

VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.



OBSAH

2	Dodatok správy nezávislého audítora
4	Príhovor predsedu predstavenstva
6	Zoznam použitých skratiek
7	Míľniky roku 2014
8	Nákladná preprava
12	Majetkové účasti ZSSK CARGO
12	Integrovaný systém manažérstva
13	Ľudské zdroje
15	Riziká
16	Očakávaný budúci vývoj
16	Osobitné informácie za rok 2014
16	Vybrané ekonomické ukazovatele
17	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 2014
55	Organizačná štruktúra k 31. 12. 2014
56	Kontakt



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Tel: +421 2 3333 9111
Hodžovo námestie 1A Fax: +421 2 3333 9222
811 06 Bratislava ey.com
Slovenská republika

**Dodatok správy nezávislého audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

Akcionárom spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 17. apríla 2015 vydali správu nezávislého audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2014 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.



Building a better
working world

Zdôraznenie skutočností

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na nasledujúce skutočnosti:

i. Ako je uvedené v bode 2.1 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť vykazuje neuhradenú stratu vo výške 288 762 tis. EUR. Budúce fungovanie spoločnosti je závislé od realizácie ozdravných opatrení na základe vládou SR schváleného programu revitalizácie železničného sektora z roku 2013. Táto situácia naznačuje existenciu významnej neistoty, ktorá môže vyvolať závažnú pochybnosť o schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

ii. Ako je uvedené v bode 2.1 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť začítala environmentálnu rezervu v hodnote 22 838 tis. EUR 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.

iii. Ako je uvedené v bode 2.5 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť má významné transakcie so spriaznenými stranami a významné obchodné vzťahy so Železnicami Slovenskej republiky a Železničnou spoločnosťou Slovensko, a.s., ktoré sú uzatvorené spravidla na ročnom zmluvnom základe.

17. apríla 2015
Bratislava, Slovenská republika

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

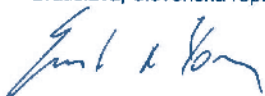
Ing. Martin Ostrochovský
Licencia UDVA č. 1056*

- II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán Spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2014, a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

17. apríla 2015
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Martin Ostrochovský
Licencia UDVA č. 1056

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



Ing. Vladimír Ľupták
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.

Vážené dámy, vážení páni,

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s., vstupovala do roku 2014 v pozícii najväčšieho poskytovateľa dopravno-prepravných služieb v oblasti nákladnej železničnej dopravy na Slovensku s celosieťovou obslužnosťou územia. Aj napriek silnej konkurencii tretích dopravcov sme si udržali 80-percentný trhový podiel. Prevezli sme vyše 36 miliónov ton tovaru a potešujúcou správou je skutočnosť, že sa k nám začínajú od konkurencie vracaať aj naši bývalí zákazníci, čo považujem v liberalizovanom prostredí za stabilizujúci prvok. Evidujeme aj prechod niektorých komodít, napríklad dreva, z ciest späť na železnicu. To dokazuje, že komplexnosť, skúsenosť a spoľahlivosť sú našou konkurenčnou výhodou, na ktorej budeme budovať aj našu stratégiu pre najbližšie roky.

V roku 2014 sme pokračovali v naplňovaní úloh vládou schváleného dokumentu o konsolidácii železničného sektora a ZSSK CARGO. Úspešne sme ukončili medzinárodné výberové konanie na vstup strategického partnera do dcérskej spoločnosti Cargo Wagon, a.s., ktorý sa bude venovať manažmentu nákladných vozňov. Aj keď v súčasnosti nevykonávame činnosť dopravcu na zahraničnej infraštruktúre, dokážeme zabezpečiť prepravy v rámci celej trasy. Do budúcnosti však pripravujeme alternatívu vlastného dopravcu

na zahraničných úsekoch. Výzvou pre ZSSK CARGO je aj ďalší rozvoj intermodálnej prepravy spoločne so skúseným partnerom v rámci dcérskej spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a.s. Budúcnosťou pre európske železnice ostáva rozvoj jednotlivých vozňových zásielok, ktoré na globálnej úrovni zaznamenávajú pokles. V rámci výkonov ZSSK CARGO predstavujú takúto zásielku takmer štvrtinu výkonov. Na úrovni spoločnosti máme vypracovaný projekt systémovej podpory jednotlivých vozňových zásielok tak na úrovni prevádzky, ako aj v rámci obchodnej politiky, aby sa ich podiel ďalej zvyšoval. Tieto prepravy sú pre spoločnosť finančne najnákladnejšie, ale nevyhnutné z pohľadu vyťaženia vlakov či ekológie. ZSSK CARGO sa v roku 2014 zúčastnila vo viacerých tendroch na prepravu tovaru v skutočne silnej konkurencii. Pozitívnu informáciou je, že sa nám podarilo v kľúčových súťažiach obstáť, čo predstavuje vysoký potenciál do budúcnosti.

