

# Výročná správa 2019



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





# OBSAH

<b>4</b>	PRÍHOVOR PODPRESEDU PREDSTAVENSTVA
<b>6</b>	ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK
<b>8</b>	MÍLNIKY
<b>9</b>	NÁKLADNÁ PREPRAVA
<b>10</b>	ŠTRUKTÚRA HDV
<b>10</b>	NÁKLADNÉ VOZNE
<b>11</b>	MAJETKOVÉ ÚČASTI ZSSK CARGO
<b>12</b>	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA
<b>13</b>	ĽUDSKÉ ZDROJE
<b>15</b>	RIZIKÁ
<b>16</b>	OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ
<b>16</b>	OSOBITNÉ INFORMÁCIE ZA ROK 2019
<b>17</b>	VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE
<b>18</b>	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. DECEMBRU 2019
<b>19</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
<b>61</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
<b>103</b>	KONTAKT



## PRÍHOVOR PODPRESEDU PREDSTAVENSTVA

Situácia na prepravnom trhu sa po relatívne dobrom úvode roka 2019 začiatkom mája výrazne zhoršila. Ako prvý klesol dopyt po preprave surovín a produkcie pre košickú oceliareň a následne tento trend pokračoval u ďalších zákazníkov v sektore.

ZSSK CARGO skončila účtovný rok 2019 s celkovým objemom prepraveného tovaru tesne pod 30 miliónov ton, čo je o viac ako 4,5 milióna ton pod očakávaniami podnikateľského plánu. Výpadok tržieb presahujúci 33 miliónov eur bol takmer v plnej výške spôsobený recesiou v oceliarskom priemysle. Napriek takto výraznému výpadku tržieb firma vykázala stratu na úrovni 1,8 miliónov eur aj z dôvodu prevádzkovania niektorých manipulačných vlakov v posilnenom režime na obsluhu zastaranej infraštruktúry.

Osobne tento výsledok považujem, s prihliadnutím na množstvo externých vplyvov a obmedzení, za úspešný. Na jeho dosiahnutie sa výraznou mierou podpísali aj prevádzkové opatrenia prijaté v lete 2019 či vyšší zisk úseku údržby a opráv ŽKV z externého prostredia. Okrem toho vedenie stanovilo ciele maximálne znížiť náklady realizácie prepráv a zvýšiť efektivitu procesov. Vďaka intenzívnym rokovaniam s dodávateľmi došlo napríklad k poklesu celkových nákladov prenájmu a prevádzky nákladných vozňov, používania železničnej dopravnej infraštruktúry či ceny trakčnej elektrickej energie a nafty.

Kríza v hutníctve nielen ukrojila z tržieb spoločnosti, ale aj výrazne znížila možnosti poskytovania služieb spojených s plnením dopravnej politiky štátu a Európskej komisie. S cieľom znížiť schodok vedenie zintenzívnilo dôsledné sledovanie ekonomiky prepráv až na úroveň jednotlivých vlakov, zákazníkov a komodít. Na základe analýz pristupujeme k zmenám technológie, frekvencie obsluhy, či rokovaniam o podmienkach prepráv s jednotlivými zákazníkmi. Do budúcnosti máme samozrejme záujem len o profitabilné zákazky, prípadne zákazky strategického významu pre našich významných klientov. Silný dôraz na efektivitu a rentabilitu a diverzifikácia sú jednoznačnou odpoveďou na krízu v hutníctve, liberalizáciu a reštrukturalizáciu trhu.



Keďže viac ako dve tretiny našich prepráv je naviazaných na hutníctvo, vnímame každý výpadok v tomto sektore veľmi citlivo. Verím, že postupný prienik na zahraničné trhy v Poľsku, Českej republike a Maďarsku, ale aj spolupráca s partnermi napríklad v Chorvátsku nám v budúcnosti umožnia závislosť na spomínanom segmente čiastočne znížiť, pretože v zahraničí okrem surovín pre oceliarne, vozíme aj drevnú hmotu, automobily a iný tovar.

Vývoj posledných rokov potvrdzuje zmenu tokov surovín pre hutnícky priemysel, ktoré sa dlhodobo zdali byť nemenné. Už rok 2018 bol výnimočný tým, že napriek rastúcej potrebe priemyslu objem prepravy surovín klesal. Dôvodom boli kapacitné problémy Ukrajinských železníc, odkiaľ ZSSK CARGO zabezpečovala dodávky tovaru na Slovensko, do Českej republiky, Rakúska, Maďarska. Zákazníci v spolupráci s našou spoločnosťou okamžite hľadali nové trasy, resp. nové zdroje dodávky. Úzka spolupráca obchodných a prevádzkových expertov ZSSK CARGO so všetkými kľúčovými zákazníkmi vyústila v roku 2019 do spoľahlivej a pravidelnej prepravy su-

rovín z morských prístavov a po nových prepravných trasách v objeme viac ako 1,5 milióna ton. Nové riešenia siete výpadky v plnom rozsahu nenahradili, ale výrazne zmiernili dopad na kontinuitu výroby a potvrdili kvalitu nami poskytovaných služieb.

Úspešné presadenie sa na zahraničných trhoch bolo umožnené organizačnými zmenami a upevnením spolupráce so strategickými partnermi. Príkladom je spolupráca s dopravcom Inter Cargo v Poľsku, či nasadzovanie viacsystémových rušňov typu Vectron, alebo HDV radov 131 a 363 v medzinárodných prepravách. Práve vďaka novým hnacím vozidlám máme dnes podpísané nové zmluvy na prepravu na Slovensku a v deviatich európskych krajinách.

Vyššie spomínaná efektívnosť sa nezaobíde bez ešte intenzívnejšieho zavádzania a využívania nových technológií a digitalizácie. Za posledné dva roky sme napríklad výrazne pokročili vo využívaní IT systémov a veľkých dát. Meranie spotreby trakčných médií nám umožnilo efektívnejšie nakupovať trakčnú energiu, lepšie nasadzovať jednotlivé rady HDV či vypravovať vlaky. Koncom minulého roku sme zaviedli proces zavedenia elektronického nákladného listu a dnes je komunikácia so zákazníkmi prevažne v digitálnej forme. V budúcnosti očakávam 100 percentnú digitalizáciu výmeny dát s obchodnými partnermi či štátom. Pokrok nastal aj v monitorovaní nákladných vozňov prostredníctvom GPS zariadení. Nejde pritom len o sledovanie polohy vozňov, ale získavame aj informácie pre plánovanie údržby a opráv, prevádzku, alebo pre uplatňovanie nárokov voči tretím stranám pri poškodení vozňov.

V čase uzávierky výročnej správy recesia nielenže pokračuje, ale je umocnená pandémiou COVID-19. Situácia v sektore železničnej nákladnej prepravy je naďalej vážna a bez zásadnej vízie zlepšenia v najbližšej budúcnosti. O to viac je preto potrebné prijímať opatrenia, ktoré zabezpečia životaschopnosť spoločnosti aj v prípade pokračujúcej recesie a dlhšie, či kratšie trvajúcej koronakrízy. Jej ekonomický dopad bude ovplyvnený najmä trvaním vládnych opatrení, dĺžkou odstávky výroby podnikov na Slovensku a v Európe. Presné dopady neviem odhadnúť, ale je isté, že COVID-19 bude mať významne negatívny efekt nielen na ekonomiku ZSSK CARGO, ale na celé hospodárstvo.

Všetko zlé je ale na niečo dobré. Verím, že ako firma z krízy vyjdeme múdrejší, tvorivejší a schopní nachádzať riešenia na tie najťažšie prekážky, ktoré nám život pri-

praví. Som presvedčený, že železničná nákladná doprava má dnes ešte dôležitejšiu úlohu v ochrane zdravia, životného prostredia a udržateľnom rozvoji hospodárstva. Našou úlohou nie je len tvorba zisku, ale aj napĺňanie ekologických a dopravných cieľov vlády SR a Európskej komisie. Som si istý, že aj v týchto ťažkých časoch sa ich úspešne zhostíme.

Miroslav Hopta

podpredseda predstavenstva a riaditeľ úseku prevádzky  
Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s.



## ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK

<b>AVV</b>	Všeobecná zmluva o používaní nákladných vozňov (Allgemeiner Vertrag für die Verwendung von Güterwagen)
<b>BTS</b>	BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.
<b>CEF</b>	Nástroj na prepájanie Európy (Connecting Europe Facility, podporný program EÚ)
<b>ČD CARGO</b>	České dráhy Cargo
<b>DB Cargo AG</b>	Deutsche Bahn Cargo
<b>DIČ</b>	Daňové identifikačné číslo
<b>DPH</b>	Daň z pridanej hodnoty
<b>ECM</b>	Subjekt zodpovedný za údržbu (Entity in Charge of Maintenance)
<b>EIR</b>	Efektívna úroková miera (Effective Interest Rate)
<b>EURIBOR</b>	Medzibanková referenčná sadzba (Euro Interbank Offered Rate)
<b>EÚ</b>	Európska únia
<b>EVO</b>	Elektrárne Vojany
<b>GPS</b>	Globálny lokalizačný systém (Global Positioning System)
<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>ICT</b>	Informačné a komunikačné technológie (Information and Communication Technologies)
<b>IČO</b>	Identifikačné číslo organizácie
<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>IS</b>	Informačný systém
<b>ISA</b>	Medzinárodné audítorské štandardy (International Standards on Auditing)
<b>ISO</b>	Medzinárodná organizácia pre štandardizáciu (International Organization for Standardization)
<b>ISP</b>	Informačný systém prevádzky
<b>IT</b>	Informačné technológie
<b>JLR</b>	Jaguar Land Rover
<b>MDV SR</b>	Ministerstvo dopravy a výstavby SR
<b>MOV</b>	Medzinárodné označenie vozňov
<b>NS SR</b>	Najvyšší súd SR
<b>ONV</b>	Opravovňa nákladných vozňov
<b>PGV</b>	Predpis o používaní vozňov v medzinárodnej železničnej preprave tovarov

<b>RD</b>	Rušňové depo
<b>RIV</b>	Dohovor o vzájomnom používaní nákladných vozňov medzi železničnými dopravno-prepravnými podnikmi (Regolamento Internazionale Veicoli)
<b>SKAU</b>	Slovenská komora audítorov
<b>SOU</b>	Stredné odborné učilište
<b>SR</b>	Slovenská republika
<b>TAF TSI</b>	Technické špecifikácie interoperability pre subsystém telematické aplikácie v nákladnej doprave (Technical Specification for Interoperability - Telematic Applications for Freight)
<b>THZ</b>	Technicko-hospodárski zamestnanci
<b>UDVA</b>	Úrad pre dohľad nad výkonom auditu
<b>ÚaO</b>	Údržba a opravy
<b>VDS</b>	Vlakový dispečerský systém
<b>ZSSK</b>	Železničná spoločnosť Slovensko, a. s.
<b>ZSSK CARGO</b>	Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.
<b>ŽKV</b>	Železničné koľajové vozidlo
<b>ŽS</b>	Železničná spoločnosť
<b>ŽSR</b>	Železnice Slovenskej republiky





## MÍLNIKY

- Medziročný pokles objemu prepraveného tovaru najmä v dôsledku prepadu prepráv pre potreby hutníctva SR a okolitých krajín, ktorý bol čiastočne kompenzovaný získaním nových prepráv a navýšením objemu existujúcich prepráv:
  - nárast prepráv z poľských prístavov,
  - stabilizácia prepráv osobných automobilov JLR smerom do Belgicka pre DB Cargo,
  - získanie prepráv osobných automobilov KIA smerom na východ pre dovozcu na Ukrajine,
  - získanie prepráv osobných automobilov PSA smerom do Francúzska pre Express Group s testovacím vlakom v novembri 2019 s použitím HDV Vectron z flotily ZSSK CARGO až po nemecko/francúzsku hranicu.
- Úspešné vykonanie dozorného auditu externou firmou TÜV SÜD Slovakia, s. r. o. pre produkt „Východoslovenské prekladiská“.
- Schválenie žiadosti o poskytnutie finančného príspevku na prestrojenie nákladných vozňov v súlade s podmienkami výzvy CEF (prestrojenie 2 050 kusov vozňov v sume 500 tis. EUR).
- Dizajn a začiatok implementácie dosadzovania motorovacích zariadení na nákladné vozne v cieľovej počte 5 000 ks.
- Úprava informačných systémov ISP a VDS na štandard TAF TSI, ktorého podstatou je efektívnejšia a spoľahlivejšia komunikácia medzi manažermi infraštruktúry a dopravcami.
- Spustenie elektronického nákladného listu vo vnútroštátnej preprave vrátane elektronického podania a dodania v medzinárodnej preprave.
- Zavedenie časových tarifných pásiem v spotrebe trakčnej elektriny, čím dosiahla ZSSK CARGO v roku 2019 úsporu viac ako 0,5 mil. EUR.
- ZSSK CARGO v roku 2019 realizovala investičné projekty zamerané na komplexné rekonštrukcie koľajísk, opravárenských kanálov a prístupových ciest v RD a ONV s cieľom pozitívne ovplyvniť prevádzkyschopnosť pracovísk z pohľadu infraštruktúry a prispieť k zvýšeniu bezpečnosti práce. V porovnaní s predchádzajúcimi rokmi ide o niekoľkonásobný nárast investícií smerovaný do obnovy tohto druhu dlhodobého majetku.
- V oblasti budov a stavieb došlo k preinvestovaniu 4,579 mil. EUR, čo je historické maximum od vzniku ZSSK CARGO.





# NÁKLADNÁ PREPRAVA

V roku 2019 prepravila naša spoločnosť takmer 29958 tis. ton tovaru, prepravný výkon dosiahol hodnotu 6 070 mil. čtkm a priemerná prepravná vzdialenosť bola 202,6 km. Pri medziročnom porovnaní sme zaznamenali pokles o 4 428 tis. ton a 659 mil. čtkm, priemerná prepravná vzdialenosť narástla o 6,9 km.

V porovnaní s rokom 2018 bol dosiahnutý najvyšší nárast v komodite chémia (+ 82 tis. ton), a to najmä vďaka vývozu hnojív a v komodite ropné výrobky (+ 81 tis. ton), kde vzrástol najmä tranzit v smere východ – západ. Naj-

významnejší pokles bol evidovaný v komoditách železná ruda (- 1 858 tis. ton) a kovy (- 1 131 tis. ton) ako dôsledok presmerovania lacnejšej čínskej ocele na európske trhy. Pod tento pokles sa podpísali aj niekoľko mesačné výluky na širokorozchodnej trati.

Pokračoval trend rastu dovozu zámorského uhlia a železnej rudy cez jadranské, no najmä baltské prístavy. Logistiku týchto prepráv zabezpečovala v celej trase ZSSK CARGO, čo kladlo vysoké nároky na zabezpečenie nákladných vozňov, rušňov a personálu.

## Nákladná preprava podľa komodít

v tis. ton	2019	2018	2017	2016	2015	2019/2018
Železná ruda	10.263	12.121	12.533	12.764	12.497	0,85
Uhlie	4.326	5.123	4.717	4.674	4.279	0,84
Kovy	3.649	4.780	5.204	5.377	4.906	0,76
Stavebniny	2.980	3.514	3.621	3.041	3.306	0,85
Ropné výrobky	2.388	2.307	2.691	2.696	2.073	1,04
Drevo	2.246	2.434	2.415	2.371	2.312	0,92
Chémia	1.971	1.889	2.201	2.177	2.563	1,04
Intermodálna preprava	1.044	1.175	1.181	1.434	1.606	0,89
Nešpecifikované	794	773	820	872	936	1,03
Potraviny	297	270	282	231	250	1,10
<b>Spolu</b>	<b>29.958</b>	<b>34.386</b>	<b>35.665</b>	<b>35.637</b>	<b>34.728</b>	<b>0,87</b>

## Nákladná preprava podľa režimov

Vnútro	2019	2018	2017	2016	2015	2019/2018
Prepravený tovar (v tis. ton)	3.630	3.958	4.140	4.279	4.302	0,92
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	670	722	766	812	820	0,93
Dovoz	2019	2018	2017	2016	2015	2019/2018
Prepravený tovar (v tis. ton)	12.125	14.926	14.675	13.722	13.761	0,81
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	1.962	2.334	2.309	2.079	2.031	0,84
Vývoz	2019	2018	2017	2016	2015	2019/2018
Prepravený tovar (v tis. ton)	7.425	8.683	9.481	9.358	8.486	0,86
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	1.066	1.345	1.450	1.419	1.276	0,79
Tranzit	2019	2018	2017	2016	2015	2019/2018
Prepravený tovar (v tis. ton)	6.778	6.819	7.369	8.278	8.179	0,99
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	2.372	2.328	2.483	2.762	2.712	1,02
Nákladná preprava celkom	2019	2018	2017	2016	2015	2019/2018
Prepravený tovar (v tis. ton)	29.958	34.386	35.665	35.637	34.728	0,87
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	6.070	6.729	7.008	7.072	6.839	0,90

## ŠTRUKTÚRA HDV

### Inventárny stav HDV ZSSK CARGO k 31. decembru 2019

HDV	počet spolu	do 15 r.	do 30 r.	nad 30 r.
Elektrické rušne	239	3	7	229
Motorové rušne	240	55	16	169
Motorové vozne	1	-	-	1
<b>Celkom</b>	<b>480</b>	<b>58</b>	<b>23</b>	<b>399</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
Kryté vozne	172	-	-	150	1	2	-	19
Otvorené vozne	164	-	-	156	-	-	-	8
Plošinové vozne	1.294	-	459	307	312	196	-	20
Ostatné nákladné vozne	1	-	-	-	-	-	-	1
<b>Nákladné vozne celkom</b>	<b>1.631</b>	<b>-</b>	<b>459</b>	<b>613</b>	<b>313</b>	<b>198</b>	<b>-</b>	<b>48</b>

Okrem uvedeného počtu vozňov vo vlastníctve ZSSK CARGO spoločnosť využívala aj 200 ks vozňov prenajatých formou finančného lízingu a ďalšie vozne formou operatívneho prenájmu, najmä od spoločnosti Cargo Wagon, a. s., ktorá je spoločným podnikom ZSSK CARGO.

