rámec platných zákonných sadzieb.

Spoločnosť používa tiež nekryté dlhodobé programy so stanovenými požitkami, ktoré zahŕňajú požitky vo forme jednorazových príspevkov v prípade skončenia zamestnania, životného jubilea alebo invalidity. Náklady na poskytovanie týchto zamestnaneckých požitkov sa posudzujú samostatne za každý program s použitím metódy projektovanej jednotky kreditu, podľa ktorej sa náklady vzniknuté pri poskytovaní zamestnaneckých požitkov vykazujú vo výkaze ziskov a strát tak, aby sa rozvrhli na dobu pôsobenia zamestnancov v Spoločnosti. Záväzok zo zamestnaneckých požitkov je stanovený ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných úbytkov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z empirických úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sú zúčtované do výnosov a nákladov v čase ich vzniku. Zmeny a úpravy týchto dlhodobých programov so stanovenými požitkami sú zúčtované do výnosov a nákladov počas priemernej zostávajúcej doby služby príslušných zamestnancov.

### **Rezerva na odstupné**

Zamestnanci Spoločnosti majú podľa slovenskej legislatívy a na základe podmienok stanovených v kolektívnej zmluve, uzatvorenej medzi Spoločnosťou a jej zamestnancami, hneď po ukončení pracovného pomeru z titulu organizačných zmien nárok na odstupné. Výška tohto záväzku je zahrnutá do rezerv na záväzky a poplatky, pokiaľ je definovaný a oznámený plán zníženia

počtu pracovníkov a pokiaľ sú splnené podmienky na jeho implementáciu.

### **Rezervy**

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, vyrovnaním ktorej sa očakáva pravdepodobný (skôr áno ako nie) úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká, a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovnanie daného záväzku. Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

### **Rezerva na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia**

Rezerva na životné prostredie sa tvorí vtedy, keď je vznik nákladov na sanáciu životného prostredia pravdepodobný a tieto sa dajú spoľahlivo odhadnúť. Vytvorenie týchto rezerv vo všeobecnosti časovo korešponduje s prijatím formálneho plánu alebo podobného záväzku odpredať investície alebo odstaviť nepoužívaný majetok. Výška vykázananej rezervy je najlepším odhadom potrebných výdavkov.

### **Rezerva na súdne spory**

Finančné výkazy obsahujú rezervy na súdne spory a potenciálne spory, ktoré boli vypočítané použitím dostupných informácií a predpokladov na dosiahnuteľný výsledok jednotlivých sporov a je pravdepodobné, že výsledok týchto súdnych sporov spôsobí spoľahlivo merateľný náklad pre Spoločnosť.

### **Prenájom**

Pri stanovení, či je zmluva prenájomom alebo obsahuje prenájom, sa vychádza z podstaty zmluvy, a je nutné posúdiť, či plnenie zmluvy závisí od použitia konkrétneho majetku a či zmluva prevádza právo používania majetku.

### **Nájomca**

Predmet finančného prenájmu, pri ktorom sa prevádzajú na Spoločnosť v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva prenajatej položky, je aktivovaný na začiatku prenájmu v reálnej hodnote prenajatého majetku alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok, ak je táto hodnota nižšia. Lízingové splátky sú rozdelené medzi finančný náklad a zníženie nesplateného záväzku tak, aby sa vytvorila konštantná úroková miera na zostávajúcu hodnotu záväzku.



Finančný náklad sa účtuje priamo voči výkazu ziskov a strát.

Aktivovaný prenajatý majetok sa odpisuje počas odhadovanej doby životnosti majetku alebo počas doby trvania prenájmu podľa toho, ktorá je kratšia.

Lízingové splátky z operatívneho prenájmu sa vykazujú ako náklad vo výkaze ziskov a strát, a to rovnomerne počas doby trvania prenájmu.

#### **Prenajímateľ**

Prenájom, pri ktorom Spoločnosť neprevádza všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva prenajatej položky, je klasifikovaný ako operatívny prenájom. Lízingové splátky z operatívneho prenájmu sa vykazujú ako výnos rovnomerne počas doby trvania prenájmu.

#### **Vykazovanie výnosov**

Výnosy sa vykazujú v prípade, ak je pravdepodobné, že z nich budú pre Spoločnosť plynúť ekonomické úžitky, a keď sa dá výška výnosu spoľahlivo stanoviť. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote prijatej protihodnoty, bez zliav, rabatov a dane z pridanej hodnoty.

Výnosy z prepravy a s ňou spojených služieb, opráv a údržby ako aj z iných služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa služby poskytli, očistené o zľavy a zrážky.

#### **Náklady na prijaté úvery**

Náklady na prijaté úvery, ktoré sa dajú priradiť k obstarávacej, konštrukčnej alebo produkčnej hodnote kvalifikovaných aktív sú účtované ako časť nákladov daných aktív. Ostatné náklady na prijaté úvery sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

#### **Daň z príjmov**

##### **Splatná daň**

Daňové pohľadávky a záväzky za bežné a predchádzajúce účtovné obdobie sa oceňujú v hodnote, v ktorej sa očakáva, že budú so správcom dane vyrovnané. Pri výpočte splatnej dane sú použité daňové sadzby (a daňové zákony), ktoré boli uzákonené k súvahovému dňu.

V zmysle zákona 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene

a doplnení niektorých zákonov, je spoločnosť od septembra 2012 povinná mesačne platiť osobitný odvod. Tento odvod vychádza z výsledku hospodárenia pred zdanením a je prezentovaný ako súčasť splatnej dane z príjmov v zmysle požiadaviek IFRS.

##### **Odložená daň**

Odložená daň z príjmu sa účtuje s použitím záväzkovej metódy pri dočasných rozdieloch zistených k súvahovému dňu medzi daňovým základom majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou pre účely finančného výkazníctva.

Odložená daňová povinnosť sa vyказuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových úverov a nevyužitých daňových stratách v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužitú daňovú úveru a nevyužitú daňovú stratu umoriť.

Preverka účtovnej hodnoty odložených daňových pohľadávok sa robí ku každému súvahovému dňu a hodnota sa zníži do takej miery, kedy už nie je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk bude stačiť na umorenie celej odloženej daňovej pohľadávky alebo jej časti. Nevykázané odložené daňové pohľadávky sa znovu oceňujú ku každému súvahovému dňu a vykážu sa v rozsahu, kedy je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní spätné získanie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú oceňované daňovými sadzbami, pri ktorých je predpoklad, že budú aplikované na obdobie, kedy je majetok realizovaný alebo záväzok uhradený, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daň sa účtuje priamo do vlastného imania, ak sa daň týka položiek, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania, a nie cez výkaz ziskov a strát.

### 3. PREPRAVA A SÚVISIACE VÝNOSY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
<b>Vnútroštátna preprava:</b>		
Preprava tovaru	30.509	31.282
Nakládka vozňov	9.133	8.493
Prístavné vozňov	1.093	1.141
	<b>40.735</b>	<b>40.916</b>
<b>Medzinárodná preprava:</b>		
Import	102.568	94.976
Export	97.513	102.733
Tranzit	12.420	12.526
	<b>212.501</b>	<b>210.235</b>
<b>Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:</b>		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	11.736	10.184
Prenájom vozňov	4.307	2.322
Cezhraničné služby	2.999	3.072
Ostatné	2.569	2.630
	<b>21.611</b>	<b>18.208</b>
	<b>274.847</b>	<b>269.359</b>

### 4. OSTATNÉ VÝNOSY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Opravy a údržba	6.569	6.187
Výkony prevádzky	2.065	2.115
Prenájom majetku	3.332	2.320
Ostatné	2.577	2.442
	<b>14.543</b>	<b>13.064</b>



## 5. SPOTREBA A SLUŽBY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Prenájom vozňov	(42.306)	(41.500)
Trakčná elektrická energia	(27.263)	(26.044)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(22.030)	(25.322)
Zahraničné úseky	(15.337)	(8.122)
Trakčná motorová nafta	(10.890)	(10.858)
Materiál	(8.637)	(7.693)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(7.836)	(10.054)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(6.353)	(6.684)
Opravy a údržba	(6.091)	(6.817)
Spotreba ostatných médií	(3.625)	(4.060)
Prenájom	(3.568)	(3.657)
Cezhraničné služby	(3.461)	(3.579)
Bezpečnostné služby	(1.369)	(1.240)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.306)	(1.272)
Poradenstvo a konzultačné služby	(1.299)	(662)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(709)	(692)
Vzdelávanie	(361)	(374)
Zdravotná starostlivosť	(312)	(305)
Ostatné	(1.897)	(2.473)
	<b>(164.650)</b>	<b>(161.408)</b>

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 54 887 tis. EUR (57 183 tis. EUR v roku 2017), spojené hlavne s používaním dráh ŽSR (Spoločnosť má uzavretý jednoročný kontrakt so ŽSR, ktorý stanovuje plánované kilometre a sadzby pre jednotlivé druhy dopravy) a tiež nákup trakčnej energie (viď poznámka 24).

## 6. OSOBNÉ NÁKLADY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Mzdové náklady	(65.507)	(63.567)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(27.597)	(26.973)
Zamestnanecké požitky (poznámka 20)	731	(293)
Odstupné a odchodné (poznámka 21)	(1.726)	(684)
	<b>(94.099)</b>	<b>(91.517)</b>

Stav zamestnancov k 31.12.2018 bol 5 513 (k 31. decembru 2017 bol 5 632), z toho vedenie Spoločnosti predstavuje sedem zamestnancov (ako členovia predstavenstva Spoločnosti alebo riaditelia jednotlivých úsekov). Priemerný stav zamestnancov k 31.12.2018 bol 5 549 (k 31. decembru 2017 bol 5 738).

Priemerná mzda v roku 2018 bola 1 019 EUR a v roku 2017 bola 954 EUR

## 7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	1.400	2.713
Rozpustenie (tvorba) rezervy na súdne spory a ostatné rezervy (poznámka 21)	4.233	(2.338)
Rozpustenie (tvorba) opravných položiek k pochybným pohľadávkam	151	82
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(938)	(1.017)
Ostatné	253	82
	<b>5.099</b>	<b>(478)</b>

## 8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(1.000)	(960)
Náklady na finančný lízing	(120)	(349)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom	(367)	(379)
Ostatné	(12)	(11)
	<b>(1.499)</b>	<b>(1.699)</b>

## 9. OSTATNÉ FINAČNÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Kurzové zisky (straty), netto	(23)	63
Ostatné výnosy (náklady), netto	962	563
	<b>939</b>	<b>626</b>

## 10. OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Poskytnuté preddavky	480	480
Náklady budúcich období	46	14
	<b>526</b>	<b>494</b>

## 11. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí vo výške 76 tis. EUR a daňovú licenciu vo výške 0 tis. EUR (44 tis. EUR a 3 tis. EUR v roku 2017).

V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej čiastky vypočítanej použitím platných sadzieb dane:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Zisk (strata) pred zdanením	197	196
Daň pri zákonnej sadzbe dane 21% (rok 2017: 21%)	41	41
Daň zaplatená v zahraničí a daňová licencia	(76)	(47)
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	84	17
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	(516)	(1.845)
Trvalo pripočítateľné náklady	391	1.787
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(76)</b>	<b>(47)</b>

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2018 bola použitá sadzba dane z príjmu 21% platná pre budúce účtovné obdobie, k 31. decembru 2017 21%):

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
Neumorená daňová strata	-	982
Rezerva na environmentálne záťaž	4.538	4.597
Rezerva na zamestnanecké požitky	2.944	3.036
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	740	781
Opravná položka k zásobám	388	349
Rezerva na súdne spory	3.308	4.004
Odstupné, odchodné	174	186
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	570	2.260
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	2.141	-
Ostatné	7.193	6.749
	<b>21.996</b>	<b>22.944</b>
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
Zrýchlené odpisovanie na daňové účely (očistené o opravné položky k dlhodobému majetku)	-	(449)
Ostatné	(47)	(30)
	<b>(47)</b>	<b>(479)</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>(21.949)</b>	<b>(22.465)</b>
<b>Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Opravná položka vo výške 21 949 tis. EUR (22 465 tis. EUR v roku 2017) sa vykázala pri dočasných odpočítateľných rozdieloch z dôvodu neistoty pri realizácii daňových výhod v budúcich rokoch. Spoločnosť bude opravnú položku naďalej posudzovať, a keď sa stanoví, že už nie je potrebná, daňové výhody zostávajúcich odložených daňových pohľadávok sa zaúčtujú.

Ostatné daňové záväzky ako preddavky na daň z príjmov zamestnancov, daň z nehnuteľností, atď. sú vykázané v rámci ostatných záväzkov v poznámke 22.



## 12. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>33.622</b>	<b>286</b>	<b>33.908</b>
Prírastky	-	2.455	2.455
Prevody	2.399	(2.399)	-
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>36.021</b>	<b>342</b>	<b>36.363</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>(24.062)</b>	<b>-</b>	<b>(24.062)</b>
Odpisy za obdobie	(1.739)	-	(1.739)
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>(25.801)</b>	<b>-</b>	<b>(25.801)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2018</b>	<b>10.220</b>	<b>342</b>	<b>10.562</b>

v tis. EUR	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>31.563</b>	<b>675</b>	<b>32.238</b>
Prírastky	-	1.670	1.670
Prevody	2.059	(2.059)	-
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>33.622</b>	<b>286</b>	<b>33.908</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>(22.589)</b>	<b>-</b>	<b>(22.589)</b>
Odpisy za obdobie	(1.473)	-	(1.473)
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>(24.062)</b>	<b>-</b>	<b>(24.062)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2017</b>	<b>9.560</b>	<b>286</b>	<b>9.846</b>

### 13. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, a jiné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>70.162</b>	<b>469.081</b>	<b>5.012</b>	<b>544.255</b>
Prírastky	-	-	18.834	18.834
Úbytky	(1.421)	(13.450)	(3)	(14.874)
Prevody	385	12.494	(12.879)	-
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>69.126</b>	<b>468.125</b>	<b>10.964</b>	<b>548.215</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>(28.268)</b>	<b>(266.339)</b>	<b>(534)</b>	<b>(295.141)</b>
Prírastky	(1.519)	(25.441)	-	(26.960)
Úbytky	1.330	13.443	-	14.773
Strata zo zníženia hodnoty	(2.781)	(3.521)	-	(6,302)
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>(31.238)</b>	<b>(281.858)</b>	<b>(534)</b>	<b>(313.630)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2018</b>	<b>37.888</b>	<b>186.267</b>	<b>10.430</b>	<b>234.585</b>

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, a jiné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>73.899</b>	<b>468.464</b>	<b>5.134</b>	<b>547.497</b>
Prírastky	-	-	14.865	14.865
Úbytky	(3.999)	(14.056)	(52)	(18.107)
Prevody	262	14.673	(14.935)	-
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>70.162</b>	<b>469.081</b>	<b>5.012</b>	<b>544.255</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>(30.260)</b>	<b>(256.055)</b>	<b>(534)</b>	<b>(286.849)</b>
Prírastky	(1.589)	(25.425)	-	(27.014)
Úbytky	3.985	13.929	-	17.914
Strata zo zníženia hodnoty	(404)	1.212	-	808
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>(28.268)</b>	<b>(266.339)</b>	<b>(534)</b>	<b>(295.141)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2017</b>	<b>41.894</b>	<b>202.742</b>	<b>4.478</b>	<b>249.114</b>



Do pozemkov a budov sú zahrnuté haly používané na opravu lokomotív, vozňov, depá, sklady, dielne a administratívne budovy; do strojov, zariadení a iných aktív sú zahrnuté lokomotívy a vozne, žeriavy, nákladné automobily, osobné automobily a iné vozidlá, náradie a vybavenie používané na opravy a údržbu, bojler a iné vykurovacie zariadenia a vybavenie kancelárií, vrátane počítačov, tlačiarň a iného IT vybavenia.

Spoločnosť zaúčtovala zníženie hodnoty majetku, pri ktorom bolo na základe individuálneho posúdenia identifikované poškodenie alebo strata spôsobilosti pre jeho ďalšie využitie. Strata zo zníženia hodnoty bola zaúčtovaná vo výške škody resp. vo výške zostatkovej hodnoty zložky majetku k 31. decembru 2018.

Zároveň k 31. decembru 2018, vedenie Spoločnosti vykonalo komplexný test na zníženie hodnoty majetku v súlade s IAS 36. Spätne získateľná hodnota majetku je vyššia z realizovateľnej hodnoty a využiteľnej hodnoty majetku. Realizovateľná hodnota majetku bola stanovená ako predajná cena ponížená o náklady súvisiace s predajom daného majetku. Využiteľná hodnota majetku bola stanovená metódou diskontovaných peňažných tokov, pričom Spoločnosť ako celok bola považovaná za jedinú peniazotvornú jednotku. Porovnaním spätne získateľnej hodnoty majetku s jeho ocenením v účtovných záznamoch nebolo identifikované žiadne zníženie hodnoty majetku po zohľadnení už zníženej hodnoty vybraných skupín majetku.

Základom pre stanovenie relevantných peňažných tokov bol podnikateľský plán na rok 2019 aktualizovaný na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období založených na najlepších odhadoch využitím všetkých dostupných informácií. Odhad budúcich peňažných tokov bol uskutočnený na 15 rokov dopredu, čo predstavuje priemernú zostávajúcu dobu použitia majetku peniazotvornej jednotky. Peňažné toky zahŕňali aj nevyhnutné investičné výdavky na udržanie schopnosti peniazotvornej jednotky generovať výnosy a príjmy z realizácie zostatkovej hodnoty majetku. Použitá diskontná sadzba vo výške 5,90% bola určená na základe úrokových mier na prírastkové financovanie nákupu aktív Spoločnosťou v období dňa zostavenia účtovnej závierky upravenej o faktor času, rizika a likvidity.

Na základe vyššie popísaných procedúr, Spoločnosť celkovo zvýšila zníženie hodnoty o 6 302 tis. EUR (v roku 2017: zníženie hodnoty o 808 tis. EUR) ako dôsledok nižšieho využitia majetku Spoločnosti, jeho trhového potenciálu a zníženia čistých peňažných tokov vyplývajúcich najmä z poklesu prepravných výkonov počas roka 2018 a očakávaného využitia majetku a prepravných výkonov (predovšetkým v dieslovej trakcii) v nasledovnom období.

Do dlhodobého hmotného majetku sú zahrnuté hnacie dráhové vozidlá obstarané formou finančného prenájmu v celkovej obstarávacej hodnote 6 426 tis. EUR (zostatková hodnota 3 619 tis. EUR), vozne v celkovej obstarávacej hodnote 30 752 tis. EUR (zostatková hodnota 21 426 tis. EUR) a motorové vozidlá v celkovej obstarávacej hodnote 115 tis. EUR (zostatková hodnota 93 tis. EUR).