V uplynulých rokoch prijal manažment ZSSK CARGO niekoľko významných opatrení s cieľom finančne konsolidovať spoločnosť. Týkali sa nielen obchodnej politiky, ale aj manažovania vozňov, ich údržby či riadenia zásob. Dôraz naďalej kladieme na zvyšovanie súčinnosti medzi obchodom, pre-

vádzkou a údržbou mobilného parku. Víťame aktivity rezortu dopravy, ktoré smerujú k posilneniu a rozvoju železničnej nákladnej dopravy u nás. Zavedením nového rámca pre spoplatňovanie železničnej infraštruktúry môže Slovensko lepšie konkurovať okolitým krajinám v oblasti tranzitných preprav. Dnes môžeme konštatovať, že ZSSK CARGO sa stabilizuje vo všetkých oblastiach. V roku 2014 ZSSK CARGO znížila hodnotu záväzkov a súčasne dodržiavame platobnú disciplínu voči dodávateľom. Splnili sme si aj záväzky vyplývajúce z návratnej finančnej výpomoci v celkovom objeme prevyšujúcom 24 miliónov eur. Na druhej strane bol rok 2014 rokom s historicky najnižšou výškou zaúčtovaných investícií od vzniku firmy. Prioritne sme finančné prostriedky použili do dopravných prostriedkov v rámci revízií vozňov a rušňov. Za účelom zabezpečenia reálneho rozvoja spoločnosti je nevyhnutné v nasledujúcich rokoch výrazne navýšiť objem investičných prostriedkov do obnovy parku hnačích dráhových vozidiel, prekládkových technológií, ICT a znižovania ekologických záťaží.

Rok 2014 ukázal schopnosť ZSSK CARGO generovať relatívne vysoký prevádzkový zisk, ktorý sme však v podstatnej miere použili na splátky úverov a úrokov. Obmedzuje sa tým realizácia reprodukcie majet-

ku. Vzhľadom k vysokým odpisom a úrokom z úverov ako aj opravným položkám na nevyužívaný majetok je celkový hospodársky výsledok roku 2014 strata, treba však podotknúť, že podstatne nižšia, ako stanovil plán.

Trh železničnej nákladnej dopravy je živý, otvorený a postupne sa aplikáciou európskej legislatívy zjednocuje. Našou snahou je tento segment monitorovať a pružne reagovať na potreby zákazníkov. Aj v nasledujúcom období bude našou prioritou oddĺženie spoločnosti a stabilizácia s cieľom jej ďalšieho rozvoja. Sila ZSSK CARGO spočíva v korektných vzťahoch s našimi obchodnými partnermi ale aj v pevnom zázemí zamestnancov, ktorým patrí moje poďakovanie.

ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK

AVV	Všeobecná zmluva o používaní nákladných vozňov
BOZP	Bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci
BTS	BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s.
ČD	České dráhy
DPH	Daň z pridanej hodnoty
EDI	Elektronická výmena dát (Electronic Data Interchange)
EÚ	Európska únia
HDV	Hnacie dráhové vozidlo
IAS	Medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards)
IASB	Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board)
IFRIC	Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretations Committee)
IFRS	Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie (International Financial Reporting Standards)
IS	Informačný systém
ISP	Informačný systém prevádzky
IT	Informačné technológie
MDVRR SR	Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR
ONV	Oprarovňa nákladných vozňov
PED	Podateľňa elektronických dokumentov
PGV	Predpis o používaní vozňov v medzinárodnej železničnej preprave tovarov
RF	Ruská federácia
RIV	Dohovor o vzájomnom používaní nákladných vozňov medzi železničnými dopravno-prepravnými podnikmi
SNŠ	Spoločenstvo nezávislých štátov
SR	Slovenská republika
ŠR	Široký rozchod
VSP	Východoslovenské prekladiská
VUŽ	Výskumný ústav železničný
ZSSK	Železničná spoločnosť Slovensko, a.s.
ZSSK CARGO	Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.
ŽKV	Železničné koľajové vozidlo
ŽSR	Železnice Slovenskej republiky
ŽS	Železničná spoločnosť, a.s.