### Štruktúra parku nákladných vozňov ZSSK CARGO

Rok	2019	2018	2017	2016	2015
Kryté vozne	172	171	126	204	206
Otvorené vozne	164	166	89	71	73
Plošinové vozne	1.294	1.295	1.115	1.075	727
Ostatné nákladné vozne	1	1	4	11	11
<b>Nákladné vozne celkom</b>	<b>1.631</b>	<b>1.633</b>	<b>1.334</b>	<b>1.361</b>	<b>1.017</b>

## Lízing

Rok	2019	2018	2017	2016	2015
Kryté vozne	-	-	150	150	150
Otvorené vozne	200	200	300	356	356
Plošinové vozne	-	-	200	247	598
Ostatné nákladné vozne	-	-	-	-	-
<b>Nákladné vozne celkom</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>650</b>	<b>753</b>	<b>1 104</b>

## 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	164			156				8
G - krytý vozeň bežnej stavby	4							4
H - krytý vozeň osobitnej stavby	155			150	1	2		2
K - plošinový vozeň bežnej stavby	4							4
L - plošinový vozeň osobitnej stavby	202		200	2				
R - plošinový podvozkový vozeň bežnej stavby	312			14	283			15
S - plošinový podvozkový vozeň osobitnej stavby	776		259	291	29	196		1
T - vozeň s otvárateľnou strechou	13							13
Z - cisternový vozeň	1							1
<b>Spolu</b>	<b>1.631</b>		<b>459</b>	<b>613</b>	<b>313</b>	<b>198</b>		<b>48</b>

# MAJETKOVÉ ÚČASTI ZSSK CARGO

## (účtovný stav k 31. decembru 2019 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.	435.904	v listinnej podobe	40	6.660.337,54
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>10.100.922,59</b>



# INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

Spokojnosť našich externých a interných zákazníkov v oblasti kvality prepravného procesu patrí medzi najdôležitejšie ciele vrcholového manažmentu spoločnosti. Spoločnosť neustále vyvíja aktivity na zabezpečenie vyhovujúceho stavu 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 ISO 45001 je neodmysliteľným nástrojom vedenia spoločnosti pri zabezpečovaní úloh v oblasti

kvality poskytnutých služieb našim zákazníkom ako aj pri zabezpečení bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci. Nezávislá certifikačná spoločnosť TÜV SÜD Slovakia vo 4. štvrtroku 2019 preverila funkčnosť integrovaného systému manažérstva a potvrdila oprávnenosť udeľovaných certifikátov manažérskych systémov v zmysle noriem ISO 9001 a ISO 45001.

V roku 2019 sme úspešne zaviedli v spoločnosti požiadavky normy ISO 45001 a získali sme certifikát v zmysle tejto normy.

## ZSSK CARGO vlastní certifikáty:

### podľa STN EN ISO 9001:2016 na nasledujúce produkty:

- Nákladná železničná preprava (logistické vlaky).
- Údržba a oprava železničných koľajových vozidiel.
- Procesy obstarávania a nákupu. Procesy metodiky a analýz. Procesy a služby skladovania. Procesy a služby autodopravy.
- Východoslovenské prekladiská.
- Zabezpečovanie odbornej spôsobilosti a vzdelávania zamestnancov.

### podľa STN ISO 45001:2019:

- Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci ZSSK CARGO.



# ĽUDSKÉ ZDROJE

Spoločnosť k 31. decembru 2018 zamestnávala 5 513 zamestnancov. V rámci externej mobility prijala do pracovného pomeru z voľného zdroja trhu práce 243 zamestnancov a skončila pracovný pomer s 387 zamestnancami. Mobilitou a optimalizáciou zamestnanosti

dosiahla spoločnosť k 31. decembru 2019 evidenčný počet zamestnancov 5 371.

Porovnaním s rokom 2018 došlo k zníženiu zamestnanosti o 142 zamestnancov (-2,6%).

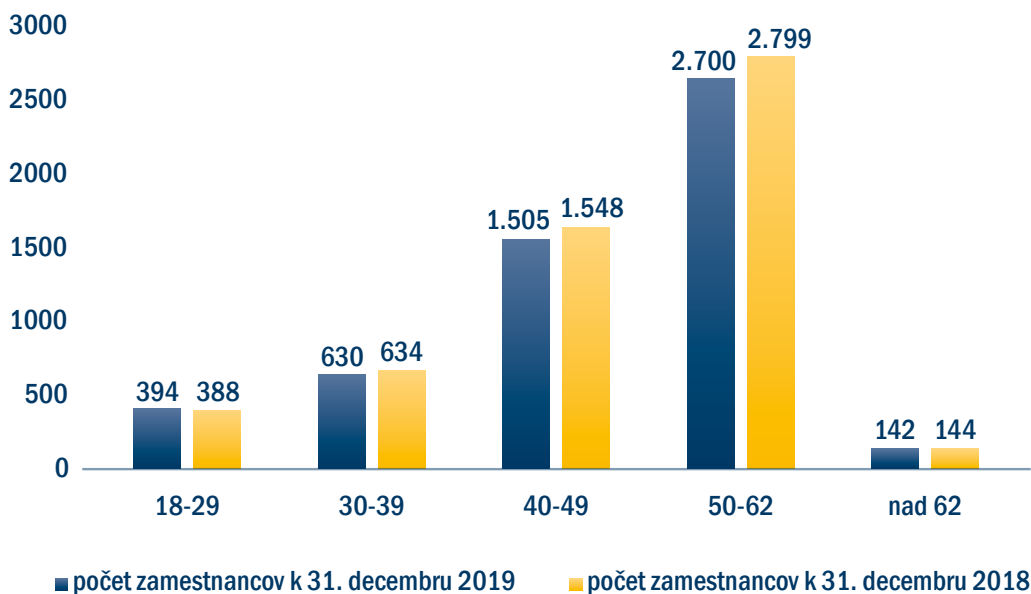
## Štruktúra zamestnancov podľa pohlavia k 31. decembru 2019

Muži	4.056	75,52 %
Ženy	1.315	24,48 %
<b>Spolu</b>	<b>5.371</b>	<b>100,00 %</b>

## Štruktúra zamestnancov podľa druhu práce k 31. decembru 2019

Administratíva	713	13,27 %
THZ v prevádzke a robotnícke profesie	4.658	86,73 %
<b>Spolu</b>	<b>5.371</b>	<b>100,00 %</b>

## Zamestnanci podľa veku

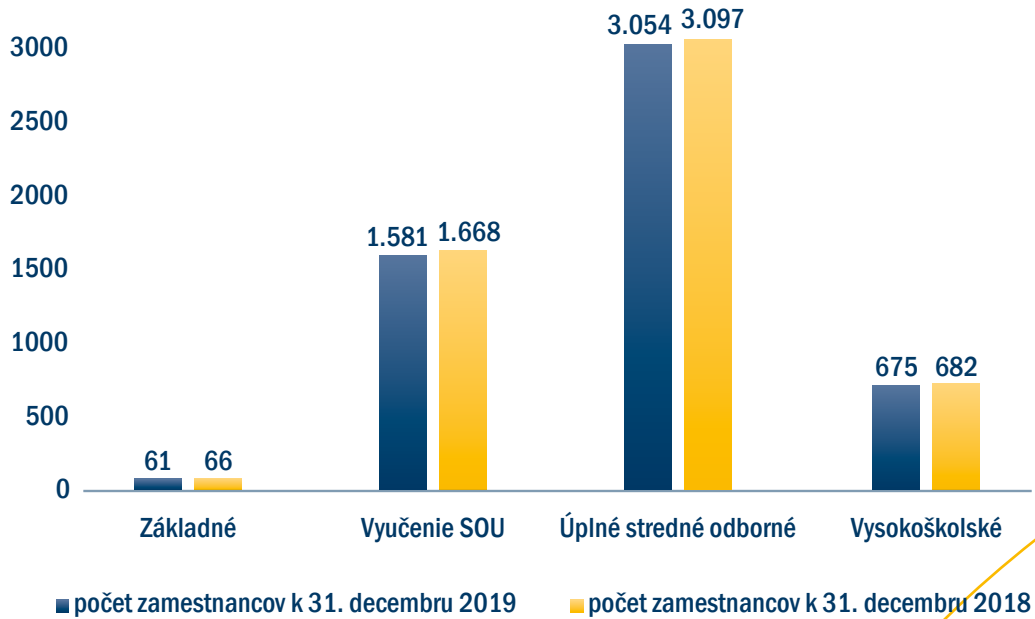


Zníženie počtu zamestnancov malo vplyv na štruktúru zamestnancov z hľadiska veku a vzdelania:

- **z hľadiska štruktúry zamestnancov podľa veku** sme najvyššie zníženie zamestnancov zaznamenali v kategórii zamestnancov vo veku od 50 do 62 rokov (- 99 zamestnancov), kde zároveň evidujeme aj najvyšší počet zamestnancov (2 700 zamestnancov).

Priemerný vek zamestnancov k 31. decembru 2019 bol **47,84 rokov**.

## Zamestnanci podľa vzdelania



- **z hľadiska štruktúry zamestnancov podľa vzdelania** sme zaznamenali najvyššie zníženie počtu zamestnancov s vyučením (SOU) (- 87 zamestnancov). Najvyšší počet zamestnancov 3 054 evidujeme v kategórii s úplným stredným odborným vzdelaním.





## ODMEŇOVANIE

Priemerná mzda za rok 2019 dosiahla výšku 1 066 €, čo predstavuje zvýšenie o 4,6 % oproti roku 2018.

Osobitý prístup v oblasti odmeňovania zaujala spoločnosť pre kľúčové profesie (najmä rušňovodič, sprievodca nákladných vlakov, 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.

## VZDELÁVANIE

V rámci rozvoja ľudských zdrojov v oblasti vzdelávania v spoločnosti aj v roku 2019 prebiehali internátne kurzy rušňovodičov pre riadenie nákladných vlakov a kurz vozmajstrov pre získanie odbornej spôsobilosti vyplývajúcej zo zákona o dráhach.

## RIZIKÁ

- Vysoká závislosť od hutníckeho priemyslu.
- Pretrvávajúci rast konkurencie cestných aj železničných dopravcov, pričom trh nákladnej dopravy sa stáva saturovaným.
- Vysoké fixné náklady, ktoré pri poklese výkonov ZSSK CARGO nevie okamžite znížiť a ich rastúci podiel na celkovej nákladovej štruktúre.
- Riziko zvyšovania osobných nákladov zmenami v platnej legislatíve (významný rast minimálnej mzdy, rast príplatkov za nočnú a víkendovú prácu, zavedenie rekreačných poukazov a iných benefitov).
- Riziko zvyšovania nákladov z dôvodu rastu cien trakčných energií.
- Riziko zvyšovania materiálových nákladov z dôvodu významného rastu cien náhradných dielov, pričom hrozí ich postupná nedostupnosť pre zastaralé hnacie dráhové vozidlá.

## OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ

Vzhľadom na ochladenie v hutníckom priemysle a pridružených odvetviach v priebehu roku 2019 ZSSK CARGO neočakáva v najbližšom období nárast prepravného výkonu a objemov, pričom sa ešte môže prehýbiť konkurenčný boj v rámci SR. Na vykrytie poklesov na domácom trhu sa bude spoločnosť aktívne sústreďovať na nárast výkonov v medzinárodnej preprave v nadväznosti na využívanie nových viacsystémových HDV a zabezpečovanie preprav po celej prepravnej trase. Spoločnosť sa bude intenzívne zameriavať v priebehu rokov 2020-2021 na realizáciu opatrení na zvýšenie produktivity práce, zvýšenie efektívnosti interných procesov a využitia kapacít. Po úspešnom ukončení interných procesov 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 a remotorizáciu vozebných HDV s cieľom znížiť energetickú náročnosť a zvýšiť prevádzkovú spoľahlivosť.

## OSOBITNÉ INFORMÁCIE ZA ROK 2019

V roku 2019 nebol naštartovaný proces významnejšej obnovy a rozvoja majetku, čo bolo primárne spôsobené spomalením produkcie pri hlavných zákazníkoch spoločnosti a generovaním nižších zdrojov na budúcu obmenu. Aj napriek nepriaznivej situácii sa spoločnosti podarilo preinvestovať cca 85% investičného plánu na rok 2019 a medziročne nenavýšiť výšku dlhu. Významnejšie investičné projekty v zmysle strednodobého investičného plánu sú očakávané až v budúcnosti po uskutočnení interných opatrení na výrazné zvýšenie produktivity práce a zvýšenie využitia disponibilného majetku.

Spoločnosť v roku 2019 nevynaložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť nemá žiadnu organizačnú jednotku v zahraničí.

Po skončení účtovného obdobia k 31. decembru 2019 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v priloženej účtovnej závierke. V januári 2020 boli spoločnosti vyplatené dividendy vo výške 800 tis. EUR z pridruženého podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s. Na základe rozhodnutia jediného akcionára spoločnosti bol dňa 23. apríla 2020 odvolaný z funkcie predsedu predstavenstva spoločnosti Ing. Martin Vozár, MBA. Do funkcie predsedu predstavenstva bol vymenovaný Ing. Roman Gono.

Vykázaná účtovná strata za rok 2019 vo výške 1 820 tis. EUR bude štatutárnemu orgánu navrhnutá na prevod na neuhradené straty minulých rokov.

# VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE

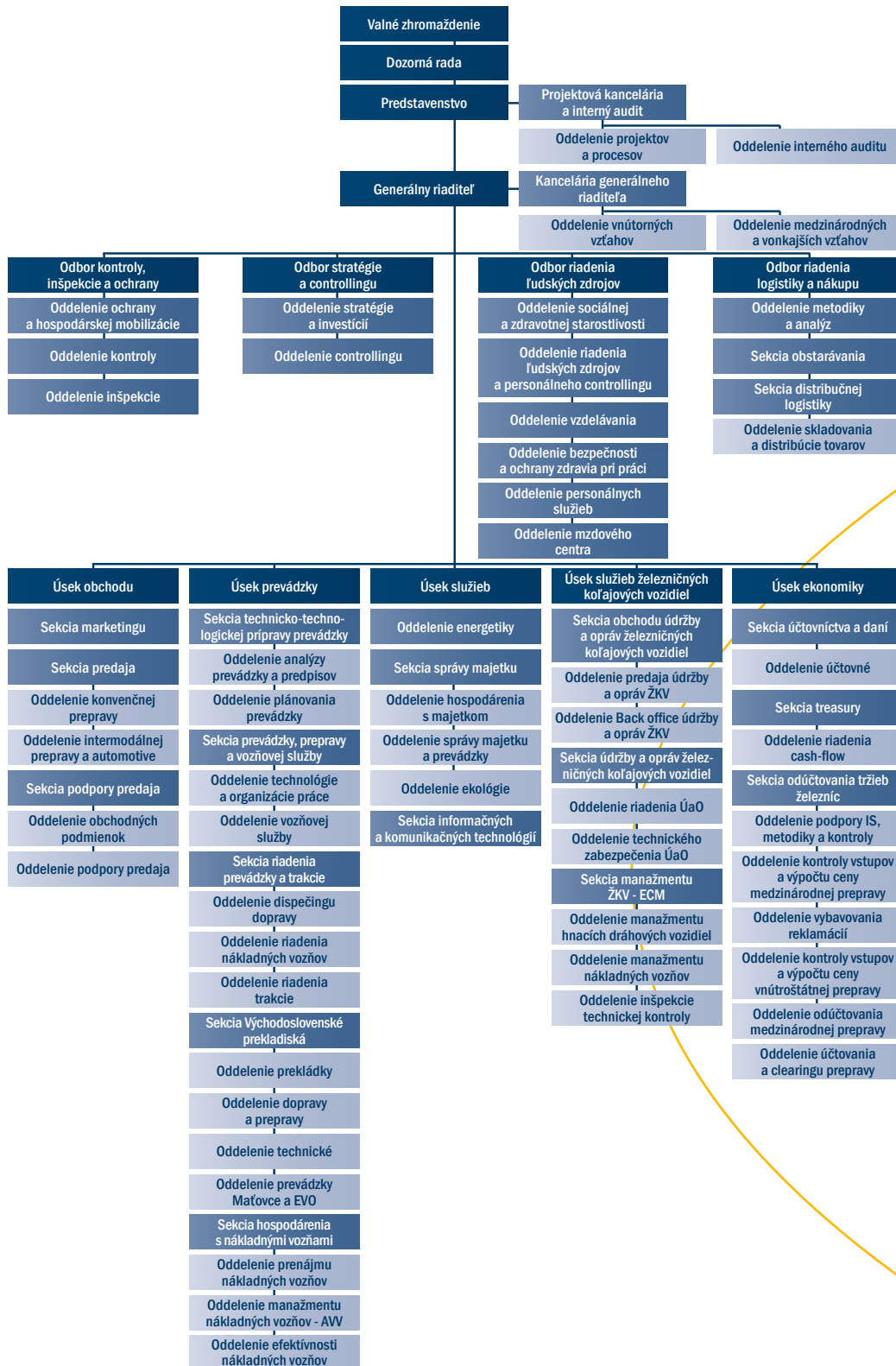
(PREPOČÍTANÉ Z ÚDAJOV KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY)

v tis. eur	2019	2018
Celkové aktíva	524.098	343.436
Dlhodobý hmotný majetok	211.970	234.585
Vlastné imanie	129.819	128.153
Úvery (krátkodobé + dlhodobé)	95.843	88.621
Výnosy	283.113	289.390
Náklady	(282.994)	(288.633)
Zisk/(strata) z finančných operácií	(1.834)	(560)
Podiel na zisku spoločného a pridruženého podniku	3.388	2.430
Daň z príjmov	(106)	(76)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>	<b>1.567</b>	<b>2.551</b>
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie	99	76
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>1.666</b>	<b>2.627</b>





# ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. DECEMBRU 2019





# **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 2019**



Číslo účtovnej závierky: 001  
Účtovná závierka  
R11, 02/2020  
Slovenská republika

Číslo účtovnej závierky: 001  
Účtovná závierka  
R11, 02/2020  
Slovenská republika

## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Ukutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2019, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní, 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 závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, 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 auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. 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 závierky 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 názor.

#### Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na poznámku 22 poznámok k účtovnej závierke. Spoločnosť zaučtovala environmentálnu rezervu v hodnote 19 759 tis. EUR k 31. decembru 2019 a 21 610 tis. EUR k 31. decembru 2018 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 závierku

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

Prí zostavovaní účtovnej závierky 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 jednotlivé 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 spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospějeme 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 nedostatkoch 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*

Statutárny 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 2019 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.

28. apríla 2020  
Bratislava, Slovenská republika

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

  
Ing. Peter Uram-Hribo, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 086

## Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2019

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2019	31. december 2018
<b>Výnosy</b>			
Preprava a súvisiace výnosy	3	266.950	274.847
Ostatné výnosy	4	16.163	14.543
		<b>283.113</b>	<b>289.390</b>
<b>Náklady a výdavky</b>			
Spotreba a služby	5	(115.322)	(164.650)
Osobné náklady	6	(96.496)	(94.099)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	12, 13	(74.373)	(34.983)
Ostatné prevádzkové náklady (výnosy), netto	7	3.198	5.099
		<b>(282.993)</b>	<b>(288.633)</b>
<b>Finančné náklady</b>			
Úrokové náklady	8	(4.776)	(1.499)
Ostatné finančné výnosy (náklady), netto	9	2.942	939
		<b>(1.834)</b>	<b>(560)</b>
Daň z príjmov	11	(106)	(76)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>		<b>(1.820)</b>	<b>121</b>
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>(1.820)</b>	<b>121</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Lubomírom Kuřkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.

## Výkaz finančnej pozície za rok končiaci 31.decembra 2019

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2019	31. december 2018
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Hmotný majetok	13	211.970	234.585
Nehmotný majetok	12	10.950	10.562
Právo na užívanie aktíva	14	202.929	-
Pôžičky poskytnuté v rámci skupiny	17, 25	12.733	12.125
Investície v spoločných a pridružených podnikoch	15	10.073	6.624
Investícia v dcérskych spoločnostiach	15	28	28
Ostatné dlhodobé aktíva	10	549	526
		<b>449.232</b>	<b>264.450</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Zásoby	16	7.869	7.198
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	49.601	58.210
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	18	365	33
		<b>57.835</b>	<b>65.441</b>
		<b>507.067</b>	<b>329.891</b>
<b>AKTÍVA SPOLU</b>			
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	19	401.646	401.646
Zákonný rezervný fond	19	73	61
Ostatné fondy	19	1.228	1.228
Neuhradená strata	19	(290.159)	(288.327)
		<b>112.788</b>	<b>114.608</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	20	19.924	14.420
Zamestnanecké požitky	21	13.273	13.895
Rezervy	22	36.276	39.096
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	23	-	13
Záväzky z prenájmu (2018: z finančného prenájmu)	24	145.167	2.443
Ostatné dlhodobé záväzky	23	68	71
		<b>214.708</b>	<b>69.938</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	20	75.919	74.201
Zamestnanecké požitky	21	1.297	1.053
Rezervy	22	2.520	2.166
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	23	51.915	66.234
Záväzky z prenájmu (2018: z finančného prenájmu)	24	47.920	1.691
		<b>179.571</b>	<b>145.345</b>
		<b>394.279</b>	<b>215.283</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>			
		<b>507.067</b>	<b>329.891</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Ľubomírom Kuťkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.

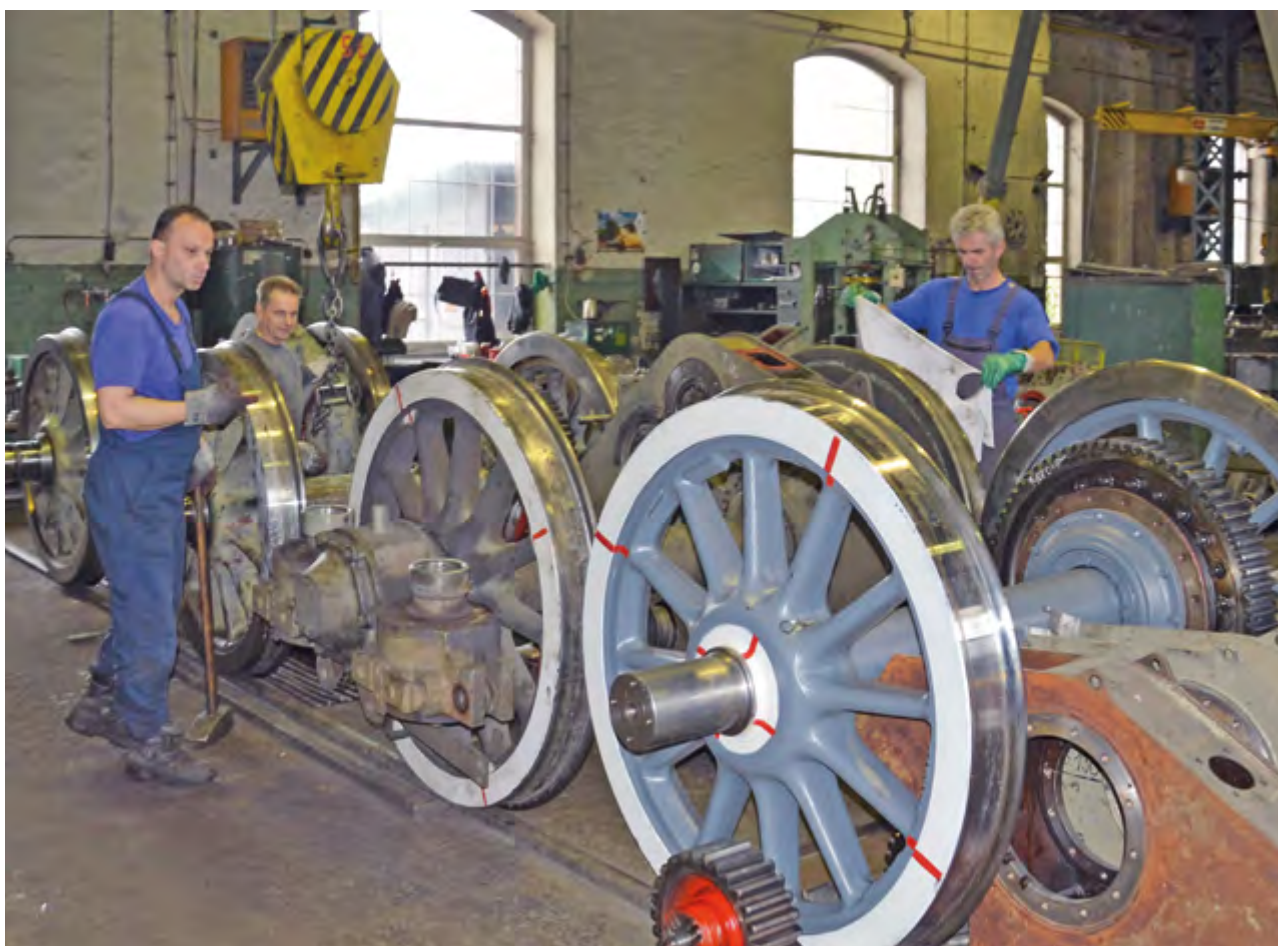


## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31.decembra 2019

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhrazená strata	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</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	121
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	121	121
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>
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	(1.820)	(1.820)
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	(1.820)	(1.820)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	12	-	(12)	-
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>401.646</b>	<b>73</b>	<b>1.228</b>	<b>(290.159)</b>	<b>112.788</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Lubomírom Kuřkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.



## Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31.decembra 2019

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2019	31. december 2018
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností:</b>			
Zisk (strata) pred zdanením		(1.714)	197
Úpravy:			
Nepeňažné			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	12, 13	74.373	35.009
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		(502)	(325)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	16, 17	(763)	(10)
Nákladové úroky	8	4.776	1.499
Výnosové úroky a podiely na zisku		(609)	(609)
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch		(2.845)	(6.050)
Nepeňažný vklad do základného imania v pridruženom podniku	15	(2.379)	(381)
		<b>70.337</b>	<b>29.330</b>
Zmeny v pracovnom kapitáli:			
Zníženie (zvýšenie) stavu zásob		675	(739)
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		8.004	(5.936)
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(18.561)	(5.041)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>60.455</b>	<b>17.614</b>
Zaplatená daň z príjmu	11	(106)	(79)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti</b>		<b>60.349</b>	<b>17.535</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností:</b>			
Obstaranie dlhodobého majetku	12, 13	(22.152)	(21.287)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		717	415
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</b>		<b>(21.435)</b>	<b>(20.872)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Prijaté úvery a pôžičky	20	13.491	47.050
Splácanie úverov a pôžičiek	20	(8.450)	(17.618)
Zaplatené úroky		(1.029)	(1.117)
Splácanie záväzkov z prenájmu (2018: z finančného prenájmu)	24	(44.775)	(4.414)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti</b>		<b>(40.763)</b>	<b>23.901</b>
<b>Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>(1.849)</b>	<b>20.564</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>	<b>18</b>	<b>(31.108)</b>	<b>(51.672)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>18</b>	<b>(32.957)</b>	<b>(31.108)</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Ľubomírom Kuťkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.

# 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 vložением 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 zapísanom v Obchodnom registri Okresné-

ho 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 28. apríla 2020. Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 1. júla 2019.

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 č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019.

Táto účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Spoločnosť vykázala za tento rok stratu vo výške 1 820 tis. EUR a celkovo vykazuje neuhradenú stratu vo výške 290 159 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 hnuťelného 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 zaplataenie 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 a o budúcom fungovaní dcérskej spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a. s., sa rozhodne v najbližšom období.

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 2019. Pre rok 2020 s výhľadom aj pre roky 2021-2022 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 vykazovanie („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 2019. Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

### Prvé uplatnenie nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- IFRS 16 „Lízingy“ – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou - prijaté EÚ dňa 22. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Dlhodobá účasť v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS



(IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

- IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

### **Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – Definícia pojmu „významný“ – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatky k Odvolávkam na Konceptný rámec IFRS – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“ – Reforma referenčnej úrokovej sadzby - prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

### **Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré EÚ zatiaľ neschválila**

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto pred-

bežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,

- IFRS 17 „Poistné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ - Definícia podniku (vzťahujú sa na podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek následný deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutie majetku, ku ktorému došlo v deň začiatku tohto obdobia alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania).
- Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Ak nie je uvedené inak, Spoločnosť neočakáva významný vplyv vyššie uvedených nových štandardov, ich noviel a interpretácií na individuálnu účtovnú závierku.

Od 1. januára 2019 vstúpil do platnosti štandard IFRS 16 Lízingy. Nakoľko Spoločnosť významne využíva pri svojej činnosti nájom vo forme operatívneho lízingu, zavedenie štandardu má 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 použila modifikovaný retrospektívny prístup pri prvom uplatnení IFRS 16. Na základe tohto prístupu sa neupravili porovnávacie informácie za predchádzajúce obdobie v účtovnej závierke k 31. decembru 2019.

Vo výkaze finančnej pozície je pre zmluvy doteraz klasifikované ako operatívny lízing vykázany záväzok z lízingu ocenený v súčasnej hodnote zostávajúcich lízinguových splátok, diskontovaný úrokovou sadzbou pôžičiek, a majetok predstavujúci právo užívania. Takto identifi-

kovaný majetok je ocenený vo výške rovnajúcej sa výške záväzku z lízingu, upravenej o výšku akýchkoľvek časovo rozlíšených lízingových splátok vykázaných bezprostredne pred dátumom prvotnej aplikácie.

K dátumu prvotnej aplikácie IFRS 16 k 1. januáru 2019 je dopad (zvýšenie) na výkaz finančnej pozície Spoločnosti uvedený v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	1. január 2019
<b>AKTÍVA</b>	
Dlhodobý majetok	
<b>Právo na užívanie lízingu</b>	<b>211.288</b>
Z toho:	
Nákladné vozne	190.461
HDV	13.053
Nehnuteľnosti	6.761
Ostatné	1.013

(v tis. EUR)	1. január 2019
<b>ZÁVÄZKY</b>	
Dlhodobé a krátkodobé záväzky	
<b>Záväzky z lízingu</b>	<b>198.344</b>
Z toho:	
Nákladné vozne	178.990
HDV	11.600
Nehnuteľnosti	6.761
Ostatné	993

V nasledujúcej tabuľke uvádzame odsúhlasenie záväzkov z lízingu k 1. januáru 2019 so záväzkami operatívneho lízingu k 31. decembru 2018:

(v tis. EUR)	1. január 2019
Záväzky z operatívneho prenájmu k 31. decembru 2018	226.208
Vplyv diskontovania prírastkovou úrokovou sadzbou k 1. januáru 2019	(30.702)
Diskontované záväzky z operatívneho prenájmu k 1. januáru 2019	195.506
Mínus:	
Záväzky týkajúce sa krátkodobých nájmov	1.267
Záväzky týkajúce sa prenájmu aktív s nízkou hodnotou	29
Plus:	
Záväzky týkajúce sa prenájmu predtým klasifikovaného ako finančný prenájom	4.134
Lízingové splátky týkajúce sa predĺžených zmlúv nezahrnutých v záväzkoch z operatívneho prenájmu k 31. decembru 2018	-
<b>Záväzky z prenájmu k 1. januáru 2019</b>	<b>198.344</b>

Pri ocenení záväzkov z prenájmu, ktoré boli predtým klasifikované ako operatívny prenájom, Spoločnosť použila na diskontovanie prírastkovú úrokovú sadzbu k 1. januáru 2019. Použitá vážená úroková sadzba bola 1,79%.

Efekt aplikácie štandardu IFRS 16 na výkaz komplexného výsledku za rok 2019 je nasledovný:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
<b>NÁKLADY</b>		
Spotreba a služby	(47.023)	-
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	44.241	-
Úrokové náklady	3.418	-
<b>Dopad aplikácie štandardu IFRS 16 na dosiahnutý výsledok za účtovné obdobie (zvýšenie straty)</b>	<b>636</b>	<b>-</b>
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie ak by nedošlo k aplikácii vykazovania lízingov podľa štandardu IFRS 16</b>	<b>(1.184)</b>	<b>121</b>

Rovnaký efekt vo výške 636 tis. EUR sa dosiahol implementáciou štandardu IFRS 16 aj na výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2019.

## 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 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 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 a operatívny prenájom

Spoločnosť uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých má právo používať špecifický majetok, hlavne železničné vagóny. 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 vagóny 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 prenájme (tieto transakcie sú vykazované vo finančných výkazoch ako "prenájom vozňov").

Podobne Spoločnosť uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých prenajíma železničné vagóny 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

vaná 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 kritériá 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 kritériá 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 vykázany 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 urobí odhad spätne ziskateľnej hodnoty majetku. Spätne ziskateľná 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 ziskateľná hodnota, potom sa hodnota majetku považuje za zníženú a zníži sa na spätne ziskateľnú 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

ziskateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty vykázaná v predchádzajúcom období sa zúčtuje len vtedy, ak sa zmenili odhady použité na stanovenie spätne ziskateľnej hodnoty majetku odvtedy, čo sa posledná strata zo zníženia hodnoty vykázaná. V tom prípade sa účtovná hodnota majetku zvýši na jeho spätne ziskateľnú hodnotu. Táto zvýšená hodnota nesmie prevýšiť účtovnú hodnotu (po odpočítaní odpisov), ktorá by sa stanovila, ak by sa v predchádzajúcich rokoch nevykázaná žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku.