Dlhodobý hmotný majetok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej obstarávacej 709 tis. EUR (709 tis. EUR k 31. decembru 2017) a zostatkovej hodnote 451 tis. EUR (469 tis. EUR k 31. decembru 2017) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územia, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

Spoločnosť nemá od 1. januára 2014 uzatvorenú poisťnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob. Spoločnosť má poistené cestné motorové vozidlá (povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie), pri ktorých je výška ročného poistného nevýznamná. Pred rokom 2014 mala Spoločnosť uzatvorenú poisťnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob proti (i) živelným nebezpečenstvám, (ii) krádeži a vandalizmu a (iii) poškodeniu strojových zariadení (krytie všetkých rizík). Pre riziká (i) a (ii) bolo dohodnuté poistné krytie do sumy 240 104 tis. EUR a (iii) do 306 148 tis. EUR.

Brutto účtovná hodnota všetkých plne odpísaných nehnuteľností, strojov a zariadení, ktoré sa ešte používajú, je 33 343 tis. EUR.

## 14. INVESTÍCIE V SPOLOČNÝCH PODNIKoch A DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

Spoločnosť má 40% podiel v spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., ktorej hlavnou činnosťou je prekládka železnej rudy v Čiernej nad Tisou na východe Slovenska. Na základe zmluvne dohodnutých podmienok s ostatnými vlastníkmi, sa rozhodol manažment Spoločnosti považovať túto investíciu ako spoločný podnik („joint venture“).

Zároveň má spoločnosť 34% podiel v spoločnosti Cargo Wagon, a. s. Táto investícia je prezentovaná ako spoločný podnik na základe podmienok dohodnutých v akcionárskej zmluve.

Hodnoty uvedené nižšie sú v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie. V účtovnej závierke k 31. decembru 2017 boli pre účely konsolidácie použité hodnoty z účtovnej závierky spoločného podniku Cargo Wagon, a. s., zostavenej podľa slovenských účtovných postupov.

Detaily o spoločných podnikoch a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2018	Hodnota podielu 2018	Vlastné imanie 2018	Zisk/(strata) 2018
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	3.210	24.838	683
Cargo Wagon, a. s.	Slovensko	34%	3.403	30.083	6.344
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>6.613</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	Slovensko	100%	27,5	22	(0,5)

V roku 2018 Spoločnosť vložila formou nepeňažného vkladu do spoločného podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., dlhodobý majetok v hodnote 381 tis. EUR. Majoritný akcionár spoločného podniku realizoval tiež vklad vo výške zodpovedajúcej jeho zastúpeniu na základnom imaní, čím nedošlo k zmene majetkovej účasti u žiadneho akcionára. Základné imanie spoločného podniku bolo zvýšené celkovo o 952 tis. EUR. Zmeny v základnom imaní sú v obchodnom registri k 31. decembru 2018 už zapísané.

Detaily o spoločných podnikoch a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2017	Hodnota podielu 2017	Vlastné imanie 2017	Zisk/(strata) 2017
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	2.829,5	23.023	2.307
Cargo Wagon, a. s.	Slovensko	34%	3.402,5	23.514	7.978
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>6.232</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	Slovensko	100%	27,5	24	(1)



Prehľad o aktívach, záväzkoch, výnosoch a nákladoch spoločných podnikov:

2018 (v tis. EUR)	Dlhodobý majetok	Krátkodobý majetok	Aktíva spolu	Vlastné imanie	Dlhodobé záväzky	Krátkodobé záväzky	Záväzky spolu	Výnosy	Zisk
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	36.846	3.025	<b>39.871</b>	24.838	11.560	3.473	<b>15.033</b>	12.816	683
Cargo Wagon, a. s.	153.359	8.339	<b>161.698</b>	30.083	107.813	23.802	<b>131.615</b>	35.925	6.344
<b>Spolu</b>	190.205	11.364	<b>201.569</b>	54.921	119.373	27.275	<b>146.648</b>	48.741	7.027

2017 (v tis. EUR)	Dlhodobý majetok	Krátkodobý majetok	Aktíva spolu	Vlastné imanie	Dlhodobé záväzky	Krátkodobé záväzky	Záväzky spolu	Výnosy	Zisk
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	37.268	3.574	<b>40.842</b>	23.023	13.413	4.406	<b>17.819</b>	13.555	2.307
Cargo Wagon, a. s.	162.536	17.899	<b>180.435</b>	23.514	134.990	21.931	<b>156.921</b>	34.464	7.978
<b>Spolu</b>	199.804	21.473	<b>221.277</b>	46.537	148.403	26.337	<b>174.740</b>	48.019	10.285





## 15. ZÁSoby

v tis. EUR	Obstarávací cena 2018	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2018	Obstarávací cena 2017	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2017
Strojové a kovové materiály	4.274	3.585	3.587	2.927
Elektrické materiály	2.962	1.833	2.881	1.908
Motorová nafta	717	717	708	708
Chemikálie a guma	647	630	832	813
Bezpečnostné pomôcky	184	181	140	137
Ostatné	260	252	157	150
<b>Zásoby spolu</b>	<b>9.044</b>	<b>7.198</b>	<b>8.305</b>	<b>6.643</b>

Spoločnosť očakáva spotrebu zásob v celkovej hodnote 21 517 tis. EUR (2017: 20 532 tis. EUR) v období viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

## 16. POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLADÁVKY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	39.745	34.260
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	13.397	15.351
DPH pohľadávky	1.884	2.968
Ostatné pohľadávky	6.708	3.249
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	(3.523)	(3.717)
	<b>58.211</b>	<b>52.111</b>

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 4 888 tis. EUR k 31. decembru 2018 (4 793 tis. EUR k 31. decembru 2017).

Pohľadávky z obchodného styku sú bezúročné a vo všeobecnosti splatné v lehote 30 – 90 dní.

Informácie o pohľadávkach voči spriazneným stranám sú uvedené v poznámke 24.

V rámci dlhodobého majetku je vykázaná dlhodobá pôžička poskytnutá spoločnému podniku Cargo Wagon, a. s., vo výške 10 000 tis. EUR, ktorá má podriadený charakter voči dlhodobým bankovým úverom na kúpu nákladných vozňov čerpaných spoločným podnikom. Splácanie istiny a úrokov vo výške 6% p. a. podlieha plneniu bankových kovenantov spoločného podniku za podmienok pari passu voči majoritnému akcionárovi.

Analýza vekovej štruktúry pohľadávok k 31. decembru je nasledujúca:

Rok	Cekom	V lehote splatnosti a bez opravnej položky		Po lehote splatnosti			
		< 90 dní	90 – 180 dní	180 – 270 dní	270 – 365 dní	> 365 dní	
<b>2018</b>	<b>58.211</b>	56.563	1.648	-	-	-	-
<b>2017</b>	<b>52.111</b>	48.264	3.847	-	-	-	-

## 17. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Na účely prehľadu o peňažných tokoch obsahujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné položky:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	33	269
Kontokorentné úvery	(31.141)	(51.941)
	<b>(31.108)</b>	<b>(51.672)</b>

Peňažné prostriedky v bankách sú úročené pohyblivými úrokovými sadzbami odvíjajúcimi sa od denných depozitných sadzieb.

Kontokorentné úvery k 31. decembru sú nasledovné:

v tis. EUR	31. december 2018		31. december 2017	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
ING Bank N.V., pobočka z. b.	20.000	<b>13.650</b>	20.000	<b>12.980</b>
Citibank Europe plc, pob. zahr. banky	15.000	<b>10.125</b>	15.000	<b>8.972</b>
Slovenská sporiteľňa, a. s.	10.000	<b>5.120</b>	10.000	<b>5.337</b>
Tatra banka, a. s.	20.000	<b>871</b>	15.000	<b>9.187</b>
Československá obchodná banka, a. s.	10.000	<b>824</b>	10.000	<b>5.812</b>
Všeobecná úverová banka, a. s.	20.000	<b>551</b>	20.000	<b>9.653</b>
	95.000	<b>31.141</b>	90.000	<b>51.941</b>



## 18. VLASTNÉ IMANIE

### **Základné imanie**

Základné imanie predstavuje štátnu investíciu v Spoločnosti, ktorú spravuje MDV, realizovanú formou vkladu určitých aktív a záväzkov predchodcu Spoločnosti, ŽS, a zahŕňa 121 kusov registrovaných kmeňových akcií v nominálnej hodnote jednej akcie 3 319 391,8874 EUR. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške.

### **Zákonný rezervný fond**

Pri založení Spoločnosti bol v súlade so slovenskou legislatívou, opäť formou vecného vkladu, založený zákonný rezervný fond vo výške 10% základného imania Spoločnosti. Podľa slovenskej legislatívy sa musí zákonný rezervný fond zvyšovať minimálne o 10% ročného čistého zisku až do výšky 20% základného imania Spoločnosti. Podľa stanov Spoločnosti nie je možné zákonný rezervný fond rozdeľovať a môže sa použiť len na pokrytie strát, alebo na zvýšenie základného imania.

Na základe rozhodnutia jediného akcionára Spoločnosti bolo ku dňu 9. novembra 2010 schválené použitie zákonného rezervného fondu v jeho aktuálnej výške na pokrytie strát Spoločnosti.

### **Ostatné fondy**

Ostatné fondy predstavujú rozdiel medzi hodnotou majetku a záväzkov vložených štátom pri založení Spoločnosti a pri dodatočnom vklade z 2. novembra 2005 a základným imaním a zákonným rezervným fondom, upraveným o sumu 4 216 tis. EUR predstavujúcim opravu chyby v počiatočnom ocenení majetku vloženého štátom identifikovanej počas roku 2006.

Počas roka 2008 Spoločnosť získala dodatočný vklad vo výške 12 149 tis. EUR od MDV, čo predstavovalo nesplatenú časť vkladu od štátu pri založení Spoločnosti. Navyše, Spoločnosť získala úrok z omeškania z nesplatennej časti vkladu vo výške 8 830 tis. EUR.

### **Rozdelenie účtovného zisku za predchádzajúce účtovné obdobie**

Rozdelenie štatutárneho účtovného zisku za rok 2017 bolo schválené valným zhromaždením Spoločnosti dňa 3. júla 2018 a 15 tis. EUR bolo preúčtovaných do zákonného rezervného fondu a 134 tis. EUR bolo preúčtovaných na neuhradenú stratu.

## 19. ÚROČENÉ ÚVERY A PŮŽIČKY

v tis. EUR	Splatnosť	31. december 2018	31. december 2017
<b>Dlhodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Slovenská sporiteľňa, a. s.	31. december 2023	14.676	9.250
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	31. júl 2019	-	8.798
<i>Nezabezpečené</i>			
Československá obchodná banka, a. s.	31. marec 2027	3.332	-
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky	31. marec 2021	1.494	-
<b>Spolu</b>		<b>19.502</b>	<b>18.048</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>5.082</b>	<b>7.320</b>
<b>Dlhodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>14.420</b>	<b>10.728</b>
<b>Krátkodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Všeobecná úverová banka, a. s.	31. december 2019	14.000	-
Československá obchodná banka, a. s.	28. jún 2019	6.500	-
Privatbanka, a. s.	6. jún 2018	-	10.000
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	31. júl 2019	3.478	-
<i>Nezabezpečené</i>			
Tatra banka, a. s.	31. december 2019	14.000	-
<b>Krátkodobé úvery</b>		<b>37.978</b>	<b>10.000</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (vid' hore)</b>		<b>5.082</b>	<b>7.320</b>
<b>Kontokorentné úvery (poznámka 17)</b>		<b>31.141</b>	<b>51.941</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>74.201</b>	<b>69.261</b>
<b>Celkom</b>		<b>88.621</b>	<b>79.989</b>

Všetky úvery sú vyjadrené v eurách, pokiaľ nie je v tabuľke uvedené inak.

Všetky úvery sú uvedené v tabuľke ako zabezpečené vlastnými zmenkami v hodnote 65 446 tis. EUR (71 191 tis. EUR k 31. decembru 2017), v nominálnej hodnote 105 000 tis. EUR (135 800 tis. EUR k 31. decembru 2017) okrem dlhodobého úveru od ING Bank N.V., pobočka zahr. banky, dlhodobého úveru od Československej obchodnej banky, a. s. a dlhodobého úveru od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky a krátkodobého úveru od Tatra banky, a. s. Dlhodobý úver od ING Bank N.V., pobočka zahr. banky je zabezpečený záložným právom k 250 vozňom radu Shimmns a vznikol transformáciou zmluvy o finančnom lízingu pri odchode lízingovej spoločnosti ING Lease (C.R.), s. r. o., org. zložka zo Slovenska a prebratia zmluvy bankou zo skupiny ING. Dlhodobý úver od Slovenskej sporiteľne, a. s. je okrem vlastnej blankozmenky (zabezpečenie istiny úveru) zabezpečený aj záložným právom k 6 hnacím dráhovým vozidlám (zabezpečenie príslušenstva úveru). K 31. decembru 2018 nemá Spoločnosť v žiadnej z úverových zmlúv povinnosť dodržiavať finančné kovenanty.

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 88 621 tis. EUR (79 989 tis. EUR k 31. decembru 2017).

Všetky úročené úvery a pôžičky sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 0,780% p. a. do 2,700% p. a. (od 0,950% p. a. do 2,700% p. a. v roku 2017) okrem úveru UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky, ktorý je úročený fixnou úrokovou sadzbou.

## 20. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

v tis. EUR	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</b>	<b>12.340</b>	<b>2.919</b>	<b>11</b>	<b>15.270</b>
Náklady na súčasné služby	455	107	-	562
Úrokové náklady	216	51	-	267
Zisky a straty poistnej matematiky	60	15	1	76
Vyplatené požitky	(508)	(341)	(8)	(857)
Náklady na minulé služby	(401)	-	31	(370)
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>12.162</b>	<b>2.751</b>	<b>35</b>	<b>14.948</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2018	699	346	8	1.053
Dlhodobé k 31. decembru 2018	11.463	2.405	27	13.895
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>12.162</b>	<b>2.751</b>	<b>35</b>	<b>14.948</b>

v tis. EUR	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>	<b>12.658</b>	<b>3.152</b>	<b>14</b>	<b>15.824</b>
Náklady na súčasné služby	470	115	-	585
Úrokové náklady	203	50	-	253
Zisky a straty poistnej matematiky	59	27	(1)	85
Vyplatené požitky	(956)	(430)	(4)	(1.390)
Náklady na minulé služby	(94)	5	2	(87)
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>12.340</b>	<b>2.919</b>	<b>11</b>	<b>15.270</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2017	584	324	2	910
Dlhodobé k 31. decembru 2017	11.756	2.595	9	14.360
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>12.340</b>	<b>2.919</b>	<b>11</b>	<b>15.270</b>

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

	2018	2017
Diskontná sadzba (% p. a.)	1,80	1,75
Rast miezd (%)	7,00	3,00
Pravdepodobnosť úmrtia mužov (%)	0,04 - 2,26	0,04 - 2,26
Pravdepodobnosť úmrtia žien (%)	0,02 - 0,88	0,02 - 0,88

### Analýza citlivosti

Analýza citlivosti rezervy na zmenu vo významných predpokladoch je znázornená v nasledovnej tabuľke:

v tis. EUR	31. december 2018	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	14.948	(1.215)	422	160

v tis. EUR	31. december 2017	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	15.270	(1.225)	389	153



## 21. REZERVY

v tis. EUR	Environmen- tálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</b>	<b>21.889</b>	<b>19.067</b>	<b>885</b>	<b>5.149</b>	<b>46.990</b>
Prírastky	-	1.869	829	-	2.698
Úrokové náklady	-	-	15	84	99
Rozpustenie	-	(5.000)	(102)	(1.102)	(6.204)
Použitie	(279)	(186)	(798)	(1.058)	(2.321)
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>21.610</b>	<b>15.750</b>	<b>829</b>	<b>3.073</b>	<b>41.262</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2018	279	-	829	1.058	2.166
Dlhodobé k 31. decembru 2018	21.331	15.750	-	2.015	39.096
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>21.610</b>	<b>15.750</b>	<b>829</b>	<b>3.073</b>	<b>41.262</b>

v tis. EUR	Environmen- tálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>	<b>22.154</b>	<b>17.716</b>	<b>1.493</b>	<b>5.113</b>	<b>46.476</b>
Prírastky	-	1.351	885	1.014	3.250
Úrokové náklady	-	-	24	102	126
Rozpustenie	-	-	(490)	(27)	(517)
Použitie	(265)	-	(1.027)	(1.053)	(2.625)
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>21.889</b>	<b>19.067</b>	<b>885</b>	<b>5.149</b>	<b>46.990</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2017	280	-	885	1.080	2.245
Dlhodobé k 31. decembru 2017	21.609	19.067	-	4.069	44.745
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>21.889</b>	<b>19.067</b>	<b>885</b>	<b>5.149</b>	<b>46.990</b>

### Environmentálne záťaž

Počas roku 2018 Spoločnosť zaktualizovala analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaž v spolupráci s externou spoločnosťou, špecialistom v oblasti životného prostredia, spoločnosťou HES-COMGEO spol. s r. o. Na základe týchto analýz a správy vypracovanej spoločnosťou HES-COMGEO spol. s r. o., Spoločnosť odhadla potrebné finančné prostriedky v celkovej výške 21 610 tis. EUR (21 889 tis. EUR k 31. decembru 2017) na odstránenie environmentálnych záťaž identifikovaných v minulosti v rámci vodného, olejového a naftového hospodárstva.

Ich presná výška sa však nedá určiť z dôvodu viacerých neistôt zahŕňajúcich neustály vývoj zákonov a regulačných požiadaviek v oblasti životného prostredia a metód, načasovania a rozsahu nápravného opatrenia, čo by mohlo mať potenciálne významný vplyv na výsledky hospodárenia Spoločnosti v budúcich účtovných obdobiach. Výdavky budú postupne vynaložené v období rokov 2020 – 2021. Pri výpočte bola použitá diskontná sadzba 2,00 % p. a.

### Súdne spory

Rezervy na súdne spory sa týkajú viacerých právnych nárokov. Najvýznamnejšiu čiastku predstavuje spor so spoločnosťou REFIN B.A., s. r. o., vo výške 11 363 tis. EUR.

### Ostatné

Rezerva sa primárne týka jednej dlhodobej zmluvy na prenájom vozňov, ktorá bola v časti klasifikovaná ako nevýhodný kontrakt.