MÍLNÍKY ROKU 2014

- Príprava a spracovanie zmlúv s víťazom medzinárodného výberového konania na odpredaj podielu v dcérskej spoločnosti Cargo Wagon, a.s. so spoločnosťou AAE.
- Príprava medzinárodného výberového konania na vstup strategického partnera do dcérskej spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a.s.
- Obnovenie riadneho členstva Slovenskej republiky v Dohode o medzinárodnej železničnej preprave tovaru (SMGS) od 1.10.2014.
- Spracovanie komplexného materiálu „Systémovej podpory preprav jednotlivých vozňových zásielok na železničnej sieti SR“ a spustenie projektu systémovej podpory jednotlivých vozňových zásielok v podmienkach prevádzky - v prvej fáze formou prieskumu na regionálnej úrovni prostredníctvom zamestnancov prvého kontaktu so zákazníkom - v regiónoch celej železničnej siete Slovenska.
- Spracovanie „Konceptie HDV ZSSK CARGO motorovej trakcie na roky 2015 - 2021“.
- Schválenie „Technickej špecifikácie nových viacsystémových HDV elektrickej trakcie“, ktoré sa plánujú obstaráť z dôvodu zmeny trakčného napájacieho systému na sieti ŽSR ako aj z dôvodu prirodzenej obnovy HDV ZSSK CARGO elektrickej trakcie.
- Zriadenie prierezovej pracovnej skupiny za účelom prijatia opatrení vedúcich ku zvýšeniu dennej disponibilít modernizovaných HDV radu 736, 746, 756 a 773.8.
- Plnenie opatrení vyplývajúcich z „Konceptie rozvoja parku mobilných prostriedkov ZSSK CARGO pre roky 2013-2017“ s cieľom optimalizácie stavu vozňového parku a parku HDV s naviazaním na očakávané obchodno-prevádzkové potreby ZSSK CARGO.
- Koordinácia činnosti Riadiaceho výboru ZSSK CARGO za účelom stanovenia optimálneho počtu nákladných vozňov a HDV na kvartálnej báze podľa predpokladaných prepravných výkonov.
- Víťazstvo v tendroch na prepravu a v oblasti údržby a opráv vyhlásených strategickými zákazníkmi ZSSK CARGO.
- Začiatok intermodálnych preprav z gréckeho prístavu Pireus (stanica Thriasio) do staníc Bratislava ÚNS a Česká Třebová (ČD).
- Postupné spustenie prevádzky elektronizácie faktúr na báze komunikácie EDI, realizované v zmysle harmonogramu pre pilotného zákazníka od 1.4.2014 a s poslednou etapou podvojnou ostrej prevádzky v závere roka.
- Spustenie elektronickej výmeny informácií s IS tohto zákazníka na prípojovom mieste v Haniske pri Košiciach ŠR.
- Zapojenie ďalších zákazníkov do testovania elektronického podaja prostredníctvom Zákazníckeho portálu ISP.
- Začiatok produkčnej prevádzky zasielania faktúr prostredníctvom PED úložiska aj pre zákazníkov mimo hlavnej činnosti (po uzatvorení zmluvy sa zákazníkovi elektronicke zasielajú všetky faktúry).
- Poskytovanie služieb zákazníckeho portálu ISP na zmluvnom základe za úhradu, ako aj poskytovanie spoplatnených informácií o polohe vozňov prostredníctvom infoservisu.
- Implementácia projektu „Centrálna evidencia zmlúv“ v rámci IS SAP s prepojením na objekty SAP a čiastočnou automatizáciou procesu spracovania zmluvy na strane IS SAP.
- Implementácia nových technológií v ZSSK CARGO, okrem iného so zameraním na IT bezpečnosť, centralizáciu správy a pod.
- V novembri 2014 úspešne vykonanie recertifikačného auditu produktu „údržba a opravy ŽKV“ v zmysle normy STN EN ISO 9001:2008 a ponechanie certifikátu kvality na obdobie ďalších troch rokov.
- Zakúpenie technologického zariadenia na ultrazvukové meranie zvyškových napätí vencov celistvých železničných kolies nákladných vozňov, aktivácia technologického zariadenia kolosústruh v ONV Žilina.
- Schválenie rozšírenia využívania vozňa Sgnss o prepravu klanicových palet na prepravu drevnej guľatiny.
- Zrekonštruovanie 4 ks dvojsystémových elektrických HDV radu 363, ktoré majú inštalované viacčlenné riadenie umožňujúce ovládanie spriahnutých rušňov z riadiaceho hnacieho vozidla, vrátane úspešných typových skúšok na skúšobnom okruhu VUŽ Cerhenice.
- Realizácia II. etapy rekonštrukcie frekvenčných meničov a portálového žeriavu na pracovisku VSP Čierna nad Tisou.
- Výmena kabín mostových žeriavov vo VSP Čierna nad Tisou a leasing dieselhydraulických rýpadiel TEREX/FUCHS RHL 350D s elektronickým regulátorom motora a výškovo nastaviteľnou vysúvateľnou kabínou (hydraulické ovládanie).
- Rekonštrukcia hlavného vypínača, ističov a statického nabíjača na HDV r. 240.
- Obnova rádiokomunikačných zariadení na 4 ks HDV r. 363 a 2 ks HDV r. 183.
- Rozširovanie funkcionality Informačného systému prevádzky so zameraním sa na výkony HDV a rušňovodičov; podporu dispečerskej práce s prázdnyimi vozňami; úpravu vlakovej dokumentácie a vozňových nálepiek a na rozšírenie modulu technický strojmajster.
- Zavedenie sledovania a vyhodnocovania efektivity používania služobných cestných motorových vozidiel cez monitorovací systém GPS.