Zúčtovaná čiastka sa vykazuje 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.

### **Spoločný, pridružený podnik a dcérska spoločnosť**

Cenné papiere a podiely v spoločných, pridružených podnikoch a dcérskych spoločnostiach, 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, pridružených a dcérskych podnikoch je cena, ktorá bola zaplatená za nadobudnuté vlastníctvo akcií, resp. podielov.

### **Finančné aktíva**

#### **Prvotné vykávanie 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 finančného 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 to-

kov 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 prémie 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 oceňujú v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, očakávané úverové straty z lízingovej 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.

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 2019 a 2018, Spoločnosť vykázala opravnú položku len k pohľadávkam z obchodného styku a pohľadávkam z lízingu. U ostatných finančných aktív vykázaných 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.

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 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
- 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, 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.

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 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 vynúiteľné 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 trhovú cenu, 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 zabezpečovateľnému 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 úrokovkej 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 počítačnej obstarávacej ceny alebo inej účtovnej hodnoty nefinančného aktíva alebo záväzku.

K 31. decembru 2019 a 2018 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 plat-

ných 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 diskontovanej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtov-

ná 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**

Určenie, či zmluva obsahuje prvky lízingu alebo je lízingom, závisí od podstaty zmluvy pri jej uzatvorení. Zmluva je považovaná za zmluvu, ktorá obsahuje prvky lízingu a je podľa toho zaúčtovaná, ak postupuje právo užívať aktívum (podkladové aktívum) počas určitého časového obdobia výmenou za protihodnotu.

To je splnené, ak Spoločnosť počas obdobia užívania disponuje obidvomi týmito právami:

- právom nadobudnúť v podstate všetky hospodárske úžitky z užívania identifikovaného aktíva,
- právom riadiť užívanie identifikovaného aktíva.

### **Spoločnosť ako nájomca**

Spoločnosť k dátumu začiatku lízingu vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie sa oceňuje obstarávacou cenou a predstavuje právo nájomcu používať podkladové aktívum počas doby lízingu.

Obstarávací cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa:

- sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku;
- všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly;
- všetky počiatočné priame výdavky, ktoré vznikli nájomcovi; a

- odhad nákladov, ktoré vzniknú nájomcovi pri rozobratí a odstránení podkladového aktíva a pri obnove miesta, na ktorom sa nachádza, alebo pri obnove podkladového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu, ak tieto náklady nevznikajú s cieľom tvoriť zásoby.

Po dátume začiatku lízingu oceňuje Spoločnosť aktívum s právom na používanie konzistentne s ocenením dlhodobého majetku vo vlastníctve Spoločnosti. Metódy odpisovania odpisovateľných aktív v lízingu sú taktiež konzistentné s účtovnou politikou pre odpisovanie aktív vo vlastníctve Spoločnosti.

### **Spoločnosť ako prenajímateľ**

Spoločnosť klasifikuje každý svoj lízing buď ako operatívny lízing alebo finančný lízing.

Finančný lízing je lízing, ktorým sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Klasifikácia prebieha pri vzniku lízingu a je prehodnotená len v prípade, že dôjde k modifikácii lízingovej zmluvy. Zmeny odhadu (napr. čo sa týka doby životnosti alebo zostatkovej hodnoty podkladového aktíva) alebo zmeny v okolnostiach (napr. nedodržanie záväzkov nájomcom) však nespôsobujú pre účtovné účely zmenu klasifikácie lízingu.

### **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 poskytnú, 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 č. 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 vykazuje 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 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 2019	31. december 2018
<b>Vnútroštátna preprava:</b>		
Preprava tovaru	28.555	30.509
Nakládka vozňov	10.761	9.133
Prístavné vozňov	1.047	1.093
	<b>40.363</b>	<b>40.735</b>
<b>Medzinárodná preprava:</b>		
Import	102.285	102.568
Export	88.471	97.513
Tranzit	12.561	12.420
	<b>203.317</b>	<b>212.501</b>
<b>Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:</b>		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	9.796	11.736
Prenájom vozňov	7.288	4.307
Cezhraničné služby	2.966	2.999
Ostatné	3.220	2.569
	<b>23.270</b>	<b>21.611</b>
	<b>266.950</b>	<b>274.847</b>



## 4. OSTATNÉ VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Opravy a údržba	6.802	6.569
Výkony prevádzky	1.807	2.065
Prenájom majetku	5.121	3.332
Ostatné	2.433	2.577
	<b>16.163</b>	<b>14.543</b>

## 5. SPOTREBA A SLUŽBY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Trakčná elektrická energia	(26.449)	(27.263)
Zahraničné úseky	(20.512)	(15.337)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(13.157)	(22.030)
Trakčná motorová nafta	(9.823)	(10.890)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(9.122)	(7.836)
Materiál	(7.544)	(8.637)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(6.095)	(6.353)
Opravy a údržba	(4.774)	(6.091)
Cezhraničné služby	(4.357)	(3.461)
Spotreba ostatných médií	(3.125)	(3.625)
Prenájom	(2.117)	(3.568)
Bezpečnostné služby	(1.352)	(1.369)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.290)	(1.306)
Prenájom vozňov	(1.257)	(42.306)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(836)	(709)
Poradenstvo a konzultačné služby	(683)	(1.299)
Vzdelávanie	(371)	(361)
Zdravotná starostlivosť	(307)	(312)
Ostatné	(2.151)	(1.897)
	<b>(115.322)</b>	<b>(164.650)</b>

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 45 006 tis. EUR (54 887 tis. EUR v roku 2018), 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 25).

Výrazný medziročný pokles súvisí s aplikáciou štandardu IFRS 16, keď boli zo služieb vyňaté náklady na prenájom majetku (nehnutelnosti, hnacie dráhové vozidlá, nákladné vozne) v celkovej výške 47 023 tis. EUR.

## 6. OSOBNÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Mzdové náklady	(66.534)	(65.507)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(27.723)	(27.597)
Zamestnanecké požitky (poznámka 21)	(681)	731
Odstupné a odchodné (poznámka 22)	(1.558)	(1.726)
	<b>(96.496)</b>	<b>(94.099)</b>

Stav zamestnancov k 31.12.2019 bol 5 371 (k 31. decembru 2018 bol 5 513), z toho vedenie Spoločnosti predstavuje sedem zamestnancov (ako členovia predstavenstva Spoločnosti alebo riaditeľa jednotlivých úsekov). Priemerný stav zamestnancov k 31.12.2019 bol 5 445 (k 31. decembru 2018 bol 5 549).

Priemerná mzda v roku 2019 bola 1 066 EUR a v roku 2018 bola 1 019 EUR.

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	1.268	1.400
Rozpustenie (tvorba) rezervy na súdne spory a ostatné rezervy (poznámka 22)	998	4.233
Rozpustenie (tvorba) rezervy na environmentálne záťaž (poznámka 22)	1.665	-
Rozpustenie (tvorba) opravných položiek k pochybným pohľadávkam	(593)	151
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(931)	(938)
Ostatné	791	253
	<b>3.198</b>	<b>5.099</b>

## 8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(914)	(1.000)
Náklady na lízing	(47)	(120)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom	(386)	(367)
Úrokové náklady z práva na užívanie aktíva	(3.418)	-
Ostatné	(11)	(12)
	<b>(4.776)</b>	<b>(1.499)</b>

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Kurzové zisky (straty), netto	(22)	(23)
Ostatné výnosy (náklady), netto	2.964	962
	<b>2.942</b>	<b>939</b>

## 10. OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Poskytnuté preddavky	480	480
Náklady budúcich období	69	46
	<b>549</b>	<b>526</b>

## 11. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí vo výške 106 tis. EUR (76 tis. EUR v roku 2018).

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Zisk (strata) pred zdanením	(1.714)	197
Daň pri zákonnej sadzbe dane 21% (rok 2018: 21%)	(360)	41
Daň zaplatená v zahraničí a daňová licencia	(106)	(76)
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	-	84
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	(3.357)	(516)
Trvalo pripočítateľné náklady	3.717	391
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(106)</b>	<b>(76)</b>

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2019 bola použitá sadzba dane z príjmu 21% platná pre budúce účtovné obdobie, k 31. decembru 2018 21%):

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
Neumorená daňová strata	1.270	-
Rezerva na environmentálne záťaž	4.149	4.538
Rezerva na zamestnanecké požitky	2.854	2.944
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	862	740
Opravná položka k zásobám	105	388
Rezerva na súdne spory	3.542	3.308
Odstupné, odchodné	455	174
Zľavy pre zákazníkov	336	1.008
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	568	570
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	2.188	2.141
Ostatné	2.295	6.185
	<b>18.624</b>	<b>21.996</b>
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
Ostatné	(32)	(47)
	<b>(32)</b>	<b>(47)</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>(18.592)</b>	<b>(21.949)</b>
<b>Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Opravná položka vo výške 18 592 tis. EUR (21 949 tis. EUR v roku 2018) 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 23.

Spoločnosť vykázala v roku 2019 daňovú stratu vo výške 6 048 tis. EUR.

## 12. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>36.021</b>	<b>342</b>	<b>36.363</b>
Prírastky	-	2.365	2.365
Prevody	2.547	(2.547)	-
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>38.568</b>	<b>160</b>	<b>38.728</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>(25.801)</b>	-	<b>(25.801)</b>
Odpisy za obdobie	(1.977)	-	(1.977)
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>(27.778)</b>	-	<b>(27.778)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b>	<b>10.790</b>	<b>160</b>	<b>10.950</b>

(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>(24.062)</b>
Odpisy za obdobie	(1.739)	-	(1.739)
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>(25.801)</b>	-	<b>(25.801)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2018</b>	<b>10.220</b>	<b>342</b>	<b>10.562</b>

## 13. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>69.126</b>	<b>468.125</b>	<b>10.964</b>	<b>548.215</b>
Prevod IFRS 16 k 1. januáru 2019	-	(25.381)	-	(25.381)
Prírastky	-	-	19.658	19.658
Úbytky	(1.073)	(8.354)	-	(9.427)
Prevody	6.947	17.604	(24.551)	-
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>75.000</b>	<b>451.994</b>	<b>6.071</b>	<b>533.065</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>(31.238)</b>	<b>(281.858)</b>	<b>(534)</b>	<b>(313.630)</b>
Prevod IFRS 16 k 1. januáru 2019	-	8.303	-	8.303
Prírastky	(1.598)	(24.083)	-	(25.681)
Úbytky	985	7.134	-	8.119
Strata zo zníženia hodnoty	297	1.497	-	1.794
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>(31.554)</b>	<b>(289.007)</b>	<b>(534)</b>	<b>(321.095)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b>	<b>43.446</b>	<b>162.987</b>	<b>5.537</b>	<b>211.970</b>



(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januára 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. januára 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>

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 2019.

Zároveň k 31. decembru 2019 vedenie Spoločnosti vykonalo komplexný test na zníženie hodnoty majetku v súlade s IAS 36. Späťne 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 2020 aktualizovaný na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období za-

ložených 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 znížila zníženie hodnoty o 1 794 tis. EUR (v roku 2018: zvýšenie zníženia hodnoty o 6 302 tis. EUR) ako dôsledok vyššieho využitia majetku Spoločnosti, jeho trhového potenciálu a zvýšenia čistých peňažných tokov vyplývajúcich najmä z nárastu prepravných výkonov počas roka 2019 a očakávaného využitia majetku a prepravných výkonov (predovšetkým v dieslovej trakcii) v nasledovnom období.

Dlhodobý hmotný majetok vo vlastníctve Spoločnosti v celkovej obstarávacej 612 tis. EUR (709 tis. EUR k 31. decembru 2018) a zostatkovej hodnote 383 tis. EUR (451 tis. EUR k 31. decembru 2018) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územia, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

Spoločnosť nemá od 1. januára 2014 uzatvorenú poistnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob. Spoločnosť má poistené cestné motorové vozidlá (povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie), pri kto-

rých je výška ročného poistného nevýznamná. Pred rokom 2014 mala Spoločnosť 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 15 795 tis. EUR.

## 14. PRÁVO NA UŽÍVANIE AKTÍVA

Aplikáciou štandardu IFRS 16 od 1. januára 2019 začala Spoločnosť vykazovať právo na užívanie majetku, ktoré súvisí s majetkom prenajatým formou prenájmu.

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Nákladné vozne	Hnacie dráhové vozidlá	Ostatné	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>					
<b>K 1. januáru 2019</b>	-	-	-	-	-
Implementácia IFRS 16 k 1. januáru 2019	6.761	177.095	9.434	920	194.210
Prevod IFRS 16 k 1. januáru 2019	-	13.366	3.619	93	17.078
Prírastky	-	225	39.583	258	40.066
Úbytky	(7)	-	-	-	(7)
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>6.754</b>	<b>190.686</b>	<b>52.636</b>	<b>1.271</b>	<b>251.347</b>
<b>Kumulované oprávky</b>					
<b>K 1. januáru 2019</b>	-	(3.073)	-	-	(3.073)
Prírastky	(1.033)	(39.853)	(4.997)	(499)	(46.382)
Úbytky	-	-	-	-	-
Strata zo zníženia hodnoty (netto)	-	1.037	-	-	1.037
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>(1.033)</b>	<b>(41.889)</b>	<b>(4.997)</b>	<b>(499)</b>	<b>(48.418)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b>	<b>5.721</b>	<b>148.797</b>	<b>47.639</b>	<b>772</b>	<b>202.929</b>

Jedna nájomná zmluva obsahuje opciu, ktorej uplatnením môže dôjsť k predĺženiu nájmu o ďalšie 4 roky za podmienok stanovených v platnej zmluve. Prenajímateľ možnosť opcie nemá. Nakoľko Spoločnosť dnes nevie predpovedať v akom rozsahu a za akých podmienok v budúcnosti opciu uplatní, nebolo obdobie predĺženého nájmu po skočení aktuálneho obdobia v júli 2023 zahrnuté do práva na užívanie aktíva. Povinnosť uplatniť opciu je 2 roky pred skončením nájmu, tzn. do júla 2021. Spoločnosť odhadla, že ak by realizovala opciu v maximálnom rozsahu podľa platnej zmluvy, záväzok z lízingu by sa zvýšil o minimálne 84,67 mil. EUR.

Iné nájomné zmluvy, ktoré boli v minulosti vykazované ako operatívny prenájom, neobsahujú opciu na predĺženie nájmu.

V prípade zmlúv, ktoré boli v minulosti vykazované ako finančný prenájom, Spoločnosť plánuje uplatniť opciu na odkúpenie majetku pri všetkých platných zmluvách.

## 15. INVESTÍCIE V SPOLOČNOM, PRIDRUŽENOM PODNIKU 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. Dňa 30. októbra 2019 došlo k podpisu novej akcionárskej zmluvy medzi akcionármi spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s. Na základe zmluvne dohodnutých podmienok s ostatnými vlastníkami sa rozhodol manažment považovať túto investíciu za pridružený podnik. 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.

Detaily o pridruženom a spoločnom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2019 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť	Hodnota podielu	Vlastné imanie	Zisk/(strata)
<b>Investície v spoločnom a pridruženom podniku</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	6.660	35.436	2.034
Cargo Wagon, a. s.	Slovensko	34%	3.403	37.930	7.571
<b>Investície spolu</b>			<b>10.063</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	Slovensko	100%	27,5	21	(1)

V roku 2019 Spoločnosť vložila formou nepeňažného vkladu do pridruženého podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., dlhodobý majetok v hodnote 3 450 tis. EUR. Majoritný akcionár realizoval tiež vklad vo výške zodpovedajúcej jeho zastúpeniu na základnom imaní, čím nedošlo k zmene majetkovej účasti u žiadneho akcionára. Základné imanie pridruženého podniku bolo zvýšené celkovo o 8 625 tis. EUR. Zmeny v základnom imaní sú v obchodnom registri k 31. decembru 2019 už zapísané.

Detaily o pridruženom a spoločnom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť	Hodnota podielu	Vlastné imanie	Zisk/(strata)
<b>Investície v spoločnom a pridruženom podniku</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	3.210	24.838	683
Cargo Wagon, a. s.	Slovensko	34%	3.403	30.067	6.328
<b>Investície spolu</b>			<b>6.613</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	Slovensko	100%	27,5	22	(0,5)

Prehľad o aktívach, záväzkoch, výnosoch a nákladoch spoločného a pridruženého podniku:

2019 (v tis. EUR)	Dlhodobý majetok	Krátkodobý majetok	Aktíva spolu	Vlastné imanie	Dlhodobé záväzky	Krátkodobé záväzky	Záväzky spolu	Výnosy	Zisk
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.*	42.638	5.880	<b>48.518</b>	35.436	9.605	3.477	<b>13.082</b>	14.445	<b>2.034</b>
Cargo Wagon, a. s.	140.406	12.646	<b>153.052</b>	37.930	88.914	26.208	<b>115.122</b>	37.192	<b>7.571</b>
<b>Spolu</b>	<b>183.044</b>	<b>18.526</b>	<b>201.570</b>	<b>73.366</b>	<b>98.519</b>	<b>29.685</b>	<b>128.204</b>	<b>51.637</b>	<b>9.605</b>

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	<b>683</b>
Cargo Wagon, a. s.	153.359	8.339	<b>161.698</b>	30.067	107.834	23.797	<b>131.631</b>	35.925	<b>6.328</b>
<b>Spolu</b>	<b>190.205</b>	<b>11.364</b>	<b>201.569</b>	<b>54.905</b>	<b>119.394</b>	<b>27.270</b>	<b>146.664</b>	<b>48.741</b>	<b>7.011</b>

\*V súlade so štandardom IFRS 12 odsek B15, sú finančné informácie pridruženého podniku prezentované podľa slovenských účtovných štandardov. Ku dňu zostavenia individuálnej účtovnej závierky pridružený podnik nezostavuje účtovnú závierku podľa štandardov IFRS a príprava na tomto základe by bola nevykonateľná alebo by spôsobila neprimerané náklady.