## 22. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY A OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
ZávÄzky z tuzemského obchodného styku	43.419	48.762
ZávÄzky zo zahraničného obchodného styku	5.124	6.965
ZávÄzky voči zamestnancom	7.202	6.582
ZávÄzky voči sociálnym inštitúciám	4.271	3.767
Ostatné závÄzky	6.231	4.809
	<b>66.247</b>	<b>70.885</b>

Krátkodobé závÄzky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 1 354 tis. EUR k 31. decembru 2018 (1 474 tis. EUR k 31. decembru 2017).

Podrobnejšie informácie o závÄzkoch spriaznených strán sú uvedené v poznámke 24.

Súčasťou ostatných dlhodobých závÄzkov je aj sociálny fond. Zmeny v sociálnom fonde sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
<b>Stav k 1. 1.</b>	<b>96</b>	<b>79</b>
Tvorba	634	614
Použitie	659	597
<b>Stav k 31. 12.</b>	<b>71</b>	<b>96</b>



## 23. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

### ZávÄzky z finanÄného prenÄjmu

K 31. decembru 2018 má SpoloÄnosť zÄvÄzky z finanÄného prenÄjmu súvisiace s obstaraním 200 kusov vozňov, 4 kusov hnacích dráhových vozidiel a 2 kusov nákladných cestných motorových vozidiel (650 kusov vozňov, 4 kusy hnacích dráhových vozidiel a 2 kusy nákladných cestných motorových vozidiel k 31. decembru 2017).

Lízingové nÄjmy sú založené na anuitných splátkach s fixnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou odvíjajúcou sa od výšky sadzby EURIBOR. Minimálna výška budúcich splátok spolu so súčasnou hodnotou Äís- tých minimálnych splátok je nasledovná:

v tis. EUR	31. december 2018		31. december 2017	
	Minimálne splátky	SúčasnÄ hodnota splátok	Minimálne splátky	SúčasnÄ hodnota splátok
Do jedného roka	1.764	1.691	4.542	4.414
Od jedného do piatich rokov	2.472	2.443	4.215	4.134
Nad päť rokov	-	-	-	-
<b>Výška minimálnych splátok spolu</b>	<b>4.236</b>	<b>4.134</b>	<b>8.757</b>	<b>8.548</b>
ZníženÄ o budúce finanÄné náklady	(102)	-	(209)	-
<b>SúčasnÄ hodnota minimálnych splátok</b>	<b>4.134</b>	<b>4.134</b>	<b>8.548</b>	<b>8.548</b>

### ZávÄzky z operatívneho prenÄjmu

K 31. decembru 2018 má SpoloÄnosť uzavretÄ zmluvy o operatívnom lízingu na dobu určitú týkajúce sa hlavne prenÄjmu vozňov, cestných motorových vozidiel a ostatných zariadení, z ktorých vyplývali nasledovné náklady:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Operatívny lízing vozňov	42.330	41.075
Operatívny lízing Áut	332	355
Operatívny lízing ostatných zariadení	158	158
Operatívny lízing HDV	71	-
	<b>42.891</b>	<b>41.588</b>

Budúce minimálne lízingové splátky z operatívneho lízingu podľa uzatvorených lízingových zmlúv sú nasledovné:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Do jedného roka	48.018	41.908
Od jedného do piatich rokov	156.261	178.779
Nad päť rokov	20.633	-
	<b>224.912</b>	<b>220.687</b>

### **Investičné záväzky**

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 (1. januára 2018 do 31. decembra 2018) sú nasledovné:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Pozemky a budovy	176	2.847
Stroje, zariadenie a iný majetok	504	202
Nehmotný majetok	2.039	480
	<b>2.719</b>	<b>3.529</b>

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 2 719 tis. EUR (3 529 tis. EUR v roku 2017) viazané zmluvnými dohodami.

### **Podmienené záväzky**

Spoločnosť ČD CARGO, a. s., zažalovala Spoločnosť o zaplatenie sumy 1 508 tis. EUR z dôvodu nezaplatenej DPH súvisiacej s používaním jej vozňov pri medzinárodnej preprave za obdobie od 24. mája 2007 do 3. mája 2008.

Vo veci bol dňa 8. novembra 2016 vyhlásený rozsudok, ktorým Okresný súd Bratislava II v celom rozsahu žalobu zamietol a žalovanému priznal právo na náhradu trov konania v hodnote 106 tis. EUR. Súdny spor bol právoplatne ukončený, ČD CARGO, a. s., v zákonnej lehote v roku 2017 podala dovolanie. Najvyšší súd SR vydal 30. októbra 2017 uznesenie, ktorým rozhodol tak, že dovolanie žalobcu odmietol. Žalobca podal ústavnú sťažnosť, o ktorej doteraz nebolo rozhodnuté.





## 24. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú všetky majetkovo prepojené spoločnosti (teda pod kontrolou štátu), spoločné podniky Spoločnosti a predstavenstvo.

Nasledujúca tabuľka uvádza celkovú výšku transakcií, ktoré boli uzavreté so spriaznenými osobami počas rokov končiacich k 31. decembru 2018 a 2017:

Spriaznené osoby	31. december 2018			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	691	54.794	142	16.505
ZSSK	13.991	3.380	1.794	496
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.125	-	289
Cargo Wagon, a. s. (spoločný podnik)	1.600	35.925	12.224	4.037
BTS (spoločný podnik)	934	8.073	110	1.313
Ostatné spriaznené osoby	903	550	14	36

Spriaznené osoby	31. december 2017			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	608	57.348	16	22.834
ZSSK	14.338	3.431	1.925	536
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.341	-	199
Cargo Wagon, a. s. (spoločný podnik)	978	35.309	11.617	4.594
BTS (spoločný podnik)	853	10.338	130	2.288
Ostatné spriaznené osoby	571	589	18	4





Hlavné zmluvné vzťahy Spoločnosti so ŽSR a ZSSK sú dohodnuté spravidla na obdobie jedného roka a každoročne sa obnovujú. Náklady voči ŽSR predstavujú najmä poplatky za používanie železničnej dopravnej cesty a náklady na nákup trakčnej elektrickej energie. Výnosy so ŽSR zahrňujú uskutočnené prepravné služby a opravy. Výnosy voči ZSSK reprezentujú výnosy z predaja dlhodobého majetku, výnosy za rekonštrukcie, modernizácie a opravy osobných vozňov a hnacích vozidiel a predaj nafty.

#### **Štatutárne a kontrolné orgány**

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I mali počas roku 2018 a 2017 štatutárne a kontrolné orgány Spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Martin Vozár, MBA, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 7. 7. 2016)  
Ing. Miroslav Hopta, podpredseda predstavenstva (od 30. 5. 2016)  
Ing. Róbert Nemčík, PhD., člen predstavenstva (od 8. 7. 2016)  
Ing. Ľubomír Kučka, člen predstavenstva (od 28. 7. 2016)  
Ing. Jaroslav Daniška, člen predstavenstva (od 30. 5. 2016 do 20. 10. 2017)

Dozorná rada: Ing. Ján Lupták, predseda dozornej rady (od 12. 10. 2017)  
Ing. Bartolomej Kun, člen dozornej rady (od 1. 1. 2015)  
Mgr. Zita Verčíková, člen dozornej rady (od 1. 1. 2015)  
Ing. Ivan Gránsky, člen dozornej rady (od 13. 7. 2016)  
Ing. Jaroslav Mikla, člen dozornej rady (od 25.10.2017 do 31.1.2018)  
Ing. Martin Čatloš, predseda dozornej rady (od 15. 8. 2012 do 15. 8. 2017)  
Ing. Radovan Majerský, PhD., podpredseda dozornej rady (od 15. 8. 2012 do 15. 8. 2017)  
Ing. Štefan Hlinka, člen dozornej rady (od 15. 8. 2012 do 15. 8. 2017)

#### **Funkčné požitky vyplácané členom predstavenstva a dozornej rady**

Odmeny členom predstavenstva v roku 2018 predstavovali sumu 44 tis. EUR (50 tis. EUR k 31. decembru 2017). Odmeny členom dozornej rady v roku 2018 predstavovali sumu 23 tis. EUR (27 tis. EUR k 31. decembru 2017).

#### **Poskytnuté úvery**

Kľúčovým členom vedenia a členom predstavenstva a dozornej rady sa neposkytli žiadne úvery.



## 25. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Hlavnými finančnými záväzkami Spoločnosti sú úročené úvery a pôžičky, kontokorentné úvery a záväzky z obchodného styku. Hlavným účelom týchto finančných záväzkov je zabezpečiť financovanie činnosti Spoločnosti. Spoločnosť disponuje rôznymi finančnými aktívami zahŕňajúc pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky, ktoré vznikajú priamo z činnosti Spoločnosti.

Hlavnými rizikami vyplývajúcimi z finančných nástrojov Spoločnosti sú úrokové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Predstavenstvo Spoločnosti sleduje a odsúhlasuje postupy na riadenie daných rizík, ako je uvedené nižšie.

### Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená riziku v zmenách trhových úrokových sadzieb, ktoré sa viažu k dlhodobým a krátkodobým záväzkom z úverov a kontokorentných úverov s pohyblivými úrokovými sadzbami. Spoločnosť má široké portfólio úverov s rôznymi fixnými a pohyblivými úrokovými sadzbami.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu citlivosti na zmenu úrokovej sadzby o 50 bázických bodov nahor alebo nadol, pri predpoklade ostatných premenných zachovaných bezo zmeny. Obsahuje očakávaný vplyv na zisk pred zdanením za obdobie 12 mesiacov po súvahovom dni. Neočakáva sa žiaden vplyv na vlastné imanie.

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
EURIBOR (+0.5%)	(574)	(315)
EURIBOR (-0.5%)	4	-

### Riziko likvidity

Politikou Spoločnosti je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške cudzích zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity. Výška dostupných cudzích zdrojov vo forme nečerpaných úverových línií k 31. decembru 2018 a 2017 je nasledovná:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Dlhodobé cudzie zdroje	13.992	20.750
Krátkodobé cudzie zdroje	27.454	39.154
<b>Dostupné cudzie zdroje spolu</b>	<b>41.446</b>	<b>59.904</b>

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 Spoločnosť nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2018 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

v tis. EUR	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	13.512	908	<b>14.420</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.354	55.861	9.019	13	-	<b>66.247</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	299	1.392	2.443	-	<b>4.134</b>
Krátkodobé úvery	-	12.683	61.518	-	-	<b>74.201</b>
	1.354	68.843	71.929	15.968	908	<b>159.002</b>

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2017 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

v tis. EUR	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	10.728	-	<b>10.728</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.474	50.359	8.054	10.998	-	<b>70.885</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	286	4.128	4.134	-	<b>8.548</b>
Krátkodobé úvery	-	9.472	46.809	12.980	-	<b>69.261</b>
	1.474	60.117	58.991	38.840	-	<b>159.422</b>

### Kreditné riziko

Spoločnosť predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivo alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Spoločnosť má hlavných zákazníkov: BUDAMAR LOGISTICS, a. s., U. S. Steel Košice, s. r. o., a ŠPED-TRANS Levice, a. s., (BUDAMAR LOGISTICS, a. s., U. S. Steel Košice, s. r. o., a ŠPED-TRANS Levice, a. s., v roku 2017), výnosy voči ktorým predstavujú 57 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (58 % v roku 2017), ale vedenie je presvedčené na základe historického vývoja, budúcich projekcií a podpísaných zmlúv, že Spoločnosť nie je nadmerne vystavená kreditnému riziku v súvislosti s týmito tromi zákazníkmi. Spoločnosť má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkovi s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva vykázaná v súvahe, znížená o opravnú položku.

### Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom Spoločnosti v oblasti riadenia kapitálu je zaistiť zabezpečenie vysokého kreditného ratingu a zdravých finančných ukazovateľov kapitálu s cieľom podporiť jej podnikateľskú činnosť a maximalizovať hodnotu akcionárov.

Spoločnosť riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s ohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. Žiadne zmeny neboli vykonané v rámci cieľov, postupov alebo procesov počas rokov končiacich 31. decembra 2018 a 31. decembra 2017.

Spoločnosť sleduje zadlženosť pomocou ukazovateľa zadlženosti, ktorý je vypočítaný ako pomer dlhu pozostávajúceho z úročených úverov a pôžičiek od tretích strán, mimo záväzkov z finančného prenájmu, k vlastnému imaniu.

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Dlhodobé úvery ponížené o krátkodobú časť (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	14.420	10.728
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	74.201	69.261
<b>Dlh</b>	<b>88.621</b>	<b>79.989</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>114.608</b>	<b>114.487</b>
<b>Ukazovateľ zadlženosti (%)</b>	<b>77%</b>	<b>70%</b>

## **26. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI**

Po 31. decembri 2018 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.





**KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI  
ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VYKAZOVANIE,  
TAK AKO BOLI SCHVÁLENÉ NA POUŽITIE V EÚ  
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA.**

**ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018**





Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Žižkova 9  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111  
Fax: +421 2 3333 9222  
ey.com

## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.:

### *Správa z auditu konsolidovanej účtovnej zvierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. a jej dcérskej spoločnosti („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2018, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

#### *Základ pre názor*

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej zvierky. Od skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej zvierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš auditorský názor.

#### *Zdôraznenie skutočností*

Upozorňujeme na poznámku 21 poznámok ku konsolidovanej účtovnej zvierke, skupina zaúčtovala environmentálnu rezervu v hodnote 21 610 tis. EUR k 31. decembru 2018 a 21 889 tis. EUR k 31. decembru 2017 na potenciálne nápravy životného prostredia. Odhady výšky budúcich nákladov týkajúcich sa nápravy životného prostredia nie sú bezpodmienečne presné z dôvodu viacerých neistôt zahŕňajúcich neustály vývoj zákonov a regulačných požiadaviek v oblasti životného prostredia a metód, načasovania a rozsahu nápravného opatrenia, a preto sa nedajú v súčasnosti presne určiť. Tieto náklady by mohli mať významný vplyv na výsledky hospodárenia skupiny v budúcich účtovných obdobiach.

Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú zvierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej zvierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.



Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mala v úmysle skupina zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemala inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva skupiny.

#### *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy, týkajúce sa finančných informácií o spoločnostiach v rámci skupiny alebo ich podnikateľských činnostiach, potrebné na vyjadrenie názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za riadenie, dohľad a vykonávanie auditu skupiny a zostávame výhradne zodpovední za náš audítorský názor.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.



Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

#### **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

##### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

24. apríla 2019  
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257

2-2-

Ing. Peter Uram-Hrišo, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 996

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
<b>Výnosy</b>			
Preprava a súvisiace výnosy	3	274.847	269.359
Ostatné výnosy	4	14.543	13.064
		<b>289.390</b>	<b>282.423</b>
<b>Náklady a výdavky</b>			
Spotreba a služby	5	(164.650)	(161.409)
Osobné náklady	6	(94.099)	(91.517)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	12, 13	(34.983)	(27.751)
Ostatné prevádzkové výnosy (náklady). netto	7	5.099	(478)
		<b>(288.633)</b>	<b>(281.155)</b>
<b>Finančné náklady</b>			
Úrokové náklady	8	(1.499)	(1.699)
Ostatné finančné výnosy (náklady). netto	9	939	626
Podiel na zisku spoločných podnikov	14	2.430	1.271
		<b>1.870</b>	<b>198</b>
Daň z príjmov	11	(76)	(47)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>		<b>2.551</b>	<b>1.419</b>
Zabezpečenie peňažných tokov v spoločnom podniku	18	76	-
Položky, ktoré môžu byť presunuté do zisku (straty) spolu		76	-
<b>Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>76</b>	<b>-</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>2.627</b>	<b>1.419</b>

<b>Pripadajúci na:</b>			
Investície v spoločných podnikoch		2.627	1.419
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskej spoločnosti		-	-

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Hmotný majetok	13	234.585	249.114
Nehmotný majetok	12	10.562	9.846
Pôžičky poskytnuté v rámci skupiny	16, 24	12.125	11.517
Investícia v spoločných podnikoch	14	20.175	11.445
Ostatné dlhodobé aktíva	10	526	494
		<b>277.973</b>	<b>282.416</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Zásoby	15	7.198	6.643
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	16	58.210	52.111
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17	55	292
		<b>65.463</b>	<b>59.046</b>
		<b>343.436</b>	<b>341.462</b>
<b>AKTÍVA SPOLU</b>			
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	401.646	401.646
Zákonný rezervný fond	18	61	46
Ostatné fondy	18	1.228	1.228
Neuhradená strata	18	(274.782)	(283.235)
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>128.153</b>	<b>119.685</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	14.420	10.728
Zamestnanecké požitky	20	13.895	14.360
Rezervy	21	39.096	44.745
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	13	10.998
Záväzky z finančného prenájmu	23	2.443	4.134
Ostatné dlhodobé záväzky	22	71	96
		<b>69.938</b>	<b>85.061</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	74.201	69.261
Zamestnanecké požitky	20	1.053	910
Rezervy	21	2.166	2.245
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	66.234	59.886
Záväzky z finančného prenájmu	23	1.691	4.414
		<b>145.345</b>	<b>136.716</b>
<b>Záväzky spolu</b>		<b>215.283</b>	<b>221.777</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>343.436</b>	<b>341.462</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vožárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhradená strata	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>	<b>401.646</b>	<b>34</b>	<b>1.228</b>	<b>(284.642)</b>	<b>118.266</b>
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	1.419	<b>1.419</b>
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	1.419	<b>1.419</b>
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	12	-	(12)	-
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>401.646</b>	<b>46</b>	<b>1.228</b>	<b>(283.235)</b>	<b>119.685</b>
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	2.551	<b>2.551</b>
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	76	<b>76</b>
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	2.627	<b>2.627</b>
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	15	-	(15)	-
Ostatné zmeny	-	-	-	5.841	<b>5.841</b>
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>401.646</b>	<b>61</b>	<b>1.228</b>	<b>(274.782)</b>	<b>128.153</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2018

v tis. EUR	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností:</b>			
Zisk (strata) pred zdanením		<b>2.627</b>	<b>1.466</b>
Úpravy:			
Nepeňažné			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	12, 13	35.009	27.751
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku	7	(325)	(1.615)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	15, 16	(10)	(21)
Nákladové úroky	8	1.499	1.699
Výnosové úroky		(609)	(609)
Podiel na zisku spoločných podnikov		(2.430)	(1.271)
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch		(6.050)	(40)
Ostatné nepeňažné operácie	4, 14	(381)	-
		<b>29.330</b>	<b>27.360</b>
Zmeny v pracovnom kapitáli			
Zníženie stavu zásob		(739)	(569)
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		(5.936)	(3.999)
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(5.042)	(5.936)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>17.613</b>	<b>16.856</b>
Zaplatená daň z príjmu	11	(79)	(47)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti</b>		<b>17.534</b>	<b>16.809</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností:</b>			
Obstaranie dlhodobého majetku	12, 13	(21.287)	(16.535)
Výnosy z predaja dlhodobého hmotného majetku		415	1.744
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</b>		<b>(20.872)</b>	<b>(14.791)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Prijaté úvery a pôžičky	19	47.050	9.250
Splácanie úverov a pôžičiek	19	(17.618)	(2.182)
Zaplatené úroky		(1.117)	(1.284)
Splácanie záväzkov z finančného prenájmu	23	(4.414)	(10.017)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti</b>		<b>23.901</b>	<b>(4.233)</b>
<b>Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>20.563</b>	<b>(2.215)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>		<b>17</b>	<b>(51.649)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>		<b>17</b>	<b>(31.086)</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.

# POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### Informácie o skupine a materskej spoločnosti

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s., („ZSSK CARGO“ alebo „Spoločnosť“), akciová spoločnosť registrovaná v Slovenskej republike, bola založená dňa 1. januára 2005 ako jedna z dvoch následníckych spoločností spoločnosti Železničná spoločnosť, a. s. („ŽS“). ZSSK CARGO bola dňom založenia zapísaná do Obchodného registra vedenom na Okresnom súde Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3496/B, IČO 35 914 921, DIČ 20 219 200 65.

Výhradným vlastníkom (jediným akcionárom) Spoločnosti je štát. Práva štátu ako akcionára vykonáva Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky („MDV“) so sídlom Námestie slobody 6, 811 06 Bratislava. Spoločnosť teda nie je súčasťou žiadneho konsolidovaného celku. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

Predchodca Spoločnosti, ŽS, bola založená dňa 1. januára 2002 vyňatím a vložením častí podniku Železníc Slovenskej republiky („ŽSR“) a prevzala zodpovednosť za poskytovanie nákladnej a osobnej železničnej dopravy a dopravné služby v rámci Slovenska, kým ŽSR sú naďalej zodpovedné za prevádzkovanie dopravných ciest. ŽS bola s platnosťou od 31. decembra 2004 zrušená bez likvidácie. Nahradili ju po rozdelení dve novozaložené následnícke spoločnosti: Železničná spoločnosť Slovensko, a. s., („ZSSK“) pre osobnú dopravu a dopravné služby a ZSSK CARGO pre nákladnú dopravu a dopravné služby.

### Hlavné činnosti

Hlavnou činnosťou ZSSK CARGO je poskytovanie nákladnej dopravy a s ňou súvisiacich služieb. Okrem toho Skupina prenájom majetok a poskytuje opravy a údržbu, upratovanie a iné podporné služby pre ZSSK a iných externých zákazníkov. Skupina má štruktúru a je riadená ako jediný podnikateľský segment a na účely alokácie zdrojov a hodnotenie výkonov ju predstavenstvo považuje za jediný prevádzkový segment.

### Sídlo ZSSK CARGO

Drieňová 24  
820 09 Bratislava  
Slovensko

Skupina zahŕňa Spoločnosť, spoločné podniky a dcérsku spoločnosť.

Táto konsolidovaná účtovná závierka je uložená v sídle Spoločnosti v Obchodnom registri Okresného

súdu Bratislava I, Záhradnícka 10, 812 44 Bratislava, Slovensko.

## 2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Túto konsolidovanú účtovnú závierku schválilo a jej vydanie povolilo predstavenstvo Spoločnosti dňa 24. apríla 2019. Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 3. júla 2018.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien. Táto účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku spoločnosti ZSSK CARGO a je zostavená v súlade s článkom 17a (6) zákona 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018. Spoločné podniky sú konsolidované metódou vlastného imania a dcérska spoločnosť metódou úplnej konsolidácie.

Táto konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Skupina vykázala za tento rok zisk vo výške 2 627 tis. EUR a celkovo vykazuje neuhradenú stratu vo výške 274 782 tis. EUR.

Dňa 10. júla 2013 bol uznesením vlády SR č. 390/2014 schválený súbor opatrení na konsolidáciu železničnej nákladnej dopravy SR, ktorých realizácia by mala umožniť ekonomickú konsolidáciu a ďalší rozvoj Skupiny. Opatrenia kompenzujú oneskorené zavedenie nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov formou zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry v rokoch 2014-2016 a zároveň oprávňujú Skupinu k založeniu troch dcérskych spoločností v oblasti manažmentu parku nákladných vozňov, realizácie intermodálnej prepravy a opravy a údržby HDV a nákladných vozňov a následne umožniť vstup kvalifikovaných a renomovaných partnerov.

V roku 2013 boli založené dve dcérske spoločnosti – Cargo Wagon, a. s., a ZSSK CARGO Intermodal, a. s., Dňa 5. marca 2015 Spoločnosť podpísala s víťazom medzinárodného tendra, spoločnosťou AAE, Zmluvu o predaji a kúpe akcií Cargo Wagon, a. s., na základe ktorej AAE Wagon, a. s., (člen skupiny VTG/AAE) nadobudla 66% základného imania na tejto spoločnosti. Obe strany podpísali aj Akcionársku dohodu upravujúcu vzťahy medzi AAE a ZSSK CARGO.

Po schválení orgánmi hospodárskej súťaže, zaregistrovaní prevodu akcií a splnení ostatných odkladných



podmienok došlo v máji 2015 k podpisu záverečných dokumentov - Zmluva o odplatnom prevode hnuteľného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov (resp. zmluva o predaji 12 342 ks železničných vozňov a spätnom nájme v počte 8 216 ks) a Zmluva o bankovom úvere medzi financujúcimi bankami a Cargo Wagon, a. s., ktorej účelom bolo zaplatenie časti odplaty za prevod železničných vozňov. Celá transakcia bola ukončená 10. júla 2015, kedy ZSSK CARGO získala za predaj vozňov 216,6 milióna EUR (vrátane DPH), ktoré boli použité na oddĺženie Spoločnosti a začala si prenajímať veľkú časť flotily nákladných vozňov. Cieľom vytvorenia oboch spoločností je okrem oddĺženia Spoločnosti postupné dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov. V prípade spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a. s., medzinárodné výberové konanie bolo ukončené v roku 2015 bez výberu kvalifikovaného partnera a Spoločnosť bude podporovať aktivity v intermodálnej preprave v rámci ZSSK CARGO.

Budúce úspešné ukončenie konsolidácie železničnej nákladnej dopravy, ktorým je dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov, bude z pohľadu klesajúcich výkonov/prepráv a silnejúcej konkurencie závisieť od ďalších podporných opatrení a nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov a predovšetkým výšky poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry po roku 2018. Pre rok 2019 s výhľadom aj pre roky 2020-2021 pokračuje podpora železničnej nákladnej dopravy na Slovensku vo forme zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry.

Táto konsolidovaná účtovná závierka a poznámky k účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch EUR.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

### **Vyhlasenie o zhode**

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie a všetkými platnými IFRS prijatými v rámci EÚ. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovanie („IFRIC“).

V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EÚ a vzhľadom k povahe aktivít Skupiny, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovanými Skupinou a IFRS prijatými EÚ.

## **2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ**

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej “EÚ”), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2018. Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- IAS 40 Investičný nehnuteľný majetok - Dodatky k IAS 40: Prevody investícií do nehnuteľností – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 2 Platby na základe podielov – Dodatky k IFRS 2: Klasifikácia a ocenenie platieb na základe podielov – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 9 Finančné nástroje – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi – účinný od 1. januára 2018;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi - Upresnenia k štandardu IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi - účinný od 1. januára 2018;
- IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protihodnota vo forme preddavku - účinný od 1. januára 2018;

### **Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie, ktoré boli vydané, ale nie sú zatiaľ účinné**

- Dodatky k IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IAS 19: Zmeny plánu, obmedzenia požitkov a vysporiadanie - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IAS 28: Dlhodobá účasť v pridružených a spoločných podnikoch - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IFRS 3 Podnikové kombinácie - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ;
- Dodatky k IFRS 9: Predčasné splatenie so zápornou kompenzáciou - účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;



- Dodatky k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridruženého alebo spoločného podniku výmenou za majetkovú účasť - tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ, účinnosť dodatkov v EÚ bola posunutá na neurčito;
- IFRS 16 Lízingy - účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;
- IFRIC 23 - Neistota pri posudzovaní daní z príjmov - účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2015 – 2017 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr; tieto vylepšenia neboli zatiaľ schválené EÚ.

Po skončení aktuálneho účtovného obdobia vstúpi od 1. januára 2019 do platnosti štandard IFRS 16 Lízingy. Nakoľko Skupina významne využíva pri svojej činnosti nájom vo forme operatívneho lízingu, zavedenie štandardu bude mať významný dopad na prezentáciu výkazov (výkazu komplexného výsledku, výkazu finančnej pozície, výkazu zmien vo vlastnom imaní a výkazu peňažných tokov) Skupiny.

Hlavné skupiny majetku využívané formou operatívneho nájmu predstavujú nákladné vozne, lokomotívy (HDV), nehnuteľnosti a ostatný majetok (najmä cestné motorové vozidlá a rýpadlá).

Skupina plánuje použiť modifikovaný retrospektívny prístup pri prvom uplatnení IFRS 16. Na základe tohto prístupu sa neupravujú porovnávacie informácie za predchádzajúce obdobie v účtovnej závierke k 31. decembru 2019.

Vo výkaze finančnej pozície bude pre zmluvy doteraz klasifikované ako operatívny lízing vykázaný záväzok z lízingu ocenený v súčasnej hodnote zostávajúcich lízingových splátok, diskontovaný úrokovou sadzbou pôžičiek, a majetok predstavujúci právo užívania. Takto identifikovaný majetok bude ocenený vo výške rovnajúcej sa výške záväzku z lízingu, upravenej o výšku akýchkoľvek časovo rozlíšených lízingových splátok vykázaných bezprostredne pred dátumom prvej aplikácie.

Bezprostredne pred dátumom prvej aplikácie IFRS 16 k 1. januáru 2019 je dopad (zvýšenie) na výkaz finančnej pozície Skupiny nasledovný:

v tis. EUR 1. január 2019

#### Aktíva

Dlhodobý majetok

**Právo na užívanie lízingu 194.066**

Z toho:

Nákladné vozne 176.973

HDV 9.434

Nehnuteľnosti 6.739

Ostatné 920

#### Závazky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky

**Závazky z lízingu 194.066**

Z toho:

Nákladné vozne 176.973

HDV 9.434

Nehnuteľnosti 6.739

Ostatné 920

V dôsledku uplatnenia štandardu IFRS 16 v nasledujúcom účtovnom období, ktoré končí 31. decembra 2019, Skupina očakáva, že okrem zvýšenia majetku a záväzkov vo výkaze finančnej pozície sa zhorší dosahovaný výsledok hospodárenia o 1 400 tis. EUR pre zmluvy uzatvorené a čerpané do 31. decembra 2018 voči výsledku, ak by IFRS 16 od 1. januára 2019 nebol aplikovaný.

## 2.3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ PREDPOKLADY A ODHADY

### Dôležité posúdenia pri uplatňovaní účtovných zásad

Pri uplatňovaní účtovných zásad uvedených vyššie, vedenie Skupiny urobilo určité závery s významným dopadom na čiastky vykázané v účtovnej závierke (okrem tých, ktoré podliehajú odhadom spomenutým nižšie). Podrobnejší popis takýchto posúdení je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najdôležitejšie z nich zahŕňajú:

#### Rezervy na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia

Predpisy, obzvlášť legislatíva o ochrane životného prostredia, neupresňujú rozsah potrebných sanačných prác ani typ technológie, ktorá má byť použitá. Vedenie Skupiny sa pri určovaní rezervy na výdavky spojené s ochranou životného prostredia spolieha na poradenstvo špecialistov, na skúsenosti z minulosti a interpretáciu príslušnej legislatívy.

### **Finančný prenájom**

Skupina uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých má právo používať špecifický majetok, hlavne železničné vozne. Skupina stanovila, že na základe týchto dohôd preberá v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajatých položiek, a preto spĺňajú definíciu finančného prenájmu.

Ďalej Skupina uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých má právo používať železničné vozne iných držiteľov na krátke obdobie. Skupina stanovila, že na základe týchto dohôd nepreberá v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajatých položiek, a preto o nich účtuje ako o operatívnom prenájme (tieto transakcie sú vykazované vo finančných výkazoch ako "prenájom vozňov").

Podobne Skupina uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých prenajíma železničné vozne iným prepravcom a tretím stranám. Skupina stanovila, že na základe týchto dohôd si ponecháva v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajímaných položiek, a preto o nich účtuje ako o operatívnom prenájme (tieto transakcie sú vykazované vo finančných výkazoch ako "prenájom vozňov").

### **Významné účtovné posúdenia a odhady**

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré majú dopad na čiastky vykazované v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady sú založené na najlepšom poznaní aktuálnych udalostí a postupov, skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť. Podrobnejší popis odhadov je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najvýznamnejšie odhady zahŕňajú:

#### **Súdne spory**

Skupina je účastníkom niekoľkých súdnych konaní a občianskoprávných sporov vzniknutých počas bežnej činnosti Skupiny. Vedenie Skupiny využíva služby externých právnych poradcov a skúsenosti z podobných predchádzajúcich súdnych konaní na určenie pravdepodobných výsledkov sporov a potreby tvorby rezervy.

#### **Vyčíslenie a načasovanie environmentálnych záväzkov**

Vedenie Skupiny uskutočňuje odhady budúcich peňažných tokov súvisiacich s environmentálnymi záväzkami a záväzkami z vyradenia majetku z prevádzky pomocou porovnávania cien, použitím analógií s podobnými aktivitami v minulosti a inými odhadmi. Načasovanie týchto peňažných tokov zároveň odzrkadľuje súčasné zhodnotenie priorít vedením, technologické zabezpečenie a neodkladnosť plnenia takýchto povinností. Výška rezervy a predpoklady, na základe ktorých bola daná rezerva vypočítaná, sa prehodnocujú na ročnej báze vždy k súvahovému dňu.

### **Zníženie hodnoty majetku**

Skupina ku každému dátumu vykazovania určuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak taký náznak existuje, urobí odhad spätne získateľnej čiastky daného majetku alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ku ktorej je majetok priradený. Pri stanovení použiteľnej hodnoty musí Skupina urobiť odhad očakávaných budúcich peňažných tokov a zvoliť vhodnú diskontnú sadzbu na výpočet súčasnej hodnoty peňažných tokov. V prípade potreby sa čistá predajná cena stanoví na základe vývoja na trhoch na Slovensku a v iných stredoeurópskych krajinách.

### **Poistno-matematické odhady pri kalkulácii záväzkov z dôchodkového zabezpečenia**

Náklady na program zamestnaneckých požitkov sú určené poisťno-matematickými výpočtami. Tieto výpočty obsahujú odhady diskontných sadzieb, budúceho rastu miezd, úmrtnosti alebo fluktuácie. Vzhľadom na dlhodobú povahu takýchto programov podliehajú takéto odhady veľkej miere neistoty.

### **Doba odpisovania a zostatková hodnota hmotného majetku**

Vedenie Skupiny určuje dobu odpisovania a zostatkovú hodnotu hmotného majetku na základe aktuálnych strategických cieľov Skupiny. Vedenie Skupiny rozhoduje k súvahovému dňu, či použité predpoklady pri tomto určovaní sú stále vhodné.

## **2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD**

### **Mena prezentácie**

Individuálna účtovná závierka Skupiny je prezentovaná v eurách, ktorá je funkčnou menou Skupiny.

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskuutočnenia účtovného prípadu. Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom funkčnej meny platným k súvahovému dňu. Všetky rozdiely sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Nepeňažné položky, oceňované podľa historických cien v cudzej mene, sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu prvotnej transakcie.

### **Hmotný majetok**

Hmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene, bez nákladov na každodenné servisné služby, po odpočítaní oprávok a akumulovaného zníženia hodnoty. Ak sa významná časť hmotného majetku musí vymieňať v intervaloch, vykážu sa tieto komponenty ako individuálny hmotný majetok so špecifickou dobou životnosti a odpisovania. Taktiež, ak je vykonaná generálna oprava,

jej hodnota je vykázaná v obstarávacej cene ako hmotný majetok, ak sú splnené kritériá pre vykazovanie.

Opravy a údržba sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané. Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (8-50 rokov pre budovy, 3-40 rokov pre stroje, zariadenia a ostatný majetok), pozemky sa neodpisujú.

Položka hmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú žiadne budúce ekonomické prínosy. Zisk alebo strata z vyradenia majetku (vypočítaná ako rozdiel medzi čistými výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou) sa zahrnie do výkazu komplexného výsledku v roku, v ktorom sa majetok vyradí.

Keď hmotný majetok spĺňa kritéria byť klasifikovaný ako aktíva určené na predaj, je ocenený v hodnote nižšej z jeho zostatkovej hodnoty alebo jeho reálnej hodnoty poníženej o náklady súvisiace s jeho predajom.

Skupina oceňuje položky hmotného majetku, ktoré splnili kritéria byť klasifikované ako aktíva určené na predaj v hodnote nižšej z:

- a) jeho zostatkovej hodnoty v momente pred klasifikáciou ako aktívum určené na predaj, upravenej o odpisy a amortizáciu, ktoré by boli zaúčtované, keby položka nebola klasifikovaná ako aktívum určené na predaj, a
- b) jeho reálnej hodnoty k nasledujúcemu dátumu po rozhodnutí nepredávať dané aktívum.

Zostatkové hodnoty majetku, doby životnosti a metódy sa v prípade potreby preverujú a upravujú na konci každého finančného roka.

### **Nehmotný majetok**

Nehmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a akumulovaného zníženia hodnoty.

Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (3-8 rokov).

Položka nehmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú žiadne budúce ekonomické prínosy. Zisk alebo strata z vyradenia majetku (vypočítaná ako rozdiel medzi čistými výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou) sa zahrnie do výkazu komplexného výsledku v roku, v ktorom sa majetok vyradí.

Zostatkové hodnoty nehmotného majetku, doby životnosti a metódy sa v prípade potreby preverujú a upravujú na konci každého finančného roka.

### **Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

Skupina ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak takýto náznak existuje, alebo ak sa vyžaduje ročné testovanie zníženia hodnoty majetku, Skupina urobí odhad

spätne získateľnej hodnoty majetku. Spätne získateľná hodnota majetku je hodnota vyššia z reálnej hodnoty majetku alebo jednotky, ktorá vytvára peňažné prostriedky, znížená o náklady na predaj a použiteľnej hodnoty, a stanovuje sa pre jednotlivé položky majetku iba vtedy, ak daný majetok nevytvára prírastky peňažných prostriedkov, ktoré sú zväčša nezávislé od prírastkov z iného majetku alebo skupín majetku.

Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho spätne získateľná hodnota, potom sa hodnota majetku považuje za zníženú a zníži sa na spätne získateľnú hodnotu. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sú predpokladané budúce peňažné toky diskontované na ich súčasnú hodnotu s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenia časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v nákladoch na odpisy, amortizáciu a zníženie hodnoty majetku.

Ku každému dátumu vykazovania sa zisťuje, či existuje náznak, že straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcom období už neexistujú alebo by sa mali znížiť. Ak takýto náznak existuje, urobí sa odhad spätne získateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty vykázaná v predchádzajúcom období sa zúčtuje len vtedy, ak sa zmenili odhady použité na stanovenie spätne získateľnej hodnoty majetku odvtedy, čo sa posledná strata zo zníženia hodnoty vykazovala. V tom prípade sa účtovná hodnota majetku zvýši na jeho spätne získateľnú hodnotu. Táto zvýšená hodnota nesmie prevýšiť účtovnú hodnotu (po odpočítaní odpisov), ktorá by sa stanovila, ak by sa v predchádzajúcich rokoch nevykazovala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku.

Zúčtovaná čiastka sa vyказuje v komplexnom výsledku hospodárenia. Po takomto zúčtovaní sa v budúcich obdobiach upravujú odpisy tak, aby sa upravená účtovná hodnota majetku, znížená o zostatkovú hodnotu, počas zostávajúcej doby životnosti systematicky alokovala.

### **Zásoby**

Zásoby sa oceňujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Náklady na nakúpené zásoby zahŕňajú kúpnu cenu zásob a náklady spojené s ich obstaraním (náklady na dopravu, poistenie, clo, provízie, spotrebná daň). Na výpočet obstarávacej ceny sa používa metóda váženého priemeru.

Čistou realizovateľnou hodnotou je odhadovaná predajná cena pri bežnej činnosti, znížená o odhadované náklady potrebné na uskutočnenie predaja.

Opravné položky sa tvoria k starým, zastaraným a nízkoobrátkovým zásobám na zníženie ich hodnoty na čistú realizovateľnú hodnotu.

### **Spoločné podniky a dcérska spoločnosť**

Cenné papiere a podiely v spoločných podnikoch a dcérskej spoločnosti, ktoré nie sú klasifikované ako držané za účelom predaja, sa vykazujú v účtovnej hodnote, t. j. v obstarávacej cene zníženej o prípadné akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Obstarávacou cenou cenných papierov a podielov v spoločných podnikoch a dcérskej spoločnosti je cena, ktorá bola zaplatená za nadobudnuté vlastníctvo akcií, resp. podielov.

### **Finančné aktíva**

#### **Prvotné vykázanie a klasifikácia finančných aktív**

Skupina vyказuje finančné aktívum v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné aktíva v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 Finančné nástroje sú klasifikované ako finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote, finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku alebo finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, v závislosti od obchodného modelu na riadenie finančných aktív a zmluvných charakteristík daného finančného aktíva v oblasti peňažných tokov. Finančné aktíva môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje pri efektívnom zabezpečení.

Skupina určí klasifikáciu finančného aktíva pri jeho prvotnom vykázaní.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Skupina účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať netto peňažnými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom, alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Skupiny na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Okrem obchodných pohľadávok oceňuje Skupina pri prvotnom vykázaní finančné aktíva ich reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančné aktívum nie je oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) transakčné náklady, ktoré pripadajú na nadobudnutie finančného aktíva. Transakčné náklady súvisiace s nadobudnutím finančného aktíva oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Obchodné pohľadávky Skupina pri prvotnom vykázaní oceňuje ich transakčnou cenou, ak neobsahujú významnú zložku financovania.

Nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie aktíva v istom časovom období stanovenom reguláciou alebo zvyklosťou na trhu, sú vykázané v deň obchodu, t. j. v deň, v ktorý sa Skupina zaviazala kúpiť alebo predáť aktívum.

Finančné aktíva Skupiny zahŕňajú hotovosť, krátkodobé vklady, obchodné a iné pohľadávky, kótované a nekótované finančné nástroje.

#### **Následné ocenenie**

Následné ocenenie finančných aktív závisí od ich klasifikácie pri prvotnom vykázaní a je nasledovné:

#### **Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote**

Finančné aktívum je klasifikované ako oceňované v amortizovanej hodnote, ak je cieľom Skupiny držať toto aktívum za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej istiny. Po prvotnom vykázaní sú tieto finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery (ďalej ako „EIR“), upravenej o prípadné zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota je vypočítaná so zohľadnením poplatkov uhradených alebo prijatých od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémieí alebo diskontov. Amortizácia použitím EIR je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Táto kategória zahŕňa peniaze a peňažné ekvivalenty, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky a ostatné krátkodobé a dlhodobé aktíva.

#### **Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku**

Finančné aktívum sa oceňuje reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, ak je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného aktíva a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny. Zmeny účtovnej hodnoty sú zaúčtované v ostatnom komplexnom výsledku, s výnimkou strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Pri odúčtovaní finančného aktíva je kumulovaný zisk alebo strata vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku reklasifikovaná z vlastného imania do výsledku hospodárenia. Táto kategória zahŕňa nástroje vlastného imania, ktoré nie sú držané za účelom obchodovania.

#### **Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

Finančné aktíva sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, pokiaľ sa neoceňuje v amortizovanej hodnote alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.



Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné aktíva určené na obchodovanie a finančné aktíva, ktoré sú pri prvotnom vykázaní klasifikované ako finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, ak boli obstarané za účelom predaja v blízkej budúcnosti.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú po prvotnom vykázaní v súvahe ocenené v reálnej hodnote so zmenami reálnej hodnoty účtovanými vo výkaze ziskov a strát.

#### **Zníženie hodnoty finančných aktív**

Skupina zohľadňuje opravnú položku na očakávané úverové straty z finančného aktíva, ktoré sa oceňuje v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, očakávané úverové straty z lízingu pohľadávky, zo zmluvného aktíva alebo úverového prísľubu alebo zo zmlúv o finančnej záruke, na ktoré sa uplatňujú požiadavky týkajúce sa zníženia hodnoty v súlade s IFRS 9 Finančné nástroje.

Skupina ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či nedošlo k znehodnoteniu finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Pre pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu Skupina aplikuje zjednodušený prístup povolený v zmysle štandardu IFRS 9, ktorý vyžaduje vykázanie opravnej položky na stratu v hodnote, ktorá sa rovná očakávaným úverovým stratám počas celej životnosti, a to od prvotného vykázania pohľadávky.

Pre ostatné finančné aktíva, iné ako pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu, aplikuje Skupina všeobecný prístup v zmysle IFRS 9, na základe posúdenia výrazného zvýšenia kreditného rizika od prvotného vykázania daného finančného aktíva. Opravná položka pre ostatné finančné aktíva je vykázaná v hodnote očakávaných úverových strát počas celej životnosti, pokiaľ kreditné riziko aktíva od prvotného vykázania výrazne narástlo, so zohľadnením všetkých primeraných a preukázateľných informácií, vrátane tých, ktoré sú zamerané na budúcnosť. Pokiaľ k súvahovému dňu nedošlo k výraznému nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania finančného aktíva, Skupina vykáže opravnú položku v hodnote očakávaných úverových strát počas nasledujúcich dvanástich mesiacov. Očakávané úverové straty počas celej životnosti predstavujú také očakávané úverové straty, ktoré sú výsledkom všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

K 31. decembru 2018 a k 1. januáru 2018 (dátum prvotnej aplikácie IFRS 9), Skupina vykázala opravnú položku len k pohľadávkam z obchodného styku a pohľadávkam z lízingu. U ostatných finančných aktív vykazaných v súvahe nebolo identifikované výrazné

zvýšenie kreditného rizika. Okrem pohľadávok z obchodného styku neboli v predchádzajúcich účtovných obdobiach vykázané straty zo zníženia hodnoty, týkajúce sa iných finančných aktív.

Skupina vykazuje vo výsledku hospodárenia ako zisk alebo stratu zo zníženia hodnoty hodnotu očakávaných úverových strát (alebo zrušenie takýchto strát), ktorá je nutná na úpravu opravnej položky na zníženie hodnoty k dátumu vykazovania na výšku, ktorej vykázanie je povinné v súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje. Pri finančných aktívach, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, sa opravná položka na stratu vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a neznižuje účtovnú hodnotu finančného aktíva v súvahe.

Skupina odpíše finančné aktívum spolu so súvisiacou opravnou položkou na zníženie hodnoty v prípade, že primerane neočakáva, že finančné aktívum čiastočne alebo ako celok bude možné spätne získať. Takéto od-písanie nevyhnutnej pohľadávky predstavuje udalosť ukončenia vykazovania.

#### **Ukončenie vykazovania finančných aktív**

Finančné aktívum (alebo časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) je odúčtované, keď:

- sa skončí platnosť zmluvných práv na peňažné toky z finančného aktíva, alebo
- skupina previedla finančné aktívum a takýto prevod spĺňa podmienky pre ukončenie vykazovania v zmysle štandardu IFRS 9 Finančné nástroje.

#### **Finančné záväzky**

##### **Prvotné vykázanie a oceňovanie**

Skupina vykazuje finančný záväzok v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné záväzky v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 sú klasifikované ako finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote, s výnimkou finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, zmlúv o finančnej záruke, finančných záväzkov, ktoré vzniknú, keď prevod finančného aktíva nespĺňa podmienky na ukončenie vykazovania, prísľubov poskytnúť úver s úrokovou mierou nižšou, než je trhová úroková miera a podmieneného plnenia, ktoré nadobúdateľ vykazuje v rámci podnikovej kombinácie, na ktorú sa vzťahuje štandard IFRS 3 Podnikové kombinácie.

Skupina určí klasifikáciu finančných záväzkov pri ich prvotnom vykázaní.

Finančné záväzky môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje v zabezpečovacom vzťahu.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Skupina účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať netto pe-

ňaznými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom, alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Skupiny na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Pri prvotnom vykázaní je finančný záväzok ocenený jeho reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančný záväzok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) transakčné náklady, ktoré pripadajú na vydanie finančného záväzku.

Finančné záväzky Skupiny zahŕňajú záväzky z obchodného styku a iné záväzky, úvery a pôžičky a derivátové finančné nástroje.

#### **Následné oceňovanie**

Po prvotnom vykázaní, Skupina oceňuje finančné záväzky v súlade s ich klasifikáciou pri prvotnom vykázaní. Reklasifikácia finančných záväzkov do inej kategórie ocenenia nie je povolená za žiadnych okolností. Skupina klasifikovala svoje finančné záväzky ako finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote.

#### **Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné záväzky určené na obchodovanie a finančné záväzky pri prvotnom vykázaní určené ako oceňované v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov a strát. Finančné záväzky sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, že sú obstarané za účelom predaja v blízkom období.

#### **Finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote**

Táto kategória zahŕňa úvery a pôžičky, záväzky z finančného lízingu, záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Amortizovaná hodnota finančného záväzku je hodnota, ktorou sa finančný záväzok oceňuje pri prvotnom vykázaní, znížená o platby istiny a zvýšená alebo znížená o kumulovanú amortizáciu akéhokoľvek rozdielu medzi touto prvotnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti za použitia metódy efektívnej úrokovej miery. Výpočet efektívnej úrokovej miery zohľadňuje všetky poplatky zaplatené alebo prijaté od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky ostatné diskonty alebo prémie. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

#### **Odúčtovanie finančných záväzkov**

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade ak zanikol,

t. j. ak bola povinnosť plnenia záväzku splnená, zrušená alebo stratila platnosť.

Zásadná zmena podmienok existujúceho finančného záväzku alebo jeho časti sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku (alebo časti finančného záväzku), ktorý zanikol alebo bol prevedený na inú stranu, a zaplateným plnením vrátane akýchkoľvek prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

#### **Započítanie finančných nástrojov**

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že Skupina má právne vynútiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa ich vzájomne započítať alebo zároveň realizovať aktívum a vyrovať záväzok. V zmysle IAS 32, Dodatky k IAS 32: Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov, právo na započítanie nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a musí byť právne vymáhateľné za podmienok bežného obchodovania, a takisto v prípade významných finančných ťažkostí, insolventnosti alebo bankrotu.

#### **Reálna hodnota finančných nástrojov**

Pri investíciách aktívne obchodovaných na organizovaných finančných trhoch sa reálna hodnota k súvahovému dňu stanovuje na základe kótovaných trhových cien alebo cenovej ponuky obchodníka, bez toho, aby sa odpočítali akékoľvek transakčné náklady.

Pri investíciách, pri ktorých nie je k dispozícii kótovaná trhovacia cena, sa reálna hodnota stanovuje použitím vhodných oceňovacích techník. Takéto techniky zahŕňajú použitie nedávnej nezávislej trhovej transakcie, stanovenie ceny na základe aktuálnej trhovej hodnoty iného nástroja, ktorý je vo svojej podstate rovnaký, alebo sa cena vypočíta na základe očakávaných peňažných tokov čistých podkladových aktív investície alebo iných oceňovacích modelov.

#### **Derivátové finančné nástroje**

Skupina používa derivátové finančné nástroje, napr. menové forwardy, na zabezpečenie rizík spojených s fluktuáciou výmenných kurzov. Derivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote ku dňu uzavretia zmluvy a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Deriváty sú zaúčtované ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je záporná. Zisky alebo straty zo zmien reálnej hodnoty derivátov sa účtujú priamo do zisku/straty za účtovné obdobie ako finančné výnosy alebo náklady.

Reálna hodnota menových forwardov sa stanoví na základe aktuálnych forwardových kurzov pre forwardy s podobnou splatnosťou.

Vložené deriváty sú oddelené od základnej zmluvy a

zaobchádza sa s nimi ako so samostatnými derivátmi, ak sú splnené nasledovné podmienky:

- ich ekonomické charakteristiky a riziká úzko nesúvisia s ekonomickými charakteristikami základnej zmluvy,
- samostatný nástroj s rovnakými podmienkami ako vložený derivát by spĺňal definíciu derivátu a
- hybridný (kombinovaný) nástroj nie je ocenený v reálnej hodnote, pričom zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v čistom zisku za bežné obdobie.

### **Zabezpečenie**

Zabezpečovacie účtovníctvo vykazuje vplyvy eliminácie zmien v reálnych hodnotách zabezpečovacieho nástroja a zabezpečenej položky v zisku/strate za účtovné obdobie. Na účely účtovania o zabezpečení sú zabezpečenia klasifikované ako:

- zabezpečenie reálnej hodnoty,
- zabezpečenie peňažných tokov.

Na začiatku zabezpečenia Skupina vykoná formálne určenie a zdokumentovanie zabezpečovacieho vzťahu, u ktorého chce využiť účtovanie o zabezpečení, cieľov pri riadení rizík a stratégie na uskutočnenie zabezpečenia. Dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky alebo transakcie, charakter zabezpečovaného rizika a spôsob, ako bude Skupina posudzovať efektívnosť zabezpečovacieho nástroja pri eliminácii expozície voči zmenám v reálnej hodnote alebo peňažných tokoch zabezpečenej položky, ktoré sú priraditeľné zabezpečovanému riziku. Od takéhoto zabezpečenia sa očakáva, že bude vysoko efektívne pri dosahovaní eliminácie zmien v reálnej hodnote alebo v peňažných tokoch priraditeľných zabezpečovanému riziku a priebežne sa hodnotí, aby sa preukázalo, že je skutočne vysoko efektívne pre všetky obdobia finančného vykazovania, pre ktoré bolo zabezpečenie určené.

O zabezpečeniach, ktoré spĺňajú prísne kritériá zabezpečovacieho účtovníctva sa účtuje nasledovne:

#### **Zabezpečenie reálnej hodnoty**

Zabezpečenie reálnej hodnoty je zabezpečenie expozície Skupiny voči zmenám reálnej hodnoty vykazovaného aktíva alebo záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku alebo identifikovaného podielu takého aktíva, záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku, ktoré je priraditeľné konkrétnemu riziku a môže mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Zisk alebo strata z precenenia zabezpečovacieho nástroja na reálnu hodnotu (pre derivátový zabezpečovací nástroj) alebo komponent cudzej meny jeho účtovnej hodnoty ocenený v súlade s IAS 21 (pre nederivátový zabezpečovací nástroj) sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie. Zisk alebo strata zo zabezpečenej

položky priraditeľná k zabezpečovanému riziku upravuje účtovnú hodnotu zabezpečenej položky a vykazuje sa v zisku/strate za účtovné obdobie. Rovnako sa postupuje aj v prípade, ak je zabezpečenou položkou finančné aktívum určené na predaj.

Úprava účtovnej hodnoty zabezpečeného finančného nástroja, pre ktorý sa používa metóda efektívnej úroveňovej miery, sa amortizuje do zisku/straty počas zostávajúceho obdobia do splatnosti finančného nástroja. Amortizácia môže začať ihneď po vzniku úpravy a nesmie začať neskôr, ako zabezpečená položka prestane byť upravovaná o zmeny v jej reálnej hodnote priraditeľné k zabezpečovanému riziku.

Ak je ako zabezpečená položka určený nevykázaný pevný záväzok, následná kumulatívna zmena v jeho reálnej hodnote priraditeľná zabezpečovanému riziku sa vykáže ako aktívum alebo záväzok spolu s príslušným ziskom alebo stratou v zisku/strate za účtovné obdobie. V zisku/strate za účtovné obdobie sa vykážu tiež zmeny v reálnej hodnote zabezpečovacieho nástroja.

Skupina ukončí účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty v prípade, ak uplynie platnosť zabezpečovacieho nástroja, zabezpečovací nástroj je predaný, ukončený alebo zrealizovaný, zabezpečenie už ďalej nespĺňa kritériá na účtovanie o zabezpečení alebo Skupina zruší príslušné určenie zabezpečenia.

#### **Zabezpečenie peňažných tokov**

Zabezpečenie peňažných tokov je zabezpečenie expozície Skupiny voči premenlivosti v peňažných tokoch, ktorá je priraditeľná konkrétnemu riziku spojenému s vykazovaným aktívom alebo záväzkom alebo s vysoko pravdepodobnou očakávanou transakciou a ktorá by mohla mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja, ktorý bol určený ako efektívne zabezpečenie, sa vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku. Neefektívny podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie.