NÁKLADNÁ PREPRAVA

V roku 2014 prepravila ZSSK CARGO 36 017 tis. ton tovaru. Je to síce o 290 tis. ton menej ako v roku 2013, ale plánovaný objem prepravy na rok 2014 bol prekročený o takmer 120 tis. ton.

Tradične najvyšší podiel na prepravách (cca 66%) tvoria prepravy surovín a produkcie spojené s hutníckym priemyslom. Pri porovnaní s rokom 2013 je potešiteľný nárast

prepráv železnej rudy. V komodite uhlie sme zaznamenali pokles spôsobený jednak miernou zimou, ktorá znížila dopyt zo strany teplární, ako aj konkurenčným bojom.

Rok 2014 potvrdil priaznivý trend výkonov v komodite drevo, kde sa aj vďaka zníženiu ceny za použitie železničnej infraštruktúry darí presunúť časť prepráv dreva z ciest na železnicu. Naopak klesajúcu

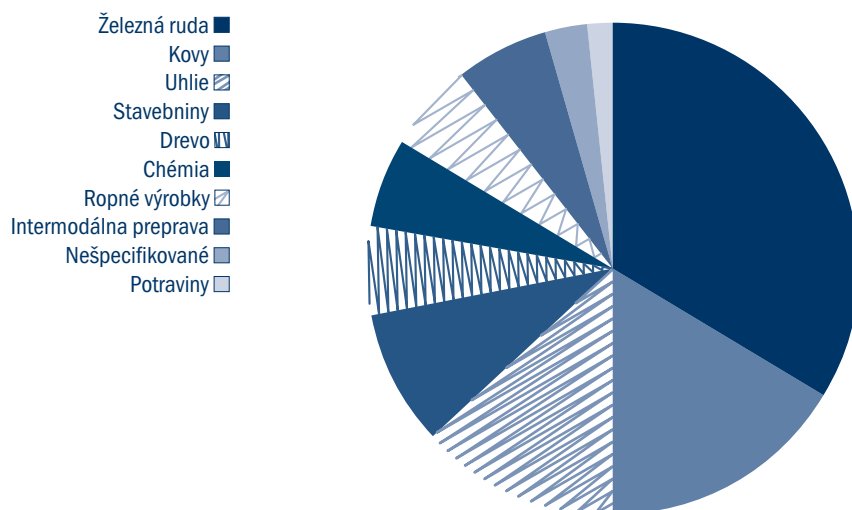
tendenciu majú prepravy ropných výrobkov.

Úspechom v roku 2014 bol takmer 2,5-násobný nárast objemu prepráv (prepravených 1 562,7 tis. ton), ktoré si naša spoločnosť zabezpečovala v celej prepravnej trase, vrátane zahraničných úsekov, ktoré riešila dodávateľským spôsobom.