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 2019 nevykonáva žiadnu aktivitu.

## 16. ZÁSoby

(v tis. EUR)	Obstarávací		Obstarávací	
	Obstarávací cena 2019	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2019	Obstarávací cena 2018	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2018
Strojové a kovové materiály	3.589	3.397	4.274	3.585
Elektrické materiály	2.173	1.873	2.962	1.833
Chemikálie a guma	1.389	1.387	647	630
Motorová nafta	729	729	717	717
Bezpečnostné pomôcky	237	236	184	181
Ostatné	252	247	260	252
<b>Zásoby spolu</b>	<b>8.369</b>	<b>7.869</b>	<b>9.044</b>	<b>7.198</b>

Spoločnosť očakáva spotrebu zásob v celkovej hodnote 19 309 tis. EUR (2018: 21 517 tis. EUR) v období viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.



## 17. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	35.333	39.745
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	12.367	13.397
DPH pohľadávky	2.326	1.884
Ostatné pohľadávky	3.681	6.708
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	(4.106)	(3.523)
	<b>49.601</b>	<b>58.211</b>

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 5 629 tis. EUR k 31. decembru 2019 (4 888 tis. EUR k 31. decembru 2018).

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 25.

V rámci dlhodobého majetku je vykázaná dlhodobá poskytnutá 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 pohľadávok k 31. decembru je nasledujúca:

Rok	Celkom	V lehote splatnosti a bez opravnej položky	Po lehote splatnosti a bez opravnej položky				
			< 90 dní	90 - 180 dní	180 - 270 dní	270 - 365 dní	> 365 dní
<b>2019</b>	<b>49.601</b>	48.049	1.552	-	-	-	-
<b>2018</b>	<b>58.211</b>	56.563	1.648	-	-	-	-

## 18. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	365	33
Kontokorentné úvery	(33.322)	(31.141)
	<b>(32.957)</b>	<b>(31.108)</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 2019		31. december 2018	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	20.000	14.147	20.000	13.650
Citibank Europe plc, pob. zahr. banky	15.000	10.876	15.000	10.125
Slovenská sporiteľňa, a. s.	10.000	6.270	10.000	5.120
Tatra banka, a. s.	20.000	1.304	20.000	871
Všeobecná úverová banka, a. s.	25.000	725	20.000	551
Československá obchodná banka, a. s.	10.000	-	10.000	824
	<b>100.000</b>	<b>33.322</b>	<b>95.000</b>	<b>31.141</b>

## 19. 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 €. 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 nesplatených častí vkladu vo výške 8 830 tis. EUR.

### Rozdelenie účtovného zisku za predchádzajúce účtovné obdobie

Rozdelenie štatutárneho účtovného zisku za rok 2018 bolo schválené valným zhromaždením Spoločnosti dňa 1. júla 2019 a 12 tis. EUR bolo preúčtovaných do zákonného rezervného fondu a 109 tis. EUR bolo preúčtovaných na neuhradenú stratu.

## 20. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

(v tis. EUR)	Splatnosť	31. december 2019	31. december 2018
<b>Dlhodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Slovenská sporiteľňa, a. s.	31. december 2024	22.500	14.676
<i>Nezabezpečené</i>			
Československá obchodná banka, a. s.	31. marec 2027	3.625	3.332
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky	31. marec 2021	896	1.494
<b>Spolu</b>		<b>27.021</b>	<b>19.502</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>7.097</b>	<b>5.082</b>
<b>Dlhodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>19.924</b>	<b>14.420</b>

(v tis. EUR)	Splatnosť	31. december 2019	31. december 2018
<b>Krátkodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Všeobecná úverová banka, a. s.	31. december 2019	14.500	14.000
Československá obchodná banka, a. s.	30. jún 2020	6.500	6.500
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	31. júl 2019	-	3.478
<i>Nezabezpečené</i>			
Tatra banka, a. s.	31. marec 2021	14.500	14.000
<b>Krátkodobé úvery</b>		<b>35.500</b>	<b>37.978</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (viď hore)</b>		<b>7.097</b>	<b>5.082</b>
<b>Kontokorentné úvery (poznámka 18)</b>		<b>33.322</b>	<b>31.141</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>75.919</b>	<b>74.201</b>
<b>Celkom</b>		<b>95.843</b>	<b>88.621</b>

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

Všetky úvery uvedené v tabuľke ako zabezpečené sú zabezpečené vlastnými zmenkami v hodnote 75 518 tis. EUR (65 446 tis. EUR k 31. decembru 2018), v nominálnej hodnote 105 000 tis. EUR (105 000 tis. EUR k 31. decembru 2018) okrem dlhodobého úveru od Československej obchodnej banky, a. s., 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 Slovenskej sporiteľne, a. s., je okrem vlastnej blankozmenky (blankozmenka na zabezpečenie istiny úveru) zabezpečený aj záložným právom k 6 hnacím dráhovým vozidlám (hnutelný majetok na zabezpečenie príslušenstva úveru).

K 31. decembru 2019 nemá Spoločnosť v žiadnej z úverových zmlúv povinnosť dodržiavať finančné kovenanty.

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 95 843 tis. EUR (88 621 tis. EUR k 31. decembru 2018).

Všetky úročené úvery sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 0,750% p. a. do 1,300% p. a. (od 0,780% p. a. do 2,700% p. a. v roku 2018) okrem úveru UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky, ktorý je úročený fixnou úrokovou sadzbou.

## 21. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovnávacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2019</b>	<b>12.162</b>	<b>2.751</b>	<b>35</b>	<b>14.948</b>
Náklady na súčasné služby	440	99	-	<b>539</b>
Úrokové náklady	219	49	1	<b>269</b>
Zisky a straty poisťnej matematiky	(87)	(58)	(4)	<b>(149)</b>
Vyplatené požitky	(599)	(323)	(11)	<b>(933)</b>
Náklady na minulé služby	(148)	36	8	<b>(104)</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>11.987</b>	<b>2.554</b>	<b>29</b>	<b>14.570</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2019	943	346	8	<b>1.297</b>
Dlhodobé k 31. decembru 2019	11.044	2.208	21	<b>13.273</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>11.987</b>	<b>2.554</b>	<b>29</b>	<b>14.570</b>

(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	-	<b>562</b>
Úrokové náklady	216	51	-	<b>267</b>
Zisky a straty poisťnej matematiky	60	15	<b>1</b>	<b>76</b>
Vyplatené požitky	(508)	(341)	<b>(8)</b>	<b>(857)</b>
Náklady na minulé služby	(401)	-	<b>31</b>	<b>(370)</b>
<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	<b>8</b>	<b>1.053</b>
Dlhodobé k 31. decembru 2018	11.463	2.405	<b>27</b>	<b>13.895</b>
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>12.162</b>	<b>2.751</b>	<b>35</b>	<b>14.948</b>

Hlavné použité poisťno-matematické predpoklady:

	2019	2018
Diskontná sadzba (% p. a.)	1,09	1,80
Rast miezd (%)	2,50	7,00
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 2019	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	14.570	(1.174)	415	159

(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



## 22. REZERVY

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaže	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2019</b>	<b>21.610</b>	<b>15.750</b>	<b>829</b>	<b>3.073</b>	<b>41.262</b>
Prírastky	-	1.351	2.168	-	3.519
Úrokové náklady	-	-	15	-	15
Rozpustenie	(1.665)	(232)	(217)	-	(2.114)
Použitie	(186)	-	(627)	-	(813)
Prevody	-	-	-	(3.073)	(3.073)
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>19.759</b>	<b>16.869</b>	<b>2.168</b>	<b>-</b>	<b>38.796</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2019	352	-	2.168	-	2.520
Dlhodobé k 31. decembru 2019	19.407	16.869	-	-	36.276
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>19.759</b>	<b>16.869</b>	<b>2.168</b>	<b>-</b>	<b>38.796</b>

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaže	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>

### Environmentálne záťaže

Počas roku 2019 Spoločnosť zaktualizovala analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaží 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 19 759 tis. EUR (21 610 tis. EUR k 31. decembru 2018) na odstránenie environmentálnych záťaží 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. 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 12 509 tis. EUR.

### Ostatné

Rezerva sa primárne týka jednej dlhodobej zmluvy na prenájom vozňov, ktorá bola v časti klasifikovaná ako nevýhodný kontrakt. Po aplikácii štandardu IFRS 16 bola prevedená do práva na užívanie prenajatého majetku (poznámka 14).

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
ZávÄzky z tuzemského obchodného styku	30.696	43.419
ZávÄzky zo zahraniÄného obchodného styku	5.093	5.124
ZávÄzky voÄi zamestnancom	6.733	7.202
ZávÄzky voÄi sociÄlnym inÅtitúciÄm	3.911	4.271
Ostatné závÄzky	5.482	6.231
	<b>51.915</b>	<b>66.247</b>

Krátkodobé závÄzky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výÅku 5 102 tis. EUR k 31. decembru 2019 (1 354 tis. EUR k 31. decembru 2018).

PodrobnejÅie informÄcie o závÄzkoch spriaznených strán sú uvedené v poznámke 25.

SúÄasťou ostatných dlhodobých závÄzkov je aj sociÄlny fond. Zmeny v sociÄlnom fonde sú uvedené v nasledujúcej tabuÅke:

(v tis. EUR)	2019	2018
<b>Stav k 1. 1.</b>	<b>71</b>	<b>96</b>
Tvorba	636	634
PouÅitie	639	659
<b>Stav k 31. 12.</b>	<b>68</b>	<b>71</b>

## 24. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

### ZávÄzky z prenÄjmu

K 31. decembru 2019 má SpoloÄnosť závÄzky z prenÄjmu súvisiace s obstaraním 200 kusov vozňov, 4 kusov hnacích dráhových vozidiel a 4 kusov nákladných cestných motorových vozidiel (200 kusov vagónov, 4 kusy hnacích dráhových vozidiel a 2 kusy nákladných cestných motorových vozidiel k 31. decembru 2018), ktoré boli v minulosti vykazované ako finanÄný prenÄjom. K 31. decembru 2019 má SpoloÄnosť uzavretÉ zmluvy na dobu urÄitú, ktoré boli v minulosti vykazované ako operatívny prenÄjom, týkajúce sa hlavne prenÄjmu vozňov, cestných motorových vozidiel a ostatných zariadení. Obe skupiny nÄjmov sú vykÄazanÉ v rámci závÄzkov z prenÄjmu.

Lízingové nÄjmy sú založené na anuitných splÄtkach s fixnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou odvíjajúcou sa od výÅky sadzby EURIBOR. MinimÄlna výÅka budúcich splÄtok spolu so súÄasnou hodnotou Äistých minimÄlnych splÄtok je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2019		31. december 2018	
	MinimÄlné splÄtky	SúÄasnÄ hodnota splÄtok	MinimÄlné splÄtky	SúÄasnÄ hodnota splÄtok
Do jedného roka	50.429	47.920	1.764	1.691
Od jedného do piatich rokov	131.070	125.518	2.472	2.443
Nad päÄ rokov	20.293	19.649	-	-
VýÅka minimÄlnych splÄtok spolu	<b>201.792</b>	<b>193.087</b>	<b>4.236</b>	<b>4.134</b>
ZníÅženÄ o budúce finanÄné náklady	(8.705)	-	(102)	-
<b>SúÄasnÄ hodnota minimÄlnych splÄtok</b>	<b>193.087</b>	<b>193.087</b>	<b>4.134</b>	<b>4.134</b>

K 31. decembru 2018 boli v rámci zmluvných a podmienených závÄzkov vykÄazanÉ len závÄzky z finanÄného prenÄjmu. ViÄ informÄcií o prevode závÄzkov z operatívneho nÄjmu k 1. januÄru 2019 je uvedených v Äasti 2.2 Zmeny úÄtovných zásad a zverejňovaní.

### Investičné záväzky

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 (1. januára 2019 do 31. decembra 2019) sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Pozemky a budovy	1.440	176
Stroje, zariadenie a iný majetok	2.484	504
Nehmotný majetok	768	2.039
	<b>4.692</b>	<b>2.719</b>

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 4 692 tis. EUR (2 719 tis. EUR v roku 2018) 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. NS SR vydal 30. októbra 2017 uznesenie, ktorým NS SR rozhodol tak, že dovolanie žalobcu odmietol. Žalobca podal ústavnú sťažnosť. Ústavný súd Slovenskej republiky ústavnej sťažnosti vyhovel a zrušil prvé rozhodnutie Najvyššieho súdu Slovenskej republiky. Najvyšší súd Slovenskej republiky dňa 12. júna 2019 opäť (druhýkrát) odmietol dovolanie žalobcu.

Rada Protimonopolného úradu SR potvrdila prvostupňové rozhodnutie Protimonopolného úradu SR, ktorým bola Spoločnosti uložená pokuta vo výške 2 991 tis. EUR za zneužívanie dominantného postavenia na trhu predaja a prenájmu elektrických rušňov a na trhu doplňovania paliva do motorových rušňov súkromných železničných dopravcov v období od 3. marca 2009 do 31. decembra 2010.

Rozhodnutie Rady Protimonopolného úradu SR však Spoločnosť považuje za nezákonné. Voči rozhodnutiu Rady Protimonopolného úradu SR sa Spoločnosť bráni tým, že 15. januára 2020 podala správnu žalobu z viacerých skutkových a právnych dôvodov.

## 25. TRANSAKIE 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 2019 a 2018:

(v tis. EUR)	31. december 2019			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Záväzky voči spriazneným osobám
ŽSR	1.003	45.006	36	6.115
ZSSK	13.891	10.695	961	431
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.076	-	280
Cargo Wagon, a. s. (spoločný podnik)	862	34.528	12.762	3.565
BTS (pridružený podnik)	951	10.142	134	2.041
Ostatné spriaznené osoby	616	533	23	19

(v tis. EUR)	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 (pridružený podnik)	934	8.073	110	1.313
Ostatné spriaznené osoby	903	550	14	36

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 rokov 2019 a 2018 štatutárne a kontrolné orgány Spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Roman Gono, predseda predstavenstva (od 24.4.2020)  
 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. Martin Vozár, MBA, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 7.7.2016 do 23.4.2020)

Dozorná rada: Ing. Ján Lupták, predseda dozornej rady (od 12.10.2017)  
 Ing. Ivan Gránsky, člen dozornej rady (od 13.7.2016)  
 Peter Pikna, člen dozornej rady (od 1.1.2020)  
 Jozef Róbert Šmigalla, člen dozornej rady (od 1.1.2020)  
 Ing. Bartolomej Kun, člen dozornej rady (od 1.1.2015 do 31.12.2019)  
 Mgr. Zita Verčíková, člen dozornej rady (od 1.1.2015 do 31.12.2019)

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

Odmeny členom predstavenstva v roku 2019 predstavovali sumu 46 tis. EUR (44 tis. EUR k 31. decembru 2018). Odmeny členom dozornej rady v roku 2019 predstavovali sumu 20 tis. EUR (23 tis. EUR k 31. decembru 2018).

#### Poskytnuté úvery

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



## 26. 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 základných 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 2019	31. december 2018
EURIBOR (+0.5%)	(418)	(574)
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 liniek k 31. decembru 2019 a 2018 je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Dlhodobé cudzie zdroje	1.500	13.992
Krátkodobé cudzie zdroje	24.225	27.454
<b>Dostupné cudzie zdroje spolu</b>	<b>25.725</b>	<b>41.446</b>

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 Spoločnosť nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2019 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	-	-	-	18.799	1.125	19.924
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.102	46.813	-	-	-	51.915
Záväzky z prenájmu	-	12.955	34.965	125.518	19.649	193.087
Krátkodobé úvery	-	1.924	73.995	-	-	75.919
	<b>5.102</b>	<b>61.692</b>	<b>108.960</b>	<b>144.317</b>	<b>20.774</b>	<b>340.845</b>

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	14.420
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.354	55.861	9.019	13	-	66.247
Záväzky z finančného prenájmu	-	299	1.392	2.443	-	4.134
Krátkodobé úvery	-	12.683	61.518	-	-	74.201
	<b>1.354</b>	<b>68.843</b>	<b>71.929</b>	<b>15.968</b>	<b>908</b>	<b>159.002</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: U. S. Steel Košice, s. r. o., BUDAMAR LOGISTICS, a. s. 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 2018), výnosy voči ktorým predstavujú 53 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (57 % v roku 2018), 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 2019 a 31. decembra 2018.