Ak zabezpečenie očakávanej transakcie následne vyústi do vykázania finančného aktíva alebo finančného záväzku, súvisiace zisky alebo straty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa reklasifikujú z ostatného komplexného výsledku do zisku/straty za účtovné obdobie v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých nadobudnuté aktívum alebo prevzatý záväzok ovplyvňuje zisk/stratu za účtovné obdobie. V prípade, ak zabezpečenie očakávanej transakcie vyústi do vykázania nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku, alebo sa očakávaná transakcia pre nefinančné aktívum alebo nefinančný záväzok stane pevným záväzkom, na ktorý sa uplatňuje účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty, súvisiace zisky a straty, ktoré boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, sa prevedú do počiatočnej obstarávacej ceny alebo inej účtovnej

hodnoty nefinančného aktíva alebo záväzku.

K 31. decembru 2018 a 2017 neboli žiadne finančné záväzky klasifikované ako derivátové finančné nástroje.

### **Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria peňažné prostriedky v banke a v pokladni a krátkodobé vklady so splatnosťou tri alebo menej mesiacov, pri ktorých existuje len nepatrné riziko, že dôjde k zmene ich hodnoty.

Na účely prehľadu o peňažných tokoch predstavujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tie peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, ktoré sú definované vyššie, po odpočítaní nesplatených kontokorentných úverov.

### **Zamestnanecké požitky**

Z vyplatených hrubých miezd odvádza Skupina štátu príspevky na zdravotné a sociálne zabezpečenie a do fondu nezamestnanosti podľa zákonných sadzieb platných počas roka. Náklady na tieto príspevky sa zahŕňajú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina nie je povinná odvádzať príspevky nad rámec platných zákonných sadzieb.

Skupina používa tiež nekryté dlhodobé programy so stanovenými požitkami, ktoré zahŕňajú požitky vo forme jednorazových príspevkov v prípade skončenia zamestnania, životného jubilea alebo invalidity. Náklady na poskytovanie týchto zamestnaneckých požitkov sa posudzujú samostatne za každý program s použitím metódy projektovanej jednotky kreditu, podľa ktorej sa náklady vzniknuté pri poskytovaní zamestnaneckých požitkov vykazujú vo výkaze ziskov a strát tak, aby sa rozvrhli na dobu pôsobenia zamestnancov Skupiny. Záväzok zo zamestnaneckých požitkov je stanovený ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných úbytkov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z empirických úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sú zúčtované do výnosov a nákladov v čase ich vzniku. Zmeny a úpravy týchto dlhodobých programov so stanovenými požitkami sú zúčtované do výnosov a nákladov počas priemernej zostávajúcej doby služby príslušných zamestnancov.

### **Rezerva na odstupné**

Zamestnanci Skupiny majú podľa slovenskej legislatívy a na základe podmienok stanovených v kolektívnej zmluve, uzatvorenej medzi Skupinou a jej zamestnancami, hneď po ukončení pracovného pomeru z titulu organizačných zmien nárok na odstupné. Výška tohto záväzku je zahrnutá do rezerv na záväzky a poplatky, pokiaľ je definovaný a oznámený plán zníženia počtu pracovníkov a pokiaľ sú splnené podmienky na jeho implementáciu.

### **Rezervy**

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Skupina súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulých udalostí, vyrovaním ktorej sa očakáva pravdepodobný (skôr áno ako nie) úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká, a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovanie daného záväzku. Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

### **Rezerva na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia**

Rezerva na životné prostredie sa tvorí vtedy, keď je vznik nákladov na sanáciu životného prostredia pravdepodobný a tieto sa dajú spoľahlivo odhadnúť. Vytvorenie týchto rezerv vo všeobecnosti časovo korešponduje s prijatím formálneho plánu alebo podobného záväzku odpredať investície alebo odstaviť nepoužívaný majetok. Výška vykázaných rezerv je najlepším odhadom potrebných výdavkov.

### **Rezerva na súdne spory**

Finančné výkazy obsahujú rezervy na súdne spory a potenciálne spory, ktoré boli vypočítané použitím dostupných informácií a predpokladov na dosiahnuteľný výsledok jednotlivých sporov a je pravdepodobné, že výsledok týchto súdnych sporov spôsobí spoľahlivo merateľný náklad pre Skupinu.

### **Prenájom**

Pri stanovení, či je zmluva prenájomom alebo obsahuje prenájom, sa vychádza z podstaty zmluvy, a je nutné posúdiť, či plnenie zmluvy závisí od použitia konkrétneho majetku a či zmluva prevádza právo používania majetku.

### **Nájomca**

Predmet finančného prenájmu, pri ktorom sa prevádzajú na Skupinu v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva prenajatej položky, je aktivovaný na začiatku prenájmu v reálnej hodnote prenajatého majetku alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingsových splátok, ak je táto hodnota nižšia. Lízingsové splátky sú rozdelené medzi finančný náklad a zníženie nesplateného záväzku tak, aby sa vytvorila konštantná úroková miera na zostávajúcu hodnotu záväzku.

Finančný náklad sa účtuje priamo voči výkazu ziskov a strát.



Aktivovaný prenajatý majetok sa odpisuje počas odhadovanej doby životnosti majetku alebo počas doby trvania prenájmu podľa toho, ktorá je kratšia.

Lízingové splátky z operatívneho prenájmu sa vykazujú ako náklad vo výkaze ziskov a strát, a to rovnomerne počas doby trvania prenájmu.

#### **Prenajímateľ**

Prenájom, pri ktorom Skupina neprevádza všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva prenajatej položky, je klasifikovaný ako operatívny prenájom. Lízingové splátky z operatívneho prenájmu sa vykazujú ako výnos rovnomerne počas doby trvania prenájmu.

#### **Vykazovanie výnosov**

Výnosy sa vykazujú v prípade, ak je pravdepodobné, že z nich budú pre Skupinu plynúť ekonomické úžitky, a keď sa dá výška výnosu spoľahlivo stanoviť. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote prijatej protihodnoty, bez zliav, rabatov a dane z pridanej hodnoty.

Výnosy z prepravy a s ňou spojených služieb, opráv a údržby ako aj z iných služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa služby poskytli, očistené o zľavy a zrážky.

#### **Náklady na prijaté úvery**

Náklady na prijaté úvery, ktoré sa dajú priradiť k obstarávacej, konštrukčnej alebo produkčnej hodnote kvalifikovaných aktív sú účtované ako časť nákladov daných aktív. Ostatné náklady na prijaté úvery sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

#### **Daň z príjmov**

##### **Splatná daň**

Daňové pohľadávky a záväzky za bežné a predchádzajúce účtovné obdobie sa oceňujú v hodnote, v ktorej sa očakáva, že budú so správcom dane vyrovnané. Pri výpočte splatnej dane sú použité daňové sadzby (a daňové zákony), ktoré boli uzákonené k súvahovému dňu.

V zmysle zákona 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene

a doplnení niektorých zákonov, je Skupina od septembra 2012 povinná mesačne platiť osobitný odvod. Tento odvod vychádza z výsledku hospodárenia pred zdanením a je prezentovaný ako súčasť splatnej dane z príjmov v zmysle požiadaviek IFRS.

##### **Odložená daň**

Odložená daň z príjmu sa účtuje s použitím záväzkovej metódy pri dočasných rozdieloch zistených k súvahovému dňu medzi daňovým základom majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou pre účely finančného výkazníctva.

Odložená daňová povinnosť sa vyказuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových úverov a nevyužitých daňových strátach v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužitú daňovú úveru a nevyužitú daňovú stratu umoriť.

Previerka účtovnej hodnoty odložených daňových pohľadávok sa robí ku každému súvahovému dňu a hodnota sa zníži do takej miery, kedy už nie je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk bude stačiť na umorenie celej odloženej daňovej pohľadávky alebo jej časti. Nevykázané odložené daňové pohľadávky sa znovu oceňujú ku každému súvahovému dňu a vykážu sa v rozsahu, kedy je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní spätné získanie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú oceňované daňovými sadzbami, pri ktorých je predpoklad, že budú aplikované na obdobie, kedy je majetok realizovaný alebo záväzok uhradený, na základe daňových sadziieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daň sa účtuje priamo do vlastného imania, ak sa daň týka položiek, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania, a nie cez výkaz ziskov a strát.

### 3. PREPRAVA A SÚVISIACE VÝNOSY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
<b>Vnútroštátna preprava:</b>		
Preprava tovaru	30.509	31.282
Nakládka vozňov	9.133	8.493
Prístavné vozňov	1.093	1.141
	<b>40.735</b>	<b>40.916</b>
<b>Medzinárodná preprava:</b>		
Import	102.568	94.976
Export	97.513	102.733
Tranzit	12.420	12.526
	<b>212.501</b>	<b>210.235</b>
<b>Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:</b>		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	11.736	10.184
Prenájom vozňov	4.307	2.322
Cezhraničné služby	2.999	3.072
Ostatné	2.569	2.630
	<b>21.611</b>	<b>18.208</b>
	<b>274.847</b>	<b>269.359</b>

### 4. OSTATNÉ VÝNOSY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Opravy a údržba	6.569	6.187
Výkony prevádzky	2.065	2.115
Prenájom majetku	3.332	2.320
Ostatné	2.577	2.442
	<b>14.543</b>	<b>13.064</b>

## 5. SPOTREBA A SLUŽBY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Prenájom vozňov	(42.306)	(41.500)
Trakčná elektrická energia	(27.263)	(26.044)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(22.030)	(25.322)
Zahraničné úseky	(15.337)	(8.122)
Trakčná motorová nafta	(10.890)	(10.858)
Materiál	(8.637)	(7.693)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(7.836)	(10.054)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(6.353)	(6.684)
Opravy a údržba	(6.091)	(6.817)
Spotreba ostatných médií	(3.625)	(4.060)
Prenájom	(3.568)	(3.657)
Cezhraničné služby	(3.461)	(3.579)
Bezpečnostné služby	(1.369)	(1.240)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.306)	(1.272)
Poradenstvo a konzultačné služby	(1.299)	(662)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(709)	(692)
Vzdelávanie	(361)	(374)
Zdravotná starostlivosť	(312)	(305)
Ostatné	(1.897)	(2.474)
	<b>(164.650)</b>	<b>(161.409)</b>

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 54 887 tis. EUR (57 183 tis. EUR v roku 2017), spojené hlavne s používaním dráh ŽSR (Skupina má uzavretý jednoročný kontrakt so ŽSR, ktorý stanovuje plánované kilometre a sadzby pre jednotlivé druhy dopravy) a tiež nákup trakčnej energie (viď poznámka 24).

## 6. OSOBNÉ NÁKLADY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Mzdové náklady	(65.507)	(63.567)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(27.597)	(26.973)
Zamestnanecké požitky (poznámka 20)	731	(293)
Odstupné a odchodné (poznámka 21)	(1.726)	(684)
	<b>(94.099)</b>	<b>(91.517)</b>

Stav zamestnancov k 31. 12. 2018 bol 5 513 (k 31. decembru 2017 bol 5 632), z toho vedenie Skupiny predstavuje sedem zamestnancov (ako členovia predstavenstva Spoločnosti alebo riaditelia jednotlivých úsekov). Priemerný stav zamestnancov k 31.12.2018 bol 5 549 (k 31. decembru 2017 bol 5 738).

Priemerná mzda v roku 2018 bola 1 019 EUR a v roku 2017 bola 954 EUR.

## 7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	1.400	2.713
Tvorba rezervy na súdne spory a ostatné rezervy (poznámka 21)	4.233	(2.338)
Rozpustenie (tvorba) opravných položiek k pochybným pohľadávkam	151	82
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(938)	(1.017)
Ostatné	253	82
	<b>5.099</b>	<b>(478)</b>

## 8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(1.000)	(960)
Úrokové náklady z podriadeného dlhu	(120)	(349)
Náklady na finančný lízing	(367)	(379)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom	(12)	(11)
	<b>(1.499)</b>	<b>(1.699)</b>

## 9. OSTATNÉ FINAČNÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Kurzové zisky (straty), netto	(23)	63
Ostatné výnosy (náklady), netto	962	563
	<b>939</b>	<b>626</b>

## 10. OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Poskytnuté preddavky	480	480
Náklady budúcich období	46	14
	<b>526</b>	<b>494</b>



## 11. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí vo výške 76 tis. EUR a daňovú licenciu vo výške 0 tis. EUR (44 tis. EUR a 3 tis. EUR v roku 2017).

V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej čiastky vypočítanej použitím platných sadzieb dane:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Zisk (strata) pred zdanením	2.627	1.466
Daň pri zákonnej sadzbe dane 21% (rok 2017: 21%)	552	308
Daň zaplatená v zahraničí	(76)	(47)
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	84	17
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	(1.027)	(2.112)
Trvalo pripočítateľné náklady	391	1.787
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(76)</b>	<b>(47)</b>

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2018 bola použitá sadzba dane z príjmu 21% platná pre budúce účtovné obdobie, k 31. decembru 2017 21%):

v tis. EUR	31. december 2017	31. december 2016
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
Neumorená daňová strata	-	982
Rezerva na environmentálne záťaže	4.538	4.597
Rezerva na zamestnanecké požitky	2.944	3.036
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	740	781
Opravná položka k zásobám	388	349
Rezerva na súdne spory	3.308	4.004
Odstupné, odchodné	174	186
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	570	2.260
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	2.141	-
Ostatné	7.193	6.749
	<b>21.996</b>	<b>22.944</b>
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
Zrýchlené odpisovanie na daňové účely (očistené o opravné položky k dlhodobému majetku)	-	(449)
Odložená daň z precenenia podielu v spoločných podnikoch	(856)	(345)
Ostatné	(47)	(30)
	<b>(903)</b>	<b>(824)</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>(21.093)</b>	<b>(22.120)</b>
<b>Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Opravná položka vo výške 21 093 tis. EUR (22 120 tis. EUR v roku 2017) sa vykázala pri dočasných odpočítateľných rozdieloch z dôvodu neistoty pri realizácii daňových výhod v budúcich rokoch. Skupina bude opravnú položku naďalej posudzovať, a keď sa stanoví, že už nie je potrebná, daňové výhody zostávajúcich odložených daňových pohľadávok sa zaúčtujú.

Ostatné daňové záväzky ako preddavky na daň z príjmov zamestnancov, daň z nehnuteľností atď. sú vykázané v rámci ostatných záväzkov v poznámke 22.

## 12. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>33.622</b>	<b>286</b>	<b>33.908</b>
Prírastky	-	2.455	2.455
Prevody	2.399	(2.399)	-
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>36.021</b>	<b>342</b>	<b>36.363</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>(24.062)</b>	<b>-</b>	<b>(24.062)</b>
Odpisy za obdobie	(1.739)	-	(1.739)
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>(25.801)</b>	<b>-</b>	<b>(25.801)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2018</b>	<b>10.220</b>	<b>342</b>	<b>10.562</b>

v tis. EUR	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>31.563</b>	<b>675</b>	<b>32.238</b>
Prírastky	-	1.670	1.670
Úbytky	-	-	-
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>33.622</b>	<b>286</b>	<b>33.908</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>(22.589)</b>	<b>-</b>	<b>(22.589)</b>
Odpisy za obdobie	(1.473)	-	(1.473)
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>(24.062)</b>	<b>-</b>	<b>(24.062)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2017</b>	<b>9.560</b>	<b>286</b>	<b>9.846</b>

### 13. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, a iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>70.162</b>	<b>469.081</b>	<b>5.012</b>	<b>544.255</b>
Prírastky	-	-	18.834	18.834
Úbytky	(1.421)	(13.450)	(3)	(14.874)
Prevody	385	12.494	(12.879)	-
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>69.126</b>	<b>468.125</b>	<b>10.964</b>	<b>548.215</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>(28.268)</b>	<b>(266.339)</b>	<b>(534)</b>	<b>(295.141)</b>
Prírastky	(1.519)	(25.441)	-	(26.960)
Úbytky	1.330	13.443	-	14.773
Strata zo zníženia hodnoty	(2.781)	(3.521)	-	(6,302)
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>(31.238)</b>	<b>(281.858)</b>	<b>(534)</b>	<b>(313.630)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2018</b>	<b>37.888</b>	<b>186.267</b>	<b>10.430</b>	<b>234.585</b>

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, a iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>73.899</b>	<b>468.464</b>	<b>5.134</b>	<b>547.497</b>
Prírastky	-	-	14.865	14.865
Úbytky	(3.999)	(14.056)	(52)	(18.107)
Prevody	262	14.673	(14.935)	-
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>70.162</b>	<b>469.081</b>	<b>5.012</b>	<b>544.255</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>(30.260)</b>	<b>(256.055)</b>	<b>(534)</b>	<b>(286.849)</b>
Prírastky	(1.589)	(25.425)	-	(27.014)
Úbytky	3.985	13.929	-	17.914
Strata zo zníženia hodnoty	(404)	1.212	-	808
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>(28.268)</b>	<b>(266.339)</b>	<b>(534)</b>	<b>(295.141)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2017</b>	<b>41.894</b>	<b>202.742</b>	<b>4.478</b>	<b>249.114</b>

Do pozemkov a budov sú zahrnuté haly používané na opravu lokomotív, vozňov, depá, sklady, dielne a administratívne budovy; do strojov, zariadení a iných aktív sú zahrnuté lokomotívy a vozne, žeriavy, nákladné automobily, osobné automobily a iné vozidlá, náradie a vybavenie používané na opravy a údržbu, bojler a iné vykurovacie zariadenia a vybavenie kancelárií, vrátane počítačov, tlačiarň a iného IT vybavenia.

Skupina zaúčtovala zníženie hodnoty majetku, pri ktorom bolo na základe individuálneho posúdenia identifikované poškodenie alebo strata spôsobilosti pre jeho ďalšie využitie. Strata zo zníženia hodnoty bola zaúčtovaná vo výške škody, resp. vo výške zostatkovej hodnoty zložky majetku k 31. decembru 2018.

Zároveň k 31. decembru 2018 vedenie Skupiny vykonalo komplexný test na zníženie hodnoty majetku v súlade s IAS 36. Spätne získateľná hodnota majetku je vyššia z realizovateľnej hodnoty a využiteľnej hodnoty majetku. Realizovateľná hodnota majetku bola stanovená ako predajná cena ponížená o náklady súvisiace s predajom daného majetku. Využiteľná hodnota majetku bola stanovená metódou diskontovaných peňažných tokov, pričom Skupina ako celok bola považovaná za jedinú peňažotvornú jednotku. Porovnaním spätne získateľnej hodnoty majetku s jeho ocenením v účtovných záznamoch nebolo identifikované žiadne zníženie hodnoty majetku po zohľadnení už zníženej hodnoty vybraných skupín majetku.