Nákladná preprava v členení podľa komodít

v tis. ton	2014	2013	2012	2011	2010	2014/13
Železná ruda	12.918	12.589	11.924	12.253	12.268	1,03
Kovy	5.450	5.537	5.906	5.543	5.769	0,98
Uhlie	4.772	5.028	5.516	5.950	6.422	0,95
Stavebniny	3.022	3.015	2.936	3.223	3.118	1,00
Drevo	2.577	2.333	1.968	2.308	2.448	1,10
Chémia	2.259	2.181	1.874	2.578	2.730	1,04
Ropné výrobky	1.921	2.232	2.011	2.195	2.154	0,86
Intermodálna preprava	1.864	2.018	1.870	2.243	2.779	0,92
Nešpecifikované	874	1.043	1.001	768	623	0,84
Potraviny	360	331	277	421	298	1,09
	36.017	36.308	35.284	37.483	38.610	0,99

Členenie podľa komodít



Vnútroštátna nákladná preprava

	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Prepravený tovar (v tis. ton)	4.245	4.473	4.206	4.566	4.413	0,95
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	796	787	690	712	762	1,01
Priemerná prepravná vzdialenosť (v km)	187,5	175,8	164,0	156,0	172,7	1,07

Medzinárodná nákladná preprava

Dovoz	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Prepravený tovar (v tis. ton)	14.812	14.515	14.740	15.364	15.924	1,02
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	2.236	2.243	2.374	2.613	2.686	1,00
Priemerná prepravná vzdialenosť (v km)	151,0	154,6	161,1	170,1	168,7	0,98
Vývoz	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Prepravený tovar (v tis. ton)	8.282	8.661	8.057	8.768	9.325	0,96
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	1.167	1.108	1.110	1.202	1.404	1,05
Priemerná prepravná vzdialenosť (v km)	140,9	127,9	137,8	137,1	150,6	1,10
Tranzit	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Prepravený tovar (v tis. ton)	8.678	8.659	8.281	8.785	8.947	1,00
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	2.690	2.673	2.680	2.763	2.817	1,01
Priemerná prepravná vzdialenosť (v km)	309,9	308,7	323,6	314,5	314,9	1,00
Medzinárodná preprava celkom	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Prepravený tovar (v tis. ton)	31.772	31.835	31.078	32.917	34.196	1,00
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	6.092	6.024	6.164	6.578	6.907	1,01
Priemerná prepravná vzdialenosť (v km)	191,8	189,2	198,3	199,8	202,0	1,01

Dopravný výkon nákladnej dopravy

(mil. hrtkm)	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Elektrická trakcia	11.232	10.998	11.608	12.797	13.301	1,02
Motorová trakcia	1.217	1.561	1.645	1.838	2.156	0,78
Dopravný výkon celkom	12.449	12.559	13.253	14.635	15.457	0,99

Prepravný výkon nákladnej dopravy

(mil. čtkm)	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Elektrická trakcia	6.203	6.052	6.258	6.761	7.037	1,02
Motorová trakcia	588	728	759	837	984	0,81
Prepravný výkon celkom	6.791	6.780	7.016	7.598	8.021	1,00

Poznámka: Prepravný výkon je vyjadrený v skutočných čtkm.

Pomer prepravného a dopravného výkonu v nákladnej doprave

(%)	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
čtkm / hrtnm	54,55	53,99	52,94	51,91	51,90	1,01

Vlakové kilometre nákladnej dopravy

(tis. vlkm)	2014	2013	2012	2011	2010	2014/2013
Elektrická trakcia	7.413	7.394	7.825	8.802	9.058	1,00
Motorová trakcia	1.725	2.051	2.122	2.482	2.889	0,84
Nákladná doprava celkom	9.138	9.445	9.947	11.284	11.947	0,97

ŠTRUKTÚRA HDV

Vývoj počtu HDV

	2014	2013	2012	2011	2010
Elektrické rušne	299	309	309	323	324
Motorové rušne	338	338	338	373	372
Motorové vozne	1	1	1	1	1
	638	648	648	697	697

Okrem HDV uvedených v tabuľke vo vlastníctve ZSSK CARGO využívala spoločnosť ďalších 12 motorových rušňov zaobstaraných formou finančného lízingu.