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Dlhodobé úvery, ponížené o krátkodobú časť (okrem záväzkov z prenájmu)	19.924	14.420
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z prenájmu)	75.919	74.201
<b>Dlh</b>	<b>95.843</b>	<b>88.621</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>112.788</b>	<b>114.608</b>
<b>Ukazovateľ zadlženosti (%)</b>	<b>85%</b>	<b>77%</b>

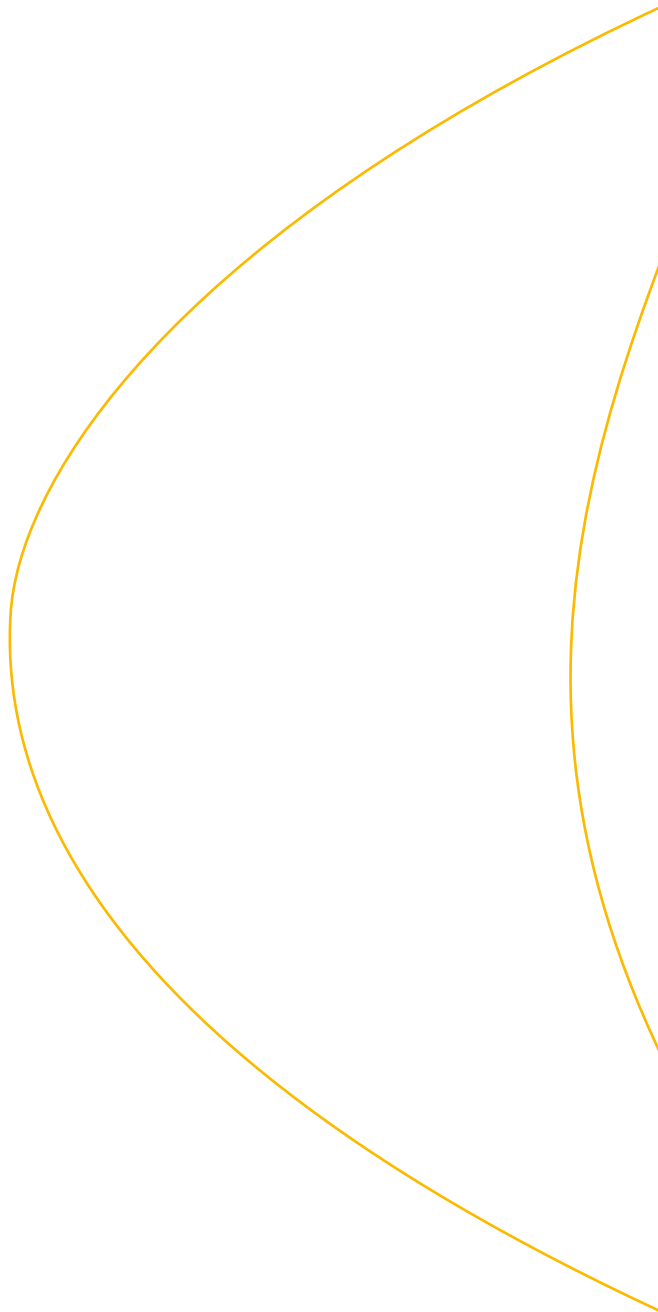
## 27. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po 31. decembri 2019 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke okrem nasledovných skutočností:

- V januári 2020 boli Spoločnosti vyplatené dividendy zo spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., v celkovej výške 800 tis. EUR,
- Na základe rozhodnutia jediného akcionára Spoločnosti bol dňa 23. apríla 2020 odvolaný z funkcie predsedu predstavenstva Spoločnosti Ing. Martin Vozár, MBA. Do funkcie predsedu predstavenstva bol vymenovaný Ing. Roman Gono,
- V prvých mesiacoch roku 2020 sa COVID-19 (koronavírus) rozšíril z Číny do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobúda čoraz väčšie rozmery. V čase zverejnenia tejto účtovnej závierky vedenie účtovnej jednotky nezaznamenalo významný negatívny vplyv na svoje aktivity, no keďže sa situácia stále mení a vyvíja, nemožno predvídať budúce dôsledky. Spoločnosť neustále monitoruje potenciálny dopad a podnikne všetky kroky na zmiernenie negatívnych účinkov na Spoločnosť, jej fungovanie a jej zamestnancov. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahrnie účtovná jednotka do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Lubomírom Kuťkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.









**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 2019**





Česká a slovenská veřejná ověřovací společnost  
Základní údaje:  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

## Správa nezávislého auditora

Akcionáři, dozoré radé a představenstvu společnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

### Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. a jej dcérskej spoločnosti („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2019, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní, 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 závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2019, 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 odsoku Zodpovednosť auditora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. 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 auditora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky 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.

#### Zdôraznenia skutočností

Upozorňujeme na poznámku 22 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke, skupina zaúčtovala environmentálnu rezervu v hodnote 19 759 tis. EUR k 31. decembru 2019 a 21 610 tis. EUR k 31. decembru 2018 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 požadaviek 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 závierku

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



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 nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivé 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 zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti 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 auditorské 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 auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospějeme 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 auditorských 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 nedostatkoch 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*

Statutárny 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 2019 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.

28. apríla 2020  
Bratislava, Slovenská republika

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

  
Ing. Peter Uram-Hribo, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 086

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2019

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2019	31. december 2018
<b>Výnosy</b>			
Preprava a súvisiace výnosy	3	266.950	274.847
Ostatné výnosy	4	16.163	14.543
		<b>283.113</b>	<b>289.390</b>
<b>Náklady a výdavky</b>			
Spotreba a služby	5	(115.323)	(164.650)
Osobné náklady	6	(96.496)	(94.099)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	12, 13	(74.373)	(34.983)
Ostatné prevádzkové výnosy (náklady), netto	7	3.198	5.099
		<b>(282.994)</b>	<b>(288.633)</b>
<b>Finančné náklady</b>			
Úrokové náklady	8	(4.776)	(1.499)
Ostatné finančné výnosy (náklady), netto	9	2.942	939
Podiel na zisku spoločných a pridružených podnikov	15	3.388	2.430
		<b>1.554</b>	<b>1.870</b>
Daň z príjmov	11	(106)	(76)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>		<b>1.567</b>	<b>2.551</b>
Zabezpečenie peňažných tokov v spoločnom podniku	19	99	76
Položky, ktoré môžu byť presunuté do zisku (straty) spolu		99	76
<b>Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>99</b>	<b>76</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>1.666</b>	<b>2.627</b>
<b>Pripadajúci na:</b>			
Akcionára Spoločnosti		1.666	2.627
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskej spoločnosti		-	-

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Ľubomírom Kuřkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE ZA ROK KONČIACI 31.DECEMBRA 2019

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2019	31. december 2018
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Hmotný majetok	13	211.970	234.585
Nehmotný majetok	12	10.950	10.562
Právo na užívanie aktíva	14	202.929	-
Pôžičky poskytnuté v rámci skupiny	17, 25	12.733	12.125
Investície v spoločných a pridružených podnikoch	15	27.110	20.175
Ostatné dlhodobé aktíva	10	549	526
		<b>466.241</b>	<b>277.973</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Zásoby	16	7.869	7.198
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	49.601	58.210
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	18	387	55
		<b>57.857</b>	<b>65.463</b>
<b>AKTÍVA SPOLU</b>		<b>524.098</b>	<b>343.436</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	19	401.646	401.646
Zákonný rezervný fond	19	73	61
Ostatné fondy	19	1.228	1.228
Neuhradená strata	19	(273.128)	(274.782)
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>129.819</b>	<b>128.153</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	20	19.924	14.420
Zamestnanecké požitky	21	13.273	13.895
Rezervy	22	36.276	39.096
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	23	-	13
Záväzky z prenájmu	24	145.167	2.443
Ostatné dlhodobé záväzky	23	68	71
		<b>214.708</b>	<b>69.938</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	20	75.919	74.201
Zamestnanecké požitky	21	1.297	1.053
Rezervy	22	2.520	2.166
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	23	51.915	66.234
Záväzky z prenájmu	24	47.920	1.691
		<b>179.571</b>	<b>145.345</b>
<b>Záväzky spolu</b>		<b>394.279</b>	<b>215.283</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>524.098</b>	<b>343.436</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Ľubomírom Kuťkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2019

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhradená strata	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</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	2.551
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	76	76
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	2.627	2.627
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	15	-	(15)	-
Ostatné zmeny	-	-	-	5.841	5.841
<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>
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	1.567	1.567
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	99	99
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	1.666	1.666
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	12	-	(12)	-
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>401.646</b>	<b>73</b>	<b>1.228</b>	<b>(273.128)</b>	<b>129.819</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Ľubomírom Kuřkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31.DECEMBRA 2019

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2019	31. december 2018
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností:</b>			
Zisk (strata) pred zdanením		1.666	2.627
Úpravy:			
Nepeňažné			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	12, 13	74.373	35.009
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku	7	(502)	(325)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	16, 17	(763)	(10)
Nákladové úroky	8	4.776	1.499
Výnosové úroky		(609)	(609)
Podiel na zisku spoločných a pridružených podnikov		(3.388)	(2.430)
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch		(2.845)	(6.050)
Nepeňažný vklad do základného imania v pridruženom podniku	15	(2.379)	(381)
		<b>70.329</b>	<b>29.330</b>
Zmeny v pracovnom kapitáli			
Zníženie stavu zásob		675	(739)
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		8.004	(5.936)
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(18.553)	(5.042)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>60.455</b>	<b>17.613</b>
Zaplatená daň z príjmu	11	(106)	(79)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti</b>		<b>60.349</b>	<b>17.534</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností:</b>			
Obstaranie dlhodobého majetku	12, 13	(22.152)	(21.287)
Výnosy z predaja dlhodobého hmotného majetku		717	415
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</b>		<b>(21.435)</b>	<b>(20.872)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Prijaté úvery a pôžičky	20	13.491	47.050
Splácanie úverov a pôžičiek	20	(8.450)	(17.618)
Zaplatené úroky		(1.029)	(1.117)
Splácanie záväzkov z finančného prenájmu	24	(44.775)	(4.414)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti</b>		<b>(40.763)</b>	<b>23.901</b>
<b>Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>(1.849)</b>	<b>20.563</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>	<b>18</b>	<b>(31.086)</b>	<b>(51.649)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>18</b>	<b>(32.935)</b>	<b>(31.086)</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Ľubomírom Kuťkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.

# 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 prenájíma 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, spoločný, pridružený podnik a dcérsku spoločnosť.

Táto konsolidovaná účtovná závierka je uložená v sídle Spoločnosti zapísanom 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 materskej spoločnosti dňa 28. apríla 2020. Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 1. júla 2019.

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 č. 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019. Spoločný a pridružený podnik 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 1 666 tis. EUR a celkovo vykazuje neuhradenú stratu vo výške 273 128 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 hnutelného 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 a o budúcom fungovaní dcérskej spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a. s., sa rozhodne v najbližšom období.

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 2019. Pre rok 2020 s výhľadom aj pre roky 2021-2022 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.

## Vyhlásenie 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 aplikovaných Skupinou a IFRS prijatými EÚ.

## 2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ

Skupina 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 2019. Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

### Prvé uplatnenie nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- IFRS 16 „Lízingy“ – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou - prijaté EÚ dňa 22. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu (s účinnosťou

ťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),

- Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Dlhodobá účasť v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr).

### **Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – Definícia pojmu „významný“ – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatky k Odvolávkam na Koncepčný rámec IFRS – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“ – Reforma referenčnej úrokovej sadzby - prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

### **Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré EÚ zatiaľ neschválila**

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ,

významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- IFRS 17 „Poistné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ - Definícia podniku (vzťahujú sa na podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek následný deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutie majetku, ku ktorému došlo v deň začiatku tohto obdobia alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania).

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Skupina očakáva, že prijatie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Ak nie je uvedené inak, Skupina neočakáva významný vplyv vyššie uvedených nových štandardov, ich noviel a interpretácií na individuálnu účtovnú závierku.

Od 1. januára 2019 vstúpil do platnosti štandard IFRS 16 Lízingy. Nakoľko Skupina významne využíva pri svojej činnosti nájom vo forme operatívneho lízingu, zavedenie štandardu má 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 použila modifikovaný retrospektívny prístup pri prvom uplatnení IFRS 16. Na základe tohto prístupu sa neupravili porovnávacie informácie za predchádzajúce obdobie v účtovnej závierke k 31. decembru 2019.

Vo výkaze finančnej pozície je 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 je ocenený vo výške rovnajúcej sa výške záväzku z lízingu, upravenej o výšku akýchkoľvek časovo rozlíšených lízingových splátok vykázaných bezprostredne pred dátumom prvotnej aplikácie.

K dátumu prvotnej aplikácie IFRS 16 k 1. januáru 2019 je dopad (zvýšenie) na výkaz finančnej pozície Skupiny uvedený v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	1. január 2019
<b>AKTÍVA</b>	
Dlhodobý majetok	
<b>Právo na užívanie lízingu</b>	<b>211.288</b>
Z toho:	
Nákladné vozne	190.461
HDV	13.053
Nehnuteľnosti	6.761
Ostatné	1.013

(v tis. EUR)	1. január 2019
<b>ZÁVÄZKY</b>	
Dlhodobé a krátkodobé záväzky	
<b>Záväzky z lízingu</b>	<b>198.344</b>
Z toho:	
Nákladné vozne	178.990
HDV	11.600
Nehnuteľnosti	6.761
Ostatné	993

V nasledujúcej tabuľke uvádzame odsúhlasenie záväzkov z lízingu k 1. januáru 2019 so záväzkami operatívneho lízingu k 31. decembru 2018:

(v tis. EUR)	1. január 2019
Záväzky z operatívneho prenájmu k 31. decembru 2018	226.208
Vplyv diskontovania prírastkovou úrokovou sadzbou k 1. januáru 2019	(30.702)
Diskontované záväzky z operatívneho prenájmu k 1. januáru 2019	195.506
Mínus:	
Záväzky týkajúce sa krátkodobých nájmov	1.267
Záväzky týkajúce sa prenájmu aktív s nízkou hodnotou	29
Plus:	
Záväzky týkajúce sa prenájmu predtým klasifikovaného ako finančný prenájom	4.134
Lízingové splátky týkajúce sa predĺžených zmlúv nezahrnutých v záväzkoch z operatívneho prenájmu k 31. decembru 2018	-
<b>Záväzky z prenájmu k 1. januáru 2019</b>	<b>198.344</b>

Pri ocenení záväzkov z prenájmu, ktoré boli predtým klasifikované ako operatívny prenájom, Skupina použila na diskontovanie prírastkovú úrokovú sadzbu k 1. januáru 2019. Použitá vážená úroková sadzba bola 1,79%.

Efekt aplikácie štandardu IFRS 16 na výkaz komplexného výsledku za rok 2019 je nasledovný:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
<b>NÁKLADY</b>		
Spotreba a služby	(47.023)	-
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	44.241	-
Úrokové náklady	3.418	-
<b>Dopad aplikácie štandardu IFRS 16 na dosiahnutý výsledok za účtovné obdobie (zvýšenie straty)</b>	<b>636</b>	<b>-</b>
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie ak by nedošlo k aplikácii vykazovania lízingov podľa štandardu IFRS 16</b>	<b>931</b>	<b>2.551</b>

Rovnaký efekt vo výške 636 tis. EUR sa dosiahol implementáciou štandardu IFRS 16 aj na výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2019.

## 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 a operatívny prenájom**

Skupina uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých má právo používať špecifický majetok, hlavne železničné vagóny. 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 odráža 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 stredo európskych 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 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.

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 vykázať. 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 nevykázať žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku.

Zúčtovaná čiastka sa vyazuje 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 nízkoobrátkovými zásobám na zníženie ich hodnoty na čistú realizovateľnú hodnotu.

### **Spoločný, pridružený podnik a dcérska spoločnosť**

Cenné papiere a podiely v spoločnom, pridruženom podniku 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 spoločnom, pridruženom podniku a dcérskej spoločnosti je cena, ktorá bola zaplatená za nadobudnuté vlastníctvo akcií, resp. podielov.

## Finančné aktíva

### Prvotné vykázanie a klasifikácia finančných aktív

Skupina 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.

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 predať 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 prémie 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 hod-



note 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 oceňujú v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, očakávané úverové straty z lízingovej pohľadávky, zo zmluvného aktíva alebo úverového prísluibu 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 2019 a 2018, 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 späťne získať. Takéto odpísanie 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 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.

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 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 vynúiteľné 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 trhovú cenu, 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 úrokovkej 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 pev-

ný záväzok, následná kumulatívna zmena v jeho reálnej hodnote priraditeľná zabezpečenému 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 vyústí do vykázania finančného aktíva alebo finančného záväzku, súvisiace zisky alebo straty vykazané 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 vyústí 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 vykazané v ostatnom komplexnom výsledku, sa prevedú do počiatočnej obstarávacej ceny alebo inej účtovnej hodnoty nefinančného aktíva alebo záväzku.