Základom pre stanovenie relevantných peňažných tokov bol podnikateľský plán na rok 2019 aktualizovaný na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období

založených na najlepších odhadoch využitím všetkých dostupných informácií. Odhad budúcich peňažných tokov bol uskutočnený na 15 rokov dopredu, čo predstavuje priemernú zostávajúcu dobu použitia majetku peniazotvornej jednotky. Peňažné toky zahŕňali aj nevyhnutné investičné výdavky na udržanie schopnosti peniazotvornej jednotky generovať výnosy a príjmy z realizácie zostatkovej hodnoty majetku. Použitá diskontná sadzba vo výške 5,90% bola určená na základe úrokových mier na prírastkové financovanie nákupu aktív skupinou v období dňa zostavenia účtovnej závierky upravenej o faktor času, rizika a likvidity.

Na základe vyššie popísaných procedúr Skupina celkovo zvýšila zníženie hodnoty o 6 302 tis. EUR (v roku 2017: zníženie hodnoty o 808 tis. EUR) ako dôsledok nižšieho využitia majetku Skupiny, jeho trhového potenciálu a zníženia čistých peňažných tokov vyplývajúcich najmä z poklesu prepravných výkonov počas roka 2018 a očakávaného využitia majetku a prepravných výkonov (predovšetkým v dieslovej trakcii) v nasledovnom období.

Do dlhodobého hmotného majetku sú zahrnuté hnacie dráhové vozidlá obstarané formou finančného prenájmu v celkovej obstarávacej hodnote 6 426 tis. EUR (zostatková hodnota 3 619 tis. EUR), vozne v celkovej obstarávacej hodnote 30 752 tis. EUR (zostatková hodnota 21 426 tis. EUR) a motorové vozidlá v celkovej obstarávacej hodnote 115 tis. EUR (zostatková hodnota 93 tis. EUR).

Dlhodobý hmotný majetok vo vlastníctve Skupiny v celkovej obstarávacej cene 709 tis. EUR (709 tis. EUR k 31. decembru 2017) a zostatkovej hodnote 451 tis. EUR (469 tis. EUR k 31. decembru 2017) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územia, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

Skupina nemá od 1. januára 2014 uzatvorenú poistnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob. Skupina má poistené cestné motorové vozidlá (povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie), pri ktorých je výška ročného poistného nevýznamná. Pred rokom 2014 mala Skupina uzatvorenú poistnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob proti (i) živelným nebezpečenstvám, (ii) krádeži a vandalizmu a (iii) poškodeniu strojových zariadení (krytie všetkých rizík). Pre riziká (i) a (ii) bolo dohodnuté poistné krytie do sumy 240 104 tis. EUR a (iii) do 306 148 tis. EUR.

Brutto účtovná hodnota všetkých plne odpísaných nehnuteľností, strojov a zariadení, ktoré sa ešte používajú, je 33 343 tis. EUR.

## 14. INVESTÍCIA V SPOLOČNÝCH PODNIKOKCH A DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

Spoločnosť má 40% podiel v spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., ktorej hlavnou činnosťou je prekládka železnej rudy v Čiernej nad Tisou na východe Slovenska. Na základe zmluvne dohodnutých podmienok s ostatnými vlastníckmi, sa rozhodol manažment Spoločnosti považovať túto investíciu ako spoločný podnik („joint venture“).

Zároveň má Spoločnosť 34% podiel v spoločnosti Cargo Wagon, a. s. Táto investícia je prezentovaná ako spoločný podnik na základe podmienok dohodnutých v akcionárskej zmluve.

Hodnoty uvedené nižšie sú v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie. V účtovnej závierke k 31. decembru 2017 boli pre účely konsolidácie použité hodnoty z účtovnej závierky spoločného podniku Cargo Wagon, a. s., zostavenej podľa slovenských účtovných postupov.

Detaily o spoločných podnikoch a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2018	Hodnota podielu 2018	Vlastné imanie 2018	Zisk/(strata) 2018
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	3.210	24.838	683
Cargo Wagon, a. s.	Slovensko	34%	3.403	30.083	6.344
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>6.613</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	Slovensko	100%	27,5	22	(0,5)



V roku 2018 Skupina vložila formou nepeňažného vkladu do spoločného podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., dlhodobý majetok v hodnote 381 tis. EUR. Majoritný akcionár spoločného podniku realizoval tiež vklad vo výške zodpovedajúcej jeho zastúpeniu na základnom imaní, čím nedošlo k zmene majetkovej účasti u žiadneho akcionára. Základné imanie spoločného podniku bolo zvýšené celkovo o 952 tis. EUR. Zmeny v základnom imaní sú v obchodnom registri k 31. decembru 2018 už zapísané.

Detaily o spoločných podnikoch a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2017	Hodnota podielu 2017	Vlastné imanie 2017	Zisk/(strata) 2017
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	2.829,5	23.023	2.307
Cargo Wagon, a.s.	Slovensko	34%	3.402,5	3.862	1.023
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>6.232</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.,	Slovensko	100%	27,5	24	(1)

Spoločnosť predala 66% podiel v dcérskej spoločnosti Cargo Wagon, a. s., dňa 5. marca 2015 víťazovi medzinárodného tendra, pričom predaj akcií bol ukončený schválením príslušných orgánov v máji 2015.

Dcérska spoločnosť ZSSK CARGO Intermodal, a. s., k 31. decembru 2018 nevykonáva žiadnu aktivitu.

Podiel Skupiny na aktívach a záväzkoch spoločného podniku k 31. decembru 2018 a 2017 a na nákladoch a výnosoch spoločného podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., za účtovné obdobia končiacie 31. decembra 2018 a 2017 je nasledovný:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Krátkodobé aktíva	1.210	1.429
Dlhodobé aktíva	14.738	14.908
<b>Aktíva spolu</b>	<b>15.948</b>	<b>16.337</b>
Krátkodobé záväzky	1.389	1.762
Dlhodobé záväzky	4.624	5.366
<b>Záväzky spolu</b>	<b>6.013</b>	<b>7.128</b>
<b>Čistý majetok</b>	<b>9.935</b>	<b>9.209</b>
<hr/>		
v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Tržby	5.169	5.422
Náklady	(4.823)	(4.239)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>346</b>	<b>1.183</b>
Daň z príjmu	(73)	(260)
<b>Čistý zisk (strata)</b>	<b>273</b>	<b>923</b>

Podiel Skupiny na aktívach a záväzkoch spoločného podniku k 31. decembru 2018 a 2017 a na nákladoch a výnosoch spoločného podniku Cargo Wagon, a. s., za účtovné obdobia končiace 31. decembra 2018 a 2017 je nasledovný:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Krátkodobé aktíva	2.835	7.953
Dlhodobé aktíva	52.142	45.788
<b>Aktíva spolu</b>	<b>54.977</b>	<b>53.741</b>
Krátkodobé záväzky	8.093	7.199
Dlhodobé záväzky	36.656	45.229
<b>Záväzky spolu</b>	<b>44.749</b>	<b>52.428</b>
<b>Čistý majetok</b>	<b>10.228</b>	<b>1.313</b>

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Tržby	12.143	12.910
Náklady	(9.401)	(12.472)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>2.742</b>	<b>438</b>
Daň z príjmu	(585)	(90)
<b>Čistý zisk (strata)</b>	<b>2.157</b>	<b>348</b>

Ako bolo spomenuté vyššie, v konsolidovanej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2017 boli v prípade spoločného podniku Cargo Wagon, a. s., prezentované hodnoty z účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských účtovných postupov. V konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2018 sú prezentované hodnoty z účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS v bežnom aj predchádzajúcom období. Efekt prechodu na hodnoty podľa IFRS vo výške 5 768 tis. EUR a ostatné úpravy ovplyvňujúce výšku investície sú bližšie popísané v poznámke 18. Spoločnosť založila v roku 2013 spoločnosť ZSSK CARGO Intermodal, a. s., so základným imaním 25 tis. EUR, v ktorej má 100% podiel a je vykazovaná ako dcérska spoločnosť a konsolidovaná formou úplnej konsolidácie. K 31. decembru 2018 táto spoločnosť nevykonáva žiadnu aktivitu.

## 15. ZÁSoby

v tis. EUR	Obstarávacia cena 2018	Obstarávacia hodnota. resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2018	Obstarávacia cena 2017	Obstarávacia hodnota. resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2017
Strojové a kovové materiály	4.274	3.585	3.587	2.927
Elektrické materiály	2.962	1.833	2.881	1.908
Motorová nafta	717	717	708	708
Chemikálie a guma	647	630	832	813
Bezpečnostné pomôcky	184	181	140	137
Ostatné	260	252	157	150
<b>Zásoby spolu</b>	<b>9.044</b>	<b>7.198</b>	<b>8.305</b>	<b>6.643</b>

Skupina očakáva spotrebu zásob v celkovej hodnote 21 517 tis. EUR (2017: 20 532 tis. EUR) v období viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

## 16. POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLADÁVKY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	39.745	34.260
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	13.397	15.351
DPH pohľadávky	1.884	2.968
Ostatné pohľadávky	6.708	3.249
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	(3.523)	(3.717)
	<b>58.211</b>	<b>52.111</b>

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 4 888 tis. EUR k 31. decembru 2018 (4 793 tis. EUR k 31. decembru 2017).

Pohľadávky z obchodného styku sú bezúročné a vo všeobecnosti splatné v lehote 30 - 90 dní.

Informácie o pohľadávkach voči spriazneným stranám sú uvedené v poznámke 24.

V rámci dlhodobého majetku je vykázaná poskytnutá dlhodobá pôžička spoločnému podniku Cargo Wagon, a. s., vo výške 10 000 tis. EUR, ktorá má podriadený charakter voči dlhodobým bankovým úverom na kúpu nákladných vozňov čerpaných spoločným podnikom. Splácanie istiny a úrokov vo výške 6% p. a. podlieha plneniu bankových kovenantov spoločného podniku za podmienok pari passu voči majoritnému akcionárovi.

Analýza vekovej štruktúry k 31. decembru je nasledujúca:

Rok	Cekom	V lehote splatnosti a bez opravnej položky	Po lehote splatnosti				
			< 90 dní	90 - 180 dní	180 - 270 dní	270 - 365 dní	> 365 dní
<b>2018</b>	<b>58.211</b>	56.563	1.648	-	-	-	-
<b>2017</b>	<b>52.111</b>	48.264	3.847	-	-	-	-

## 17. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Na účely prehľadu o peňažných tokoch obsahujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné položky:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	55	292
Kontokorentné úvery	(31.141)	(51.941)
	<b>(31.086)</b>	<b>(51.649)</b>

Peňažné prostriedky v bankách sú úročené pohyblivými úrokovými sadzbami odvíjajúcimi sa od denných depozitných sadzieb.

Kontokorentné úvery k 31. decembru sú nasledovné:

v tis. EUR	31. december 2018		31. december 2017	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
ING Bank N.V., pobočka z. b.	20.000	<b>13.650</b>	20.000	<b>12.980</b>
Citibank Europe plc, pob. zahr. banky	15.000	<b>10.125</b>	15.000	<b>8.972</b>
Slovenská sporiteľňa, a. s.	10.000	<b>5.120</b>	10.000	<b>5.337</b>
Tatra banka, a. s.	20.000	<b>871</b>	15.000	<b>9.187</b>
Československá obchodná banka, a. s.	10.000	<b>824</b>	10.000	<b>5.812</b>
Všeobecná úverová banka, a. s.	20.000	<b>551</b>	20.000	<b>9.653</b>
	95.000	<b>31.141</b>	90.000	<b>51.941</b>

## 18. VLASTNÉ IMANIE

### Základné imanie

Základné imanie predstavuje štátnu investíciu v Spoločnosti, ktorú spravuje MDV, realizovanú formou vkladu určitých aktív a záväzkov predchodcu Spoločnosti, ŽS, a zahŕňa 121 kusov registrovaných kmeňových akcií v nominálnej hodnote jednej akcie 3 319 391,8874 EUR. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške.

### Zákonný rezervný fond

Pri založení materskej Spoločnosti bol v súlade so slovenskou legislatívou, opäť formou vecného vkladu, založený zákonný rezervný fond vo výške 10% základného imania Spoločnosti. Podľa slovenskej legislatívy sa musí zákonný rezervný fond zvyšovať minimálne o 10% ročného čistého zisku až do výšky 20% základného imania Spoločnosti. Podľa stanov Spoločnosti nie je možné zákonný rezervný fond rozdeľovať a môže sa použiť len na pokrytie strát, alebo na zvýšenie základného imania.

Na základe rozhodnutia jediného akcionára Spoločnosti bolo ku dňu 9. novembra 2010 schválené použitie zákonného rezervného fondu v jeho aktuálnej výške na pokrytie strát materskej Spoločnosti.

### Ostatné fondy

Ostatné fondy predstavujú rozdiel medzi hodnotou majetku a záväzkov vložených štátom pri založení Spoločnosti a pri dodatočnom vklade z 2. novembra 2005 a základným imaním a zákonným rezervným fondom, upraveným o sumu 4 216 tis. EUR predstavujúcim opravu chyby v počiatočnom ocenení majetku vloženého štátom identifikovanej počas roku 2006.

Počas roka 2008 Skupina získala dodatočný vklad vo výške 12 149 tis. EUR od MDV, čo predstavovalo nesplatenú časť vkladu od štátu pri založení Spoločnosti. Navyše, Skupina získala úrok z omeškania z nesplatennej časti vkladu vo výške 8 830 tis. EUR.

### Rozdelenie účtovného zisku za predchádzajúce účtovné obdobie

Rozdelenie štatutárneho účtovného zisku za rok 2017 bolo schválené valným zhromaždením Spoločnosti dňa 3. júla 2018 a 15 tis. EUR bolo preúčtovaných do zákonného rezervného fondu a 134 tis. EUR bolo preúčtovaných na neuhradenú stratu.

### Neuhradená strata

Na základe dostupnosti individuálnej účtovnej závierky spoločného podniku Cargo Wagon, a. s., podľa IFRS v čase zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky sa Skupina rozhodla prvýkrát použiť pre účely konsolidácie hodnoty podľa IFRS. Pričom na tento účel boli v minulosti používané údaje z účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských účtovných postupov.

Uplatnenie údajov podľa IFRS malo nasledovný dopad na konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2018 a pohyby v nerozdelenom zisku v roku 2018:

v tis. EUR	Skupina	Z toho Cargo Wagon, a. s.
<b>Neuhradená strata k 31. decembru 2017</b>	<b>(283.235)</b>	<b>2.227</b>
Dopad prechodu na IFRS údaje na otvárací stav k 1. januáru 2018	4.595	4.595
Eliminácia neuhradenej straty podľa slovenských účtovných postupov k 1. januáru 2018	1.176	1.176
Ostatné úpravy	(3)	(3)
<b>Úpravy minulých období priamo do vlastného imania</b>	<b>5.768</b>	<b>5.768</b>
<b>Upravená neuhradená strata k 31. decembru 2017</b>	<b>(277.467)</b>	<b>7.995</b>
Zisk za účtovné obdobie Skupiny	2.551	-
Ostatný komplexný výsledok – zabezpečenie peňažných tokov v spoločnom podniku Cargo Wagon, a. s.	76	-
Ostatné úpravy priamo do vlastného imania vrátane príspevku do zákonného rezervného fondu	58	-
<b>Neuhradená strata k 31. decembru 2018</b>	<b>(274.782)</b>	<b>-</b>



## 19. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

v tis. EUR	Splatnosť	31. december 2018	31. december 2017
<b>Dlhodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Slovenská sporiteľňa, a. s.	31. december 2023	14.676	9.250
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	31. júl 2019	-	8.798
<i>Nezabezpečené</i>			
Československá obchodná banka, a. s.	31. marec 2027	3.332	-
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky	31. marec 2021	1.494	-
<b>Spolu</b>		<b>19.502</b>	<b>18.048</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>5.082</b>	<b>7.320</b>
<b>Dlhodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>14.420</b>	<b>10.728</b>
<b>Krátkodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Všeobecná úverová banka, a. s.	31. december 2019	14.000	-
Československá obchodná banka, a. s.	28. jún 2019	6.500	-
Privatbanka, a. s.	6. jún 2018	-	10.000
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	31. júl 2019	3.478	-
<i>Nezabezpečené</i>			
Tatra banka, a. s.	31. december 2019	14.000	-
<b>Krátkodobé úvery</b>		<b>37.978</b>	<b>10.000</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (viď hore)</b>		<b>5.082</b>	<b>7.320</b>
<b>Kontokorentné úvery (poznámka 17)</b>		<b>31.141</b>	<b>51.941</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>74.201</b>	<b>69.261</b>
<b>Celkom</b>		<b>88.621</b>	<b>79.989</b>

Všetky úvery sú vyjadrené v eurách, pokiaľ nie je v tabuľke uvedené inak.

Všetky úvery sú uvedené v tabuľke ako zabezpečené vlastnými zmenkami v hodnote 65 446 tis. EUR (71 191 tis. EUR k 31. decembru 2017), v nominálnej hodnote 105 000 tis. EUR (135 800 tis. EUR k 31. decembru 2017) okrem dlhodobého úveru od ING Bank N.V., pobočka zahr. banky, dlhodobého úveru od Československej obchodnej banky, a. s., a dlhodobého úveru od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky, a krátkodobého úveru od Tatra banky, a. s. Dlhodobý úver od ING Bank N.V., pobočka zahr. banky, je zabezpečený záložným právom k 250 vozňom radu Shimmns a vznikol transformáciou zmluvy o finančnom lízingu pri odchode lízingovej spoločnosti ING Lease (C. R.), s. r. o., org. zložka zo Slovenska a prebratia zmluvy bankou zo skupiny ING. Dlhodobý úver od Slovenskej sporiteľne, a. s., je okrem vlastnej blankozmenky (zabezpečenie istiny úveru) zabezpečený aj záložným právom k 6 hnacím dráhovým vozidlám (zabezpečenie príslušenstva úveru).

K 31. decembru 2018 nemá Skupina v žiadnej z úverových zmlúv povinnosť dodržiavať finančné kovenanty.

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 88 621 tis. EUR (79 989 tis. EUR k 31. decembru 2017).

Všetky úročené úvery a pôžičky sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 0,780% p. a. do 2,700% p. a. (od 0,950% p. a. do 2,700% p. a. v roku 2017) okrem úveru UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky, ktorý je úročený fixnou úrokovou sadzbou.