Veková štruktúra HDV

Roky	do 15	do 30	nad 30	Spolu
Elektrické rušne	6	27	266	299
Motorové rušne	49	33	256	338
Motorové vozne	-	-	1	1
	55	60	523	638



ŠTRUKTÚRA PARKU NÁKLADNÝCH VOZŇOV

Vývoj počtu vozňov

	2014	2013	2012	2011	2010
Kryté vozne	1.963	1.964	1.952	2.141	2.190
Otvorené vozne	6.524	6.694	6.808	6.860	7.125
Plošinové vozne	3.306	3.311	3.076	2.973	2.891
Ostatné nákladné vozne	1.473	1.473	1.473	1.474	1.482
	13.266	13.442	13.309	13.448	13.688

Okrem uvedeného počtu vozňov vo vlastníctve ZSSK CARGO spoločnosť mala k 31.12.2014 prenajatých formou finančného lízingu 1 104 vozňov. Finančný prenájom vozňov sa využíval aj v predchádzajúcich rokoch.

Počet vozňov podľa medzinárodného označenia a ich veková štruktúra

Roky	do 15	do 30	nad 30	Spolu
E - otvorený (vysokostenný) vozeň bežnej stavby	448	3.088	2.156	5.692
F - otvorený vozeň osobitnej stavby	-	-	832	832
G - krytý vozeň bežnej stavby	-	228	80	308
H - krytý vozeň osobitnej stavby	713	88	498	1.299
K - plošinový vozeň bežnej stavby	14	18	213	245
L - plošinový vozeň osobitnej stavby	242	-	3	245
R - plošinový podvozkový vozeň bežnej stavby	532	235	937	1.704
S - plošinový podvozkový vozeň osobitnej stavby	281	397	434	1.112
T - vozeň s otvárateľnou strechou	-	248	108	356
U - vozeň špeciálnej stavby	-	123	91	214
Z - cisternový vozeň	-	382	877	1.259
	2.230	4.807	6.229	13.266

MAJETKOVÉ ÚČASTI ZSSK CARGO

(účtovný stav k 31.12.2014 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.	54.932	v listinnej podobe	40	2.829.503,54
Cargo Wagon, a.s.	103	v listinnej podobe	100	10.002.500,00
ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	25	v listinnej podobe	100	27.500,00
				12.870.088,59

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

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

Aj v roku 2014 nezávislá certifikačná spoločnosť TÜV SÜD Slovakia preverila funkčnosť integrovaného systému manažérstva a potvrdila oprávnenosť udelených certifikátov manažérskych systémov v zmysle noriem ISO 9001 a OHSAS 18001.

Vlastníme certifikáty:

- podľa ISO 9001 na nasledujúce produkty:
 - Nákladná železničná preprava (logistické vlaky)

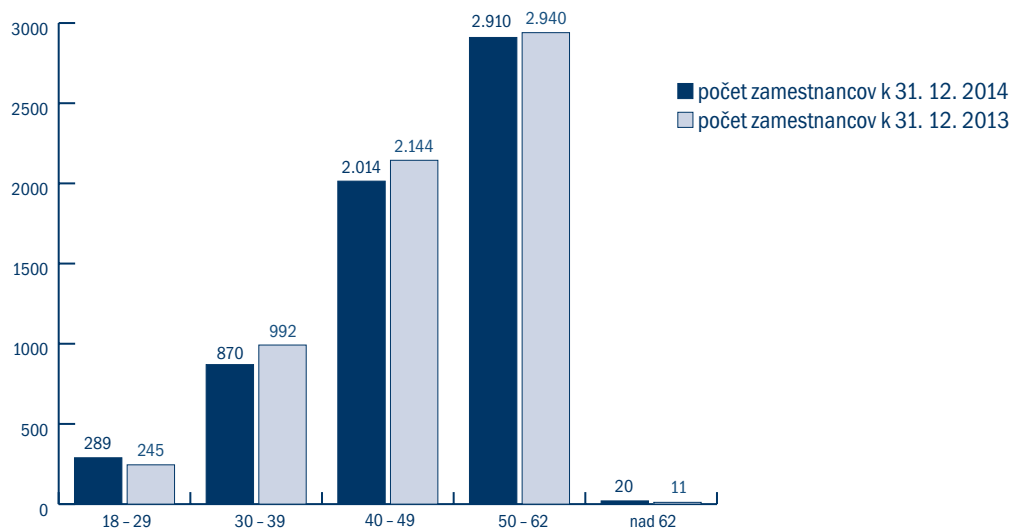
- Údržba a oprava železničných koľajových vozidiel
- Obstarávanie a nákup, metódika a analýza, služby skladovania a autodopravy
- Východoslovenské prekladiská
- Zabezpečovanie odbornej spôsobilosti a vzdelávania zamestnancov
- podľa OHSAS 18001:
 - Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci.



ĽUDSKÉ ZDROJE

Spoločnosť k 31. 12. 2013 zamestnávala 6 332 zamestnancov. Mobilitou a optimalizáciou zamestnanosti dosiahla spoločnosť k 31. 12. 2014 evidenčný počet zamestnancov 6 103. Porovnaním s rokom 2013 došlo k zníženiu zamestnanosti o 229 zamestnancov (3,62%).

Štruktúra zamestnancov podľa veku

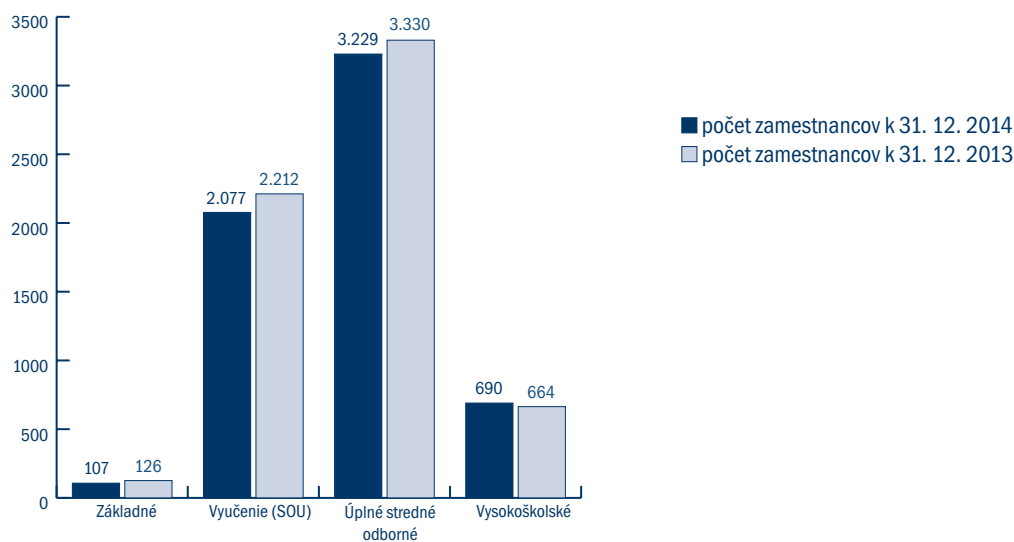


■ najvyššie zníženie počtu zamestnancov (130 zamestnancov - 56,77%) je v kategórii vo veku od 40 - 49 rokov z celkového zníženia zamestnancov (229 zamestnancov).

■ najvyšší počet zamestnancov je v kategórii vo veku od 50 - 62 rokov (2 910 zamestnancov - 47,68%).

Priemerný vek zamestnancov k 31.12.2014 bol **47,95**.

Štruktúra zamestnancov podľa vzdelania



- najvyššie zníženie počtu zamestnancov je v kategórii „vyučenie (SOU)“ - (135 zamestnancov - 59%) porovnaním k celkovému zníženiu zamestnancov (229 zamestnancov).
- najvyšší počet zamestnancov 3 229 zamestnancov (53%) ZSSK CARGO eviduje v kategórii „úplné stredné odborné“.

Priemerná mzda za rok 2014 bola dosiahnutá vo výške 858,4 €, čo predstavuje 4,94% zvýšenie oproti roku 2013.

V rámci rozvoja ľudských zdrojov v oblasti vzdelávania v spoločnosti v roku 2014 prebiehal internátny kurz rušňovodičov pre riadenie nákladných vlakov a internátny kurz vozmajstrov pre získanie odbornej spôsobilosti vyplývajúcej zo zákona o dráhach.

Spoločnosť mala uzavretú kolektívnu zmluvu s 13 odborovými centrálnami.

RIZIKÁ

Činnosť ZSSK CARGO v roku 2014 bola ovplyvnená mnohými internými a externými faktormi a rizikami, ktoré mali rôzny dopad na dosiahnutie hlavných cieľov spoločnosti:

- Vývoj na Ukrajine a v RF spôsobil neistotu a výpadok prepráv z bývalých krajín SNŠ.
- Rovnako ako v predchádzajúcom roku aj v roku 2014 bola prevádzka na železnici ovplyvnená modernizáciou tratí ŽSR (aj iných okolitých infraštruktúr), čo malo negatívny vplyv na plynulosť a efektívnosť dopravy vlakov, na prepravy tovaru a na zvýšenú potrebu vozňov, hnacích dráhových vozidiel a prevádzkových zamestnancov.
- V roku 2014 došlo k nárastu výkonov konkurenčných železničných dopravcov, a to takmer výhradne v preprave kontajnerov. Zvýšená konkurencia spôsobuje tlak na cenovú politiku jednotlivých dopravcov, teda aj ZSSK CARGO a prejavuje sa to poklesom tržieb u vybraných prepráv. Spoločnosť sa sústreďuje na stabilizáciu podielu na železničnom prepravnom trhu SR.
- Pokračovaním uplatňovania Zásad štátnej dopravnej politiky SR a podporou ekologických druhov

dopráv aj formou dočasného zníženia poplatkov za využitie železničnej infraštruktúry sa podarilo spoločnosti získať niektoré prepravy z cestnej dopravy späť na železnicu.

- Pretrvávajúce vysoké zaťaženie a nízka efektívnosť v oblasti prepráv jednotlivých vozňových zásielok má negatívny dopad na hospodárenie spoločnosti.
- Nezrealizovanie časti investičných projektov v dôsledku vplyvu rôznych činiteľov v procese obstarávania (nedostatočná špecifikácia technických podmienok, zdĺhavý proces obstarávania, rozhodnutie vedenia spoločnosti, resp. akcionára) ako aj nepredpokladaných komplikácií v rámci realizácie má negatívny dopad na prevádzkové ukazovatele a plánované budúce úspory. Rok 2014 bol opäť poznamenaný nedostatkom finančných prostriedkov, ktoré sa primárne vynakladali na znižovanie zadĺženosti. Výška investičnej obnovy bola najnižšia od vzniku spoločnosti v roku 2005 a opätovne nepokryla ani úroveň bežnej reprodukcie, v dôsledku čoho nebol zabezpečený rozvoj spoločnosti v potrebnom rozsahu. Investičné akcie smerovali výlučne na

zabezpečenie prevádzkyschopného stavu nákladných vozňov a HDV formou revízií a H-opráv a na odstraňovanie havarijných stavov.

- ZSSK CARGO ako subjekt verejného obstarávania uplatňovaním zásad verejného obstarávania predlžuje realizáciu procesu nákupu, čo má za následok pokles flexibility a konkurencieschopnosti spoločnosti pri výkone hlavnej aj podporných činností.
- V dôsledku časového posunu transakcie dcérskej spoločnosti Cargo Wagon došlo k potrebe zabezpečenia revízií opráv nákladných vozňov.
- Zmeny požiadaviek zákazníkov mali dopad na potrebu parku nákladných vozňov (hlavne rad Eas).
- Pretrvávajúca vysoká poruchovosť a nespoľahlivosť modernizovaných HDV motorovej trakcie zvyšuje prevádzkovú potrebu vybraných radov HDV.
- Vysoký stav prebytočného majetku, ktorý zaťažuje spoločnosť dodatočnými nákladmi, a nebolo možné ho odpredať, resp. umiestniť na trhu.

OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ

Na základe schváleného uznesenia vlády SR č. 390/2013 zo dňa 10. júla 2013 bol naštartovaný proces realizácie viacerých opatrení, ktoré by mali umožniť ekonomickú konsolidáciu a ďalší rozvoj ZSSK CARGO. V roku 2014 prebiehal proces výberu kvalifikovaných partnerov pre vstup do dvoch dcérskych spoločností a rokovania o nastavení ďalšej spolupráce

tak, aby sa zlepšilo hospodárenie a znížilo celkové zadĺženie spoločnosti. Odpredaj podielov v dcérskej spoločnosti Cargo Wagon, a.s. by mal byť ukončený v prvom polroku 2015. Následne bude pripravené medzinárodné výberové konanie na vstup strategického partnera do