K 31. decembru 2019 a 2018 neboli žiadne finančné záväzky klasifikované ako derivátové finančné nástroje.

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

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria peňaž-

né 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 poisťno-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 vykazané vtedy, ak má Skupina 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 budú 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 Skupinu.

#### **Prenájom**

Určenie, či zmluva obsahuje prvky lízingu alebo je lízingom, závisí od podstaty zmluvy pri jej uzatvorení. Zmluva je považovaná za zmluvu, ktorá obsahuje prvky lízingu a je podľa toho zaúčtovaná, ak postupuje právo užívať aktívum (podkladové aktívum) počas určitého časového obdobia výmenou za protihodnotu.

To je splnené, ak Spoločnosť počas obdobia užívania disponuje obidvomi týmito právami:

- právom nadobudnúť v podstate všetky hospodárske úžitky z užívania identifikovaného aktíva,
- právom riadiť užívanie identifikovaného aktíva.

#### **Spoločnosť ako nájomca**

Spoločnosť k dátumu začiatku lízingu vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie sa oceňuje obstarávacou cenou a predstavuje právo nájomcu používať podkladové aktívum počas doby lízingu.

Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa:

- sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku;
- všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly;
- všetky počiatočné priame výdavky, ktoré vznikli nájomcovi; a
- odhad nákladov, ktoré vzniknú nájomcovi pri rozobratí a odstránení podkladového aktíva a pri obnove miesta, na ktorom sa nachádza, alebo pri obnovení podkladového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu, ak tieto náklady nevznikajú s cieľom tvoriť zásoby.

Po dátume začiatku lízingu oceňuje Spoločnosť aktívum s právom na používanie konzistentne s ocenením dlhodobého majetku vo vlastníctve Spoločnosti. Metódy odpisovania odpisovateľných aktív v lízingu sú taktiež konzistentné s účtovnou politikou pre odpisovanie aktív vo vlastníctve Spoločnosti.

#### **Spoločnosť ako prenajímateľ**

Spoločnosť klasifikuje každý svoj lízing buď ako operatívny lízing alebo finančný lízing.

Finančný lízing je lízing, ktorým sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Klasifikácia prebieha pri vzniku lízingu a je prehodnotená len v prípade, že dôjde k modifikácii lízingovej zmluvy. Zmeny odhadu (napr. čo sa týka doby životnosti alebo zostatkovej hodnoty podkladového aktíva) alebo zmeny v okolnostiach (napr. nedodržanie záväzkov nájomcom) však nespôsobujú pre účtovné účely zmenu klasifikácie lízingu.

#### **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 č. 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 zdanimím 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 súvahové-

mu 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 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 2019	31. december 2018
Vnútroštátna preprava:		
Preprava tovaru	28.555	30.509
Nakládka vozňov	10.761	9.133
Prístavné vozňov	1.047	1.093
	<b>40.363</b>	<b>40.735</b>
Medzinárodná preprava:		
Import	102.285	102.568
Export	88.471	97.513
Tranzit	12.561	12.420
	<b>203.317</b>	<b>212.501</b>
Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	9.796	11.736
Prenájom vozňov	7.288	4.307
Cezhraničné služby	2.966	2.999
Ostatné	3.220	2.569
	<b>23.270</b>	<b>21.611</b>
	<b>266.950</b>	<b>274.847</b>

### 4. OSTATNÉ VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Opravy a údržba	6.802	6.569
Výkony prevádzky	1.807	2.065
Prenájom majetku	5.121	3.332
Ostatné	2.433	2.577
	<b>16.163</b>	<b>14.543</b>

## 5. SPOTREBA A SLUŽBY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Trakčná elektrická energia	(26.449)	(27.263)
Zahraničné úseky	(20.512)	(15.337)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(13.157)	(22.030)
Trakčná motorová nafta	(9.823)	(10.890)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(9.122)	(7.836)
Materiál	(7.544)	(8.637)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(6.095)	(6.353)
Opravy a údržba	(4.774)	(6.091)
Cezhraničné služby	(4.357)	(3.461)
Spotreba ostatných médií	(3.125)	(3.625)
Prenájom	(2.117)	(3.568)
Bezpečnostné služby	(1.352)	(1.369)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.290)	(1.306)
Prenájom vozňov	(1.257)	(42.306)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(836)	(709)
Poradenstvo a konzultačné služby	(683)	(1.299)
Vzdelávanie	(371)	(361)
Zdravotná starostlivosť	(307)	(312)
Ostatné	(2.152)	(1.897)
	<b>(115.323)</b>	<b>(164.650)</b>

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 45 006 tis. EUR (54 887 tis. EUR v roku 2018), 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 25).

Výrazný medziročný pokles súvisí s aplikáciou štandardu IFRS 16, keď boli zo služieb vyňaté náklady na prenájom majetku (nehnuteľnosti, hnacie dráhové vozidlá, nákladné vozne) v celkovej výške 47 023 tis. EUR.

## 6. OSOBNÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Mzdové náklady	(66.534)	(65.507)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(27.723)	(27.597)
Zamestnanecké požitky (poznámka 21)	(681)	731
Odstupné a odchodné (poznámka 22)	(1.558)	(1.726)
	<b>(96.496)</b>	<b>(94.099)</b>

Stav zamestnancov k 31.12.2019 bol 5 371 (k 31. decembru 2018 bol 5 513), z toho vedenie Skupiny predstavuje sedem zamestnancov (ako členovia predstavenstva materskej spoločnosti alebo riaditelia jednotlivých úsekov). Priemerný stav zamestnancov k 31.12.2019 bol 5 445 (k 31. decembru 2018 bol 5 549).

Priemerná mzda v roku 2019 bola 1 066 EUR a v roku 2018 bola 1 019 EUR.

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	1.268	1.400
Rozpustenie (tvorba) rezervy na súdne spory a ostatné rezervy (poznámka 22)	998	4.233
Rozpustenie (tvorba) rezervy na environmentálne záťaž (poznámka 22)	1.665	-
Rozpustenie (tvorba) opravných položiek k pochybným pohľadávkam	(593)	151
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(931)	(938)
Ostatné	791	253
	<b>3.198</b>	<b>5.099</b>

## 8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(914)	(1.000)
Náklady na lízing	(47)	(120)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom	(386)	(367)
Úrokové náklady z práva na užívanie aktíva	(3.418)	-
Ostatné	(11)	(12)
	<b>(4.776)</b>	<b>(1.499)</b>

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Kurzové zisky (straty), netto	(22)	(23)
Ostatné výnosy (náklady), netto	2.964	962
	<b>2.942</b>	<b>939</b>

## 10. OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Poskytnuté preddavky	480	480
Náklady budúcich období	69	46
	<b>549</b>	<b>526</b>

## 11. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí vo výške 106 tis. EUR (76 tis. EUR v roku 2018).

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Zisk (strata) pred zdanením	1.666	2.627
Daň pri zákonnej sadzbe dane 21% (rok 2018: 21%)	350	552
Daň zaplatená v zahraničí a daňová licencia	(106)	(76)
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	-	84
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	(4.067)	(1.027)
Trvalo pripočítateľné náklady	3.717	391
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(106)</b>	<b>(76)</b>

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2019 bola použitá sadzba dane z príjmu 21% platná pre budúce účtovné obdobie, k 31. decembru 2018 21%):

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
Neumorená daňová strata	1.270	-
Rezerva na environmentálne záťaže	4.149	4.538
Rezerva na zamestnanecké požitky	2.854	2.944
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	862	740
Opravná položka k zásobám	105	388
Rezerva na súdne spory	3.542	3.308
Odstupné, odchodné	455	174
Zľavy pre zákazníkov	336	1.008
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	568	570
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	2.188	2.141
Ostatné	2.295	6.185
	<b>18.624</b>	<b>21.996</b>
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
Odložená daň z precenenia podielu v spoločnom podniku	(1.994)	(856)
Ostatné	(32)	(47)
	<b>(2.026)</b>	<b>(903)</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>(16.598)</b>	<b>(21.093)</b>
<b>Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Opravná položka vo výške 16 598 tis. EUR (21 093 tis. EUR v roku 2018) 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 23.

Skupina vykázala v roku 2019 daňovú stratu vo výške 6 048 tis. EUR.



## 12. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>36.021</b>	<b>342</b>	<b>36.363</b>
Prírastky	-	2.365	2.365
Prevody	2.547	(2.547)	-
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>38.568</b>	<b>160</b>	<b>38.728</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>(25.801)</b>	-	<b>(25.801)</b>
Odpisy za obdobie	(1.977)	-	(1.977)
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>(27.778)</b>	-	<b>(27.778)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b>	<b>10.790</b>	<b>160</b>	<b>10.950</b>

(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>(24.062)</b>
Odpisy za obdobie	(1.739)	-	(1.739)
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>(25.801)</b>	-	<b>(25.801)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2018</b>	<b>10.220</b>	<b>342</b>	<b>10.562</b>

## 13. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>69.126</b>	<b>468.125</b>	<b>10.964</b>	<b>548.215</b>
Prevod IFRS 16 k 1. januáru 2019	-	(25.381)	-	(25.381)
Prírastky	-	-	19.658	19.658
Úbytky	(1.073)	(8.354)	-	(9.427)
Prevody	6.947	17.604	(24.551)	-
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>75.000</b>	<b>451.994</b>	<b>6.071</b>	<b>533.065</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>(31.238)</b>	<b>(281.858)</b>	<b>(534)</b>	<b>(313.630)</b>
Prevod IFRS 16 k 1. januáru 2019	-	8.303	-	8.303
Prírastky	(1.598)	(24.083)	-	(25.681)
Úbytky	985	7.134	-	8.119
Strata zo zníženia hodnoty	297	1.497	-	1.794
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>(31.554)</b>	<b>(289.007)</b>	<b>(534)</b>	<b>(321.095)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b>	<b>43.446</b>	<b>162.987</b>	<b>5.537</b>	<b>211.970</b>

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, 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>

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 2019.

Zároveň k 31. decembru 2019 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 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 2020 aktualizovaný na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období za-

ložených 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 znížila zníženie hodnoty o 1 794 tis. EUR (v roku 2018: zvýšenie zníženia hodnoty o 6 302 tis. EUR) ako dôsledok vyššieho využitia majetku Skupiny, jeho trhového potenciálu a zvýšenia čistých peňažných tokov vyplývajúcich najmä z nárastu prepravných výkonov počas roka 2019 a očakávaného využitia majetku a prepravných výkonov (predovšetkým v dieselovej trakcii) v nasledovnom období.

Dlhodobý hmotný majetok vo vlastníctve Skupiny v celkovej obstarávacej 612 tis. EUR (709 tis. EUR k 31. decembru 2018) a zostatkovej hodnote 383 tis. EUR (451 tis. EUR k 31. decembru 2018) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územie, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

Skupina nemá od 1. januára 2014 uzatvorenú poisťovnú 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 15 795 tis. EUR.

## 14. PRÁVO NA UŽÍVANIE AKTÍVA

Aplikáciou štandardu IFRS 16 od 1. januára 2019 začala Skupina vykazovať právo na užívanie majetku, ktoré súvisí s majetkom prenajatým formou prenájmu.

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Nákladné vozne	Hnacie dráhové vozidlá	Ostatné	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>					
<b>K 1. januáru 2019</b>	-	-	-	-	-
Implementácia IFRS 16 k 1. januáru 2019	6.761	177.095	9.434	920	194.210
Prevod IFRS 16 k 1. januáru 2019	-	13.366	3.619	93	17.078
Prírastky	-	225	39.583	258	40.066
Úbytky	(7)	-	-	-	(7)
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>6.754</b>	<b>190.686</b>	<b>52.636</b>	<b>1.271</b>	<b>251.347</b>
<b>Kumulované oprávky</b>					
<b>K 1. januáru 2019</b>	-	<b>(3.073)</b>	-	-	<b>(3.073)</b>
Prírastky	(1.033)	(39.853)	(4.997)	(499)	(46.382)
Úbytky	-	-	-	-	-
Strata zo zníženia hodnoty (netto)	-	1.037	-	-	1.037
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>(1.033)</b>	<b>(41.889)</b>	<b>(4.997)</b>	<b>(499)</b>	<b>(48.418)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b>	<b>5.721</b>	<b>148.797</b>	<b>47.639</b>	<b>772</b>	<b>202.929</b>

Jedna nájomná zmluva obsahuje opciu, ktorej uplatnením môže dôjsť k predĺženiu nájmu o ďalšie 4 roky za podmienok stanovených v platnej zmluve. Prenajímateľ možnosť opcie nemá. Nakoľko Skupina dnes nevie predpovedať v akom rozsahu a za akých podmienok v budúcnosti opciu uplatní, nebolo obdobie predĺženého nájmu po skočení aktuálneho obdobia v júli 2023 zahrnuté do práva na užívanie aktíva. Povinnosť uplatniť opciu je 2 roky pred skončením nájmu, tzn. do júla 2021. Skupina odhadla, že ak by realizovala opciu v maximálnom rozsahu podľa platnej zmluvy, záväzok z lízingu by sa zvýšil o minimálne 84,67 mil. EUR.

Iné nájomné zmluvy, ktoré boli v minulosti vykazované ako operatívny prenájom, neobsahujú opciu na predĺženie nájmu.

V prípade zmlúv, ktoré boli v minulosti vykazované ako finančný prenájom, Skupina plánuje uplatniť opciu na odkúpenie majetku pri všetkých platných zmluvách.

## 15. INVESTÍCIE V SPOLOČNOM, PRIDRUŽENOM PODNIKU 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. Dňa 30. októbra 2019 došlo k podpisu novej akcionárskej zmluvy medzi akcionármi spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s. Na základe zmluvne dohodnutých podmienok s ostatnými vlastníkmi sa rozhodol manažment považovať túto investíciu za pridružený podnik.

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.

Detaily o pridruženom a spoločnom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2019 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť	Hodnota podielu	Vlastné imanie	Zisk/(strata)
<b>Investície v spoločnom a pridruženom podniku</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	6.660	35.436	2.034
Cargo Wagon, a. s.	Slovensko	34%	3.403	37.930	7.571
<b>Investície spolu</b>			<b>10.063</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	Slovensko	100%	27,5	21	(1)

V roku 2019 Skupina vložila formou nepeňažného vkladu do pridruženého podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., dlhodobý majetok v hodnote 3 450 tis. EUR. Majoritný akcionár realizoval tiež vklad vo výške zodpovedajúcej jeho zastúpeniu na základnom imaní, čím nedošlo k zmene majetkovej účasti u žiadneho akcionára. Základné imanie pridruženého podniku bolo zvýšené celkovo o 8 625 tis. EUR. Zmeny v základnom imaní sú v obchodnom registri k 31. decembru 2019 už zapísané.

Detaily o pridruženom a spoločnom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť	Hodnota podielu	Vlastné imanie	Zisk/(strata)
<b>Investície v spoločnom a pridruženom podniku</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	3.210	24.838	683
Cargo Wagon, a. s.	Slovensko	34%	3.403	30.067	6.328
<b>Investície spolu</b>			<b>6.613</b>		
<b>Investície do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a. s.	Slovensko	100%	27,5	22	(0,5)

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 2019 nevykonáva žiadnu aktivitu.

Podiel Skupiny na aktívach a záväzkoch pridruženého podniku k 31. decembru 2019 a 2018 a na nákladoch a výnosoch pridruženého podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., za účtovné obdobia končiace 31. decembra 2019 a 2018 je nasledovný:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Krátkodobé aktíva	2.352	1.210
Dlhodobé aktíva	17.055	14.738
<b>Aktíva spolu</b>	<b>19.407</b>	<b>15.948</b>
Krátkodobé záväzky	1.391	1.389
Dlhodobé záväzky	3.842	4.624
<b>Záväzky spolu</b>	<b>5.233</b>	<b>6.013</b>
<b>Čistý majetok</b>	<b>14.174</b>	<b>9.935</b>
(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Tržby	5.840	5.169
Náklady	(4.798)	(4.823)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>1.042</b>	<b>346</b>
Daň z príjmu	(228)	(73)
<b>Čistý zisk (strata)</b>	<b>814</b>	<b>273</b>

Podiel Skupiny na aktívach a záväzkoch spoločného podniku k 31. decembru 2019 a 2018 a na nákladoch a výnosoch spoločného podniku Cargo Wagon, a. s., za účtovné obdobia končiace 31. decembra 2019 a 2018 je nasledovný:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Krátkodobé aktíva	4.300	2.835
Dlhodobé aktíva	47.738	52.142
<b>Aktíva spolu</b>	<b>52.038</b>	<b>54.977</b>
Krátkodobé záväzky	8.911	8.093
Dlhodobé záväzky	30.231	36.656
<b>Záväzky spolu</b>	<b>39.142</b>	<b>44.749</b>
<b>Čistý majetok</b>	<b>12.896</b>	<b>10.228</b>
(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Tržby	12.645	12.143
Náklady	(9.002)	(9.401)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>3.643</b>	<b>2.742</b>
Daň z príjmu	(1.069)	(585)
<b>Čistý zisk (strata)</b>	<b>2.574</b>	<b>2.157</b>

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 boli v minulosti zohľadnené vo vlastnom imaní.



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 2019 táto spoločnosť nevykonáva žiadnu aktivitu.