## 20. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

v tis. EUR	Odmeny při odcho- de do důchodku	Príspevky při životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prí- pade invalidity	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</b>	<b>12.340</b>	<b>2.919</b>	<b>11</b>	<b>15.270</b>
Náklady na současné služby	455	107	-	562
Úrokové náklady	216	51	-	267
Zisky a straty poistnej matematiky	60	15	1	76
Vyplatené požitky	(508)	(341)	(8)	(857)
Náklady na minulé služby	(401)	-	31	(370)
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>12.162</b>	<b>2.751</b>	<b>35</b>	<b>14.948</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2018	699	346	8	1.053
Dlhodobé k 31. decembru 2018	11.463	2.405	27	13.895
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>12.162</b>	<b>2.751</b>	<b>35</b>	<b>14.948</b>

v tis. EUR	Odmeny při odcho- de do důchodku	Príspevky při životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prí- pade invalidity	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>	<b>12.658</b>	<b>3.152</b>	<b>14</b>	<b>15.824</b>
Náklady na současné služby	470	115	-	585
Úrokové náklady	203	50	-	253
Zisky a straty poistnej matematiky	59	27	(1)	85
Vyplatené požitky	(956)	(430)	(4)	(1.390)
Náklady na minulé služby	(94)	5	2	(87)
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>12.340</b>	<b>2.919</b>	<b>11</b>	<b>15.270</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2017	584	324	2	910
Dlhodobé k 31. decembru 2017	11.756	2.595	9	14.360
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>12.340</b>	<b>2.919</b>	<b>11</b>	<b>15.270</b>

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

	2018	2017
Diskontná sadzba (% p. a.)	1,80	1,75
Rast miezd (%)	7,00	3,00
Pravdepodobnosť úmrtia mužov (%)	0,04 – 2,26	0,04 – 2,26
Pravdepodobnosť úmrtia žien (%)	0,02 – 0,88	0,02 – 0,88

### Analýza citlivosti

Analýza citlivosti rezervy na zmenu vo významných predpokladoch je znázornená v nasledovnej tabuľke:

v tis. EUR	31. december 2018	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	14.948	(1.215)	422	160

v tis. EUR	31. december 2017	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	15.270	(1.225)	389	153

## 21. REZERVY

v tis. EUR	Environmen- tálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</b>	<b>21.889</b>	<b>19.067</b>	<b>885</b>	<b>5.149</b>	<b>46.990</b>
Prírastky	-	1.869	829	-	2.698
Úrokové náklady	-	-	15	84	99
Rozpustenie	-	(5.000)	(102)	(1.102)	(6.204)
Použitie	(279)	(186)	(798)	(1.058)	(2.321)
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>21.610</b>	<b>15.750</b>	<b>829</b>	<b>3.073</b>	<b>41.262</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2018	279	-	829	1.058	2.166
Dlhodobé k 31. decembru 2018	21.331	15.750	-	2.015	39.096
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>21.610</b>	<b>15.750</b>	<b>829</b>	<b>3.073</b>	<b>41.262</b>

v tis. EUR	Environmen- tálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>	<b>22.154</b>	<b>17.716</b>	<b>1.493</b>	<b>5.113</b>	<b>46.476</b>
Prírastky	-	1.351	885	1.014	3.250
Úrokové náklady	-	-	24	102	126
Rozpustenie	-	-	(490)	(27)	(517)
Použitie	(265)	-	(1.027)	(1.053)	(2.625)
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>21.889</b>	<b>19.067</b>	<b>885</b>	<b>5.149</b>	<b>46.990</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2017	280	-	885	1.080	2.245
Dlhodobé k 31. decembru 2017	21.609	19.067	-	4.069	44.745
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>21.889</b>	<b>19.067</b>	<b>885</b>	<b>5.149</b>	<b>46.990</b>

### Environmentálne záťaž

Počas roku 2018 Skupina zaktualizovala analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaž v spolupráci s externou spoločnosťou, špecialistom v oblasti životného prostredia, spoločnosťou HES-COMGEO spol. s r. o. Na základe týchto analýz a správy vypracovanej spoločnosťou HES-COMGEO spol. s r. o., Skupina odhadla potrebné finančné prostriedky v celkovej výške 21 610 tis. EUR (21 889 tis. EUR k 31. decembru 2017) na odstránenie environmentálnych záťaž identifikovaných v minulosti v rámci vodného, olejového a naftového hospodárstva.

Ich presná výška sa však nedá určiť z dôvodu viacerých neistôt zahŕňajúcich neustály vývoj zákonov a regulačných požiadaviek v oblasti životného prostredia a metód, načasovania a rozsahu nápravného opatrenia, čo by mohlo mať potenciálne významný vplyv na výsledky hospodárenia Spoločnosti v budúcich účtovných obdobiach.

Výdavky budú postupne vynaložené v období rokov 2020 – 2021. Pri výpočte bola použitá diskontná sadzba 2,00 % p. a.

### Súdne spory

Rezervy na súdne spory sa týkajú viacerých právnych nárokov. Najvýznamnejšiu čiastku predstavuje spor so spoločnosťou REFIN B.A., s. r. o., vo výške 11 363 tis. EUR.

### Ostatné

Rezerva sa primárne týka jednej dlhodobej zmluvy na prenájom vozňov, ktorá bola v časti klasifikovaná ako nevýhodný kontrakt.

## 22. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY A OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
ZávÄazky z tuzemského obchodného styku	43.419	48.762
ZávÄazky zo zahraničného obchodného styku	5.124	6.965
ZávÄazky voči zamestnancom	7.202	6.582
ZávÄazky voči sociálnym inštitúciám	4.271	3.767
Ostatné závÄazky	6.231	4.808
	<b>66.247</b>	<b>70.884</b>

Krátkodobé závÄazky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 1 354 tis. EUR k 31. decembru 2018 (1 474 tis. EUR k 31. decembru 2017).

Podrobnejšie informácie o závÄazkoch spriaznených strán sú uvedené v poznámke 25.

Súčasťou ostatných dlhodobých závÄazkov je aj sociálny fond. Zmeny v sociálnom fonde sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
<b>Stav k 1. 1.</b>	<b>96</b>	<b>79</b>
Tvorba	634	614
Použitie	659	597
<b>Stav k 31. 12.</b>	<b>71</b>	<b>96</b>

## 23. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

### ZávÄazky z finančného prenájmu

K 31. decembru 2018 má Skupina závÄazky z finančného prenájmu súvisiace s obstaraním 200 kusov vozňov, 4 kusov hnacích dráhových vozidiel a 2 kusov nákladných cestných motorových vozidiel (650 kusov vozňov, 4 kusy hnacích dráhových vozidiel a 2 kusy nákladných cestných motorových vozidiel k 31. decembru 2017).

Lízingové nájmy sú založené na anuitných splátkach s fixnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou odvíjajúcou sa od výšky sadzby EURIBOR. Minimálna výška budúcich splátok spolu so súčasnou hodnotou čísiých minimálnych splátok je nasledovná:

v tis. EUR	31. december 2018		31. december 2017	
	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok
Do jedného roka	1.764	1.691	4.542	4.414
Od jedného do piatich rokov	2.472	2.443	4.215	4.134
Nad päť rokov	-	-	-	-
<b>Výška minimálnych splátok spolu</b>	<b>4.236</b>	<b>4.134</b>	<b>8.757</b>	<b>8.548</b>
Znížená o budúce finančné náklady	(102)	-	(209)	-
<b>Súčasná hodnota minimálnych splátok</b>	<b>4.134</b>	<b>4.134</b>	<b>8.548</b>	<b>8.548</b>



### **Závazky z operatívneho prenájmu**

K 31. decembru 2018 má Skupina uzavreté zmluvy o operatívnom lízingu na dobu určitú týkajúce sa hlavne prenájmu vozňov, cestných motorových vozidiel a ostatných zariadení, z ktorých vyplývali nasledovné náklady:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Operatívny lízing vozňov	42.330	41.075
Operatívny lízing áut	332	355
Operatívny lízing ostatných zariadení	158	158
Operatívny lízing HDV	71	-
	<b>42.891</b>	<b>41.588</b>

Budúce minimálne lízingové splátky z operatívneho lízingu podľa uzatvorených lízingových zmlúv sú nasledovné:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Do jedného roka	48.018	41.908
Od jedného do piatich rokov	156.261	178.779
Nad päť rokov	20.633	-
	<b>224.912</b>	<b>220.687</b>

### **Investičné záväzky**

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 (1. januára 2018 do 31. decembra 2018) sú nasledovné:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Pozemky a budovy	176	2.847
Stroje, zariadenie a iný majetok	504	202
Nehmotný majetok	2.039	480
	<b>2.719</b>	<b>3.529</b>

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 2 719 tis. EUR (3 529 tis. EUR v roku 2017) viazané zmluvnými dohodami.

### **Podmienené záväzky**

Spoločnosť ČD CARGO, a. s., zažalovala Skupinu o zaplatenie sumy 1 508 tis. EUR z dôvodu nezaplatenej DPH súvisiacej s používaním jej vozňov pri medzinárodnej preprave za obdobie od 24. mája 2007 do 3. mája 2008.

Vo veci bol dňa 8. novembra 2016 vyhlásený rozsudok, ktorým Okresný súd Bratislava II v celom rozsahu žalobu zamietol a žalovanému priznal právo na náhradu trov konania v hodnote 106 tis. EUR. Súdny spor bol právoplatne ukončený, ČD CARGO, a. s., v zákonnej lehote v roku 2017 podalo dovolanie. Najvyšší súd SR vydal 30. októbra 2017 uznesenie, ktorým rozhodol tak, že dovolanie žalobcu odmietol. Žalobca podal ústavnú sťažnosť, o ktorej doteraz nebolo rozhodnuté.

## 24. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spriaznenými osobami Skupiny sú všetky majetkovo prepojené spoločnosti (teda pod kontrolou štátu), spoločné podniky Spoločnosti a predstavenstvo.

Nasledujúca tabuľka uvádza celkovú výšku transakcií, ktoré boli uzavreté so spriaznenými osobami počas rokov končiacich k 31. decembru 2018 a 2017:

Spriaznené osoby	31. december 2018			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	691	54.794	142	16.505
ZSSK	13.991	3.380	1.794	496
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.125	-	289
Cargo Wagon, a. s. (spoločný podnik)	1.600	35.925	12.224	4.037
BTS (spoločný podnik)	934	8.073	110	1.313
Ostatné spriaznené osoby	903	550	14	36

Spriaznené osoby	31. december 2017			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	608	57.348	16	22.834
ZSSK	14.338	3.431	1.925	536
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.341	-	199
Cargo Wagon, a. s. (spoločný podnik)	978	35.309	11.617	4.594
BTS (spoločný podnik)	853	10.338	130	2.288
Ostatné spriaznené osoby	571	589	18	4

Hlavné zmluvné vzťahy Skupiny so ŽSR a ZSSK sú dohodnuté spravidla na obdobie jedného roka a každoročne sa obnovujú. Náklady voči ŽSR predstavujú najmä poplatky za používanie železničnej dopravnej cesty a náklady na nákup trakčnej elektrickej energie. Výnosy so ŽSR zahrňujú uskutočnené prepravné služby a opravy. Výnosy voči ZSSK reprezentujú výnosy z predaja dlhodobého majetku, výnosy za rekonštrukcie, modernizácie a opravy osobných vozňov a hnacích vozidiel a predaj nafty.

### Štatutárne a kontrolné orgány

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I mali počas roku 2018 a 2017 štatutárne a kontrolné orgány materskej spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Martin Vozár, MBA, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 7. 7. 2016)  
 Ing. Miroslav Hopta, podpredseda predstavenstva (od 30. 5. 2016)  
 Ing. Róbert Nemčík, PhD., člen predstavenstva (od 8. 7. 2016)  
 Ing. Lubomír Kučka, člen predstavenstva (od 28. 7. 2016)  
 Ing. Jaroslav Daniška, člen predstavenstva (od 30. 5. 2016 do 20. 10. 2017)

Dozorná rada: Ing. Ján Lupták, predseda dozornej rady (od 12. 10. 2017)  
 Ing. Bartolomej Kun, člen dozornej rady (od 1. 1. 2015)  
 Mgr. Zita Verčíková, člen dozornej rady (od 1. 1. 2015)  
 Ing. Ivan Gránsky, člen dozornej rady (od 13. 7. 2016)  
 Ing. Jaroslav Mikla, člen dozornej rady (od 25.10.2017 do 31.1.2018)  
 Ing. Martin Čatloš, predseda dozornej rady (od 15. 8. 2012 do 15. 8. 2017)  
 Ing. Radovan Majerský, PhD., podpredseda dozornej rady (od 15. 8. 2012 do 15. 8. 2017)  
 Ing. Štefan Hlinka, člen dozornej rady (od 15. 8. 2012 do 15. 8. 2017)

### **Funkčné požitky vyplácané členom predstavenstva a dozornej rady**

Odmeny členom predstavenstva v roku 2018 predstavovali sumu 44 tis. EUR (50 tis. EUR k 31. decembru 2017). Odmeny členom dozornej rady v roku 2018 predstavovali sumu 23 tis. EUR (27 tis. EUR k 31. decembru 2017).

### **Poskytnuté úvery**

Kľúčovým členom vedenia a členom predstavenstva a dozornej rady sa neposkytli žiadne úvery.

## **25. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK**

Hlavnými finančnými záväzkami Skupiny sú úročené úvery a pôžičky, kontokorentné úvery a záväzky z obchodného styku. Hlavným účelom týchto finančných záväzkov je zabezpečiť financovanie činnosti Skupiny. Skupina disponuje rôznymi finančnými aktívami zahŕňajúc pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a krátkodobé depozity, ktoré vznikajú priamo z činnosti Skupiny.

Hlavnými rizikami vyplývajúcimi z finančných nástrojov Skupiny sú úrokové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Predstavenstvo Skupiny sleduje a odsúhlasuje postupy na riadenie daných rizík, ako je uvedené nižšie.

### **Úrokové riziko**

Skupina je vystavená riziku v zmenách trhových úrokových sadzieb, ktoré sa viažu k dlhodobým a krátkodobým záväzkom z úverov a kontokorentných úverov s pohyblivými úrokovými sadzbami. Skupina má široké portfólio úverov s rôznymi fixnými a pohyblivými úrokovými sadzbami.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu citlivosti na zmenu úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov nahor alebo nadol, pri predpoklade ostatných premenných zachovaných bezo zmeny. Obsahuje očakávaný vplyv na zisk pred zdanením za obdobie 12 mesiacov po súvahovom dni. Neočakáva sa žiaden vplyv na vlastné imanie.

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
EURIBOR (+0.5%)	(574)	(315)
EURIBOR (-0.5%)	4	-

### **Riziko likvidity**

Politikou Skupiny je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške cudzích zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity. Výška dostupných cudzích zdrojov vo forme nečerpaných úverových línií k 31. decembru 2018 a 2017 je nasledovná:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Dlhodobé cudzie zdroje	13.992	20.750
Krátkodobé cudzie zdroje	27.454	39.154
<b>Dostupné cudzie zdroje spolu</b>	<b>41.446</b>	<b>59.904</b>

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 Skupina nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2018 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

v tis. EUR	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	13.512	908	<b>14.420</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.354	55.861	9.019	13	-	<b>66.247</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	299	1.392	2.443	-	<b>4.134</b>
Krátkodobé úvery	-	12.683	61.518	-	-	<b>74.201</b>
	1.354	68.843	71.929	15.968	908	<b>159.002</b>

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2017 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

v tis. EUR	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	10.728	-	<b>10.728</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.474	50.359	8.054	10.998	-	<b>70.885</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	286	4.128	4.134	-	<b>8.548</b>
Krátkodobé úvery	-	9.472	46.809	12.980	-	<b>69.261</b>
	1.474	60.117	58.991	38.840	-	<b>159.422</b>

### Kreditné riziko

Skupina predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivo alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Skupina má hlavných zákazníkov: BUDAMAR LOGISTICS, a. s., U. S. Steel Košice, s. r. o., a ŠPED-TRANS Levice, a. s., (BUDAMAR LOGISTICS, a. s., U. S. Steel Košice, s. r. o. a ŠPED-TRANS Levice, a. s., v roku 2017), výnosy voči ktorým predstavujú 57 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (58 % v roku 2017), ale vedenie je presvedčené na základe historického vývoja, budúcich projekcií a podpísaných zmlúv, že Spoločnosť nie je nadmerne vystavená kreditnému riziku v súvislosti s týmito tromi zákazníkmi. Spoločnosť má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkovi s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva vykázaná v súvahe, znížená o opravnú položku.

### Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom Skupiny v oblasti riadenia kapitálu je zaistiť zabezpečenie vysokého kreditného ratingu a zdravých finančných ukazovateľov kapitálu s cieľom podporiť jej podnikateľskú činnosť a maximalizovať hodnotu akcionárov.

Skupina riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s ohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. Žiadne zmeny neboli vykonané v rámci cieľov, postupov alebo procesov počas rokov končiacich 31. decembra 2018 a 31. decembra 2017.

Skupina sleduje zadlženosť pomocou ukazovateľa zadlženosti, ktorý je vypočítaný ako pomer dlhu pozostávajúceho z úročených úverov a pôžičiek od tretích strán, mimo záväzkov z finančného prenájmu, k vlastnému imaniu.

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Dlhodobé úvery, ponížené o krátkodobú časť (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	14.420	10.728
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	74.201	69.261
<b>Dlh</b>	<b>88.621</b>	<b>79.989</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>128.153</b>	<b>119.685</b>
<b>Ukazovateľ zadlženosti (%)</b>	<b>69%</b>	<b>67%</b>

## **26. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI**

Po 31. decembri 2018 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto konsolidovanej účtovnej závierke.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 24. apríla 2019.



# ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. 12. 2018



## KONTAKT

**Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.**  
**Drieňová 24**

**820 09 Bratislava**

tel.: +421 2 2029 7776

**Infoservis:**

tel.: +421 55 229 5513, +421 55 229 5519

fax: +421 55 229 5519

e-mail: [infoservis@zscargo.sk](mailto:infoservis@zscargo.sk)

[www.zscargo.sk](http://www.zscargo.sk)

### ZASTÚPENIE V ZAHRANIČÍ:

**Generálne zastúpenie na Ukrajine**

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.

Generálne zastupiteľstvo na Ukrajine

Ing. Jozef VIRBA

Gogoľa 1, 790 00 Lvov

Telefón, Fax: + 380 322 971 198

Mobil: + 380 954 786 565

e-mail: [gzcargo.lviv@gmail.com](mailto:gzcargo.lviv@gmail.com)



Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.  
Drieňová 24, 820 09 Bratislava, Slovakia  
[www.zscargo.sk](http://www.zscargo.sk)