## 16. ZÁSoby

(v tis. EUR)	Obstarávacia cena 2019	Obstarávacia hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2019	Obstarávacia cena 2018	Obstarávacia hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2018
Strojové a kovové materiály	3.589	3.397	4.274	3.585
Elektrické materiály	2.173	1.873	2.962	1.833
Chemikálie a guma	1.389	1.387	647	630
Motorová nafta	729	729	717	717
Bezpečnostné pomôcky	237	236	184	181
Ostatné	252	247	260	252
<b>Zásoby spolu</b>	<b>8.369</b>	<b>7.869</b>	<b>9.044</b>	<b>7.198</b>

Skupina očakáva spotrebu zásob v celkovej hodnote 19 309 tis. EUR (2018: 21 517 tis. EUR) v období viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

## 17. POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLADÁVKY

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	35.333	39.745
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	12.367	13.397
DPH pohľadávky	2.326	1.884
Ostatné pohľadávky	3.681	6.708
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	(4.106)	(3.523)
	<b>49.601</b>	<b>58.211</b>

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 5 629 tis. EUR k 31. decembru 2019 (4 888 tis. EUR k 31. decembru 2018).

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 25.

V rámci dlhodobého majetku je vykázaná dlhodobá poskytnutá 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 pohľadávok k 31. decembru je nasledujúca:

Rok	Celkom	V lehote splatnosti a bez opravnej položky	Po lehote splatnosti a bez opravnej položky				
			< 90 dní	90 – 180 dní	180 – 270 dní	270 – 365 dní	> 365 dní
<b>2019</b>	<b>49.601</b>	48.049	1.552	-	-	-	-
<b>2018</b>	<b>58.211</b>	56.563	1.648	-	-	-	-

## 18. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	387	55
Kontokorentné úvery	(33.322)	(31.141)
	<b>(32.935)</b>	<b>(31.086)</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 2019		31. december 2018	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	20.000	<b>14.147</b>	20.000	13.650
Citibank Europe plc, pob. zahr. banky	15.000	<b>10.876</b>	15.000	10.125
Slovenská sporiteľňa, a. s.	10.000	<b>6.270</b>	10.000	5.120
Tatra banka, a. s.	20.000	<b>1.304</b>	20.000	871
Všeobecná úverová banka, a. s.	25.000	<b>725</b>	20.000	551
Československá obchodná banka, a. s.	10.000	-	10.000	824
	<b>100.000</b>	<b>33.322</b>	<b>95.000</b>	<b>31.141</b>

## 19. 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 € 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 počiatocnom 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 2018 bolo schválené valným zhromaždením Spoločnosti dňa

1. júla 2019 a 12 tis. EUR bolo preúčtovaných do zákonného rezervného fondu a 109 tis. EUR bolo preúčtovaných na neuhradenú stratu.

## 20. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

(v tis. EUR)	Splatnosť	31. december 2019	31. december 2018
<b>Dlhodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Slovenská sporiteľňa, a. s.	31. december 2024	22.500	14.676
<i>Nezabezpečené</i>			
Československá obchodná banka, a. s.	31. marec 2027	3.625	3.332
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky	31. marec 2021	896	1.494
<b>Spolu</b>		<b>27.021</b>	<b>19.502</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>7.097</b>	<b>5.082</b>
<b>Dlhodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>19.924</b>	<b>14.420</b>
<b>Krátkodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Všeobecná úverová banka, a. s.	31. december 2019	14.500	14.000
Československá obchodná banka, a. s.	30. jún 2020	6.500	6.500
ING Bank N.V., pob. zahr. banky	31. júl 2019	-	3.478
<i>Nezabezpečené</i>			
Tatra banka, a. s.	31. marec 2021	14.500	14.000
<b>Krátkodobé úvery</b>		<b>35.500</b>	<b>37.978</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (vid' hore)</b>		<b>7.097</b>	<b>5.082</b>
<b>Kontokorentné úvery (poznámka 18)</b>		<b>33.322</b>	<b>31.141</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>75.919</b>	<b>74.201</b>
<b>Celkom</b>		<b>95.843</b>	<b>88.621</b>

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

Všetky úvery uvedené v tabuľke ako zabezpečené sú zabezpečené vlastnými zmenkami v hodnote 75 518 tis. EUR (65 446 tis. EUR k 31. decembru 2018), v nominálnej hodnote 105 000 tis. EUR (105 000 tis. EUR k 31. decembru 2018) okrem dlhodobého úveru od Československej obchodnej banky, a. s., 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 Slovenskej sporiteľne, a. s., je okrem vlastnej blankozmenky (blankozmenka na zabezpečenie istiny úveru) zabezpečený aj záložným právom k 6 hnacím dráhovým vozidlám (hnutel'ný majetok na zabezpečenie príslušenstva úveru).

K 31. decembru 2019 nemá Skupina v žiadnej z úverových zmlúv povinnosť dodržiavať finančné kovenanty.

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 95 843 tis. EUR (88 621 tis. EUR k 31. decembru 2018).

Všetky úročené úvery sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 0,750% p. a. do 1,300% p. a. (od 0,780% p. a. do 2,700% p. a. v roku 2018) okrem úveru UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pob. zahr. banky, ktorý je úročený fixnou úrokovou sadzbou.

## 21. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovnávacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2019</b>	<b>12.162</b>	<b>2.751</b>	<b>35</b>	<b>14.948</b>
Náklady na súčasné služby	440	99	-	<b>539</b>
Úrokové náklady	219	49	1	<b>269</b>
Zisky a straty poistnej matematiky	(87)	(58)	(4)	<b>(149)</b>
Vyplatené požitky	(599)	(323)	(11)	<b>(933)</b>
Náklady na minulé služby	(148)	36	8	<b>(104)</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>11.987</b>	<b>2.554</b>	<b>29</b>	<b>14.570</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2019	943	346	8	<b>1.297</b>
Dlhodobé k 31. decembru 2019	11.044	2.208	21	<b>13.273</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>11.987</b>	<b>2.554</b>	<b>29</b>	<b>14.570</b>

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovnávacie 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>

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

	2019	2018
Diskontná sadzba (% p. a.)	1,09	1,80
Rast miezd (%)	2,50	7,00
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 2019	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	14.570	(1.174)	415	159

(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

## 22. REZERVY

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaže	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2019</b>	<b>21.610</b>	<b>15.750</b>	<b>829</b>	<b>3.073</b>	<b>41.262</b>
Prírastky	-	1.351	2.168	-	3.519
Úrokové náklady	-	-	15	-	15
Rozpustenie	(1.665)	(232)	(217)	-	(2.114)
Použitie	(186)	-	(627)	-	(813)
Prevody	-	-	-	(3.073)	(3.073)
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>19.759</b>	<b>16.869</b>	<b>2.168</b>	<b>-</b>	<b>38.796</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2019	352	-	2.168	-	2.520
Dlhodobé k 31. decembru 2019	19.407	16.869	-	-	36.276
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>19.759</b>	<b>16.869</b>	<b>2.168</b>	<b>-</b>	<b>38.796</b>

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaže	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>

### Environmentálne záťaže

Počas roku 2019 Skupina zaktualizovala analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaží 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 19 759 tis. EUR (21 610 tis. EUR k 31. decembru 2018) na odstránenie environmentálnych záťaží 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 Skupiny v budúcich účtovných obdobiach.

### 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 12 509 tis. EUR.

### Ostatné

Rezerva sa primárne týka jednej dlhodobej zmluvy na prenájom vozňov, ktorá bola v časti klasifikovaná ako nevýhodný kontrakt. Po aplikácii štandardu IFRS 16 bola prevedená do práva na užívanie prenajatého majetku (poznámka 14)



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

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Závazky z tuzemského obchodného styku	30.696	43.419
Závazky zo zahraničného obchodného styku	5.093	5.124
Závazky voči zamestnancom	6.733	7.202
Závazky voči sociálnym inštitúciám	3.911	4.271
Ostatné záväzky	5.482	6.231
	<b>51.915</b>	<b>66.247</b>

Krátkodobé záväzky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 5 102 tis. EUR k 31. decembru 2019 (1 354 tis. EUR k 31. decembru 2018).

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

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

(v tis. EUR)	2019	2018
<b>Stav k 1. 1.</b>	<b>71</b>	<b>96</b>
Tvorba	636	634
Použitie	639	659
<b>Stav k 31. 12.</b>	<b>68</b>	<b>71</b>

## 24. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

### Záväzky z prenájmu

K 31. decembru 2019 má Skupina záväzky z prenájmu súvisiace s obstaraním 200 kusov vozňov, 4 kusov hnačích dráhových vozidiel a 4 kusov nákladných cestných motorových vozidiel (200 kusov vagónov, 4 kusy hnačích dráhových vozidiel a 2 kusy nákladných cestných motorových vozidiel k 31. decembru 2018), ktoré boli v minulosti vykazované ako finančný prenájom. K 31. decembru 2019 má Skupina uzavreté zmluvy na dobu určitú, ktoré boli v minulosti vykazované ako operatívny prenájom, týkajúce sa hlavne prenájmu vozňov, cestných motorových vozidiel a ostatných zariadení. Obe skupiny nájmov sú vykázané v rámci záväzkov z prenájmu.

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 čistých minimálnych splátok je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2019		31. december 2018	
	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok
Do jedného roka	50.429	47.920	1.764	1.691
Od jedného do piatich rokov	131.070	125.518	2.472	2.443
Nad päť rokov	20.293	19.649	-	-
<b>Výška minimálnych splátok spolu</b>	<b>201.792</b>	<b>193.087</b>	<b>4.236</b>	<b>4.134</b>
Znížená o budúce finančné náklady	(8.705)	-	(102)	-
<b>Súčasná hodnota minimálnych splátok</b>	<b>193.087</b>	<b>193.087</b>	<b>4.134</b>	<b>4.134</b>

K 31. decembru 2018 boli v rámci zmluvných a podmienených záväzkov vykázané len záväzky z finančného prenájmu. Viac informácií o prevode záväzkov z operatívneho nájmu k 1. januáru 2019 je uvedených v časti 2.2 Zmeny účtovných zásad a zverejňovaní.

### Investičné záväzky

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 (1. januára 2019 do 31. decembra 2019) sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Pozemky a budovy	1.440	176
Stroje, zariadenie a iný majetok	2.484	504
Nehmotný majetok	768	2.039
	<b>4.692</b>	<b>2.719</b>

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 4 692 tis. EUR (2 719 tis. EUR v roku 2018) 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 podala dovolanie. NS SR vydal 30. októbra 2017 uznesenie, ktorým NS SR rozhodol tak, že dovolanie žalobcu odmietol. Žalobca podal ústavnú sťažnosť. Ústavný súd Slovenskej republiky ústavnej sťažnosti vyhovel a zrušil prvé rozhodnutie Najvyššieho súdu Slovenskej republiky. Najvyšší súd Slovenskej republiky dňa 12. júna 2019 opäť (druhýkrát) odmietol dovolanie žalobcu.

Rada Protimonopolného úradu SR potvrdila prvostupňové rozhodnutie Protimonopolného úradu SR, ktorým bola Skupine uložená pokuta vo výške 2 991 tis. EUR za zneužívanie dominantného postavenia na trhu predaja a prenájmu elektrických rušňov a na trhu doplňovania paliva do motorových rušňov súkromných železničných dopravcov v období od 3. marca 2009 do 31. decembra 2010.

Rozhodnutie Rady Protimonopolného úradu SR však Skupina považuje za nezákonné. Voči rozhodnutiu Rady Protimonopolného úradu SR sa Skupina bráni tým, že 15. januára 2020 podala správnu žalobu z viacerých skutkových a právnych dôvodov.

## 25. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spriaznenými osobami Skupiny sú všetky majetkovo prepojené spoločnosti (teda pod kontrolou štátu), spoločný a pridružený podnik a predstavenstvo.

Nasledujúca tabuľka uvádza celkovú výšku transakcií, ktoré boli uzavreté so spriaznenými osobami počas rokov končiacich k 31. decembru 2019 a 2018:

(v tis. EUR)	31. december 2019			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Záväzky voči spriazneným osobám
ŽSR	1.003	45.006	36	6.115
ZSSK	13.891	10.695	961	431
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.076	-	280
Cargo Wagon, a. s. (spoločný podnik)	862	34.528	12.762	3.565
BTS (pridružený podnik)	951	10.142	134	2.041
Ostatné spriaznené osoby	616	533	23	19

(v tis. EUR)	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 (pridružený podnik)	934	8.073	110	1.313
Ostatné spriaznené osoby	903	550	14	36

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 zahŕňujú 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 2019 a 2018 štatutárne a kontrolné orgány materskej spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Roman Gono, predseda predstavenstva (od 24.4.2020)  
 Ing. Miroslav Hopta, podpredseda predstavenstva (od 30.5.2016)  
 Ing. Róbert Nemčík, PhD., člen predstavenstva (od 8.7.2016)  
 Ing. Ľubomír Kuťka, člen predstavenstva (od 28.7.2016)  
 Ing. Martin Vozár, MBA, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 7.7.2016 do 23.4.2020)

Dozorná rada: Ing. Ján Lupták, predseda dozornej rady (od 12.10.2017)  
 Ing. Ivan Gránsky, člen dozornej rady (od 13.7.2016)  
 Peter Pikna, člen dozornej rady (od 1.1.2020)  
 Jozef Róbert Šmigalla, člen dozornej rady (od 1.1.2020)  
 Ing. Bartolomej Kun, člen dozornej rady (od 1.1.2015 do 31.12.2019)  
 Mgr. Zita Verčíková, člen dozornej rady (od 1.1.2015 do 31.12.2019)

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

Odmeny členom predstavenstva v roku 2019 predstavovali sumu 46 tis. EUR (44 tis. EUR k 31. decembru 2018). Odmeny členom dozornej rady v roku 2019 predstavovali sumu 20 tis. EUR (23 tis. EUR k 31. decembru 2018).

#### Poskytnuté úvery

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

## 26. 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, 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 základných 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 2019	31. december 2018
EURIBOR (+0.5%)	(418)	(574)
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 liniek k 31. decembru 2019 a 2018 je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2019	31. december 2018
Dlhodobé cudzie zdroje	1.500	13.992
Krátkodobé cudzie zdroje	24.225	27.454
<b>Dostupné cudzie zdroje spolu</b>	<b>25.725</b>	<b>41.446</b>

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 Skupina nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2019 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	-	-	-	18.799	1.125	19.924
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.102	46.813	-	-	-	51.915
Záväzky z prenájmu	-	12.955	34.965	125.518	19.649	193.087
Krátkodobé úvery	-	1.924	73.995	-	-	75.919
	<b>5.102</b>	<b>61.692</b>	<b>108.960</b>	<b>144.317</b>	<b>20.774</b>	<b>340.845</b>

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	14.420
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.354	55.861	9.019	13	-	66.247
Závazky z finančného prenájmu	-	299	1.392	2.443	-	4.134
Krátkodobé úvery	-	12.683	61.518	-	-	74.201
	<b>1.354</b>	<b>68.843</b>	<b>71.929</b>	<b>15.968</b>	<b>908</b>	<b>159.002</b>

### Kreditné riziko

Skupina predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivu alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Skupina má hlavných zákazníkov: U. S. Steel Košice, s. r. o., BUDAMAR LOGISTICS, a. s., 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 2018), výnosy voči ktorým predstavujú 53 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (57 % v roku 2018), ale vedenie je presvedčené na základe historického vývoja, budúcich projekcií a podpísaných zmlúv, že Skupina nie je nadmerne vystavená kreditnému riziku v súvislosti s týmito tromi zákazníkmi. Skupina 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 2019 a 31. decembra 2018.

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 2019	31. december 2018
Dlhodobé úvery, ponížené o krátkodobú časť (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	19.924	14.420
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	75.919	74.201
<b>Dlh</b>	<b>95.843</b>	<b>88.621</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>129.819</b>	<b>128.153</b>
<b>Ukazovateľ zadlženosti (%)</b>	<b>74%</b>	<b>69%</b>



## 27. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po 31. decembri 2019 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke okrem nasledovných skutočností:

- V januári 2020 boli Skupine vyplatené dividendy zo spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., v celkovej výške 800 tis. EUR,
- Na základe rozhodnutia jediného akcionára Spoločnosti bol dňa 23. apríla 2020 odvolaný z funkcie predsedu predstavenstva Spoločnosti Ing. Martin Vozár, MBA. Do funkcie predsedu predstavenstva bol vymenovaný Ing. Roman Gono,
- V prvých mesiacoch roku 2020 sa COVID-19 (koronavírus) rozšíril z Číny do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobúda čoraz väčšie rozmery. V čase zverejnenia tejto účtovnej závierky vedenie účtovnej jednotky nezaznamenalo významný negatívny vplyv na svoje aktivity, no keďže sa situácia stále mení a vyvíja, nemožno predvídať budúce dôsledky. Skupina neustále monitoruje potenciálny dopadu a podnikne všetky kroky na zmiernenie negatívnych účinkov na Spoločnosť, jej fungovanie a jej zamestnancov. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahrnie účtovná jednotka do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

Schválené Ing. Romanom Gonom a Ing. Ľubomírom Kuťkom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2020.



## 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)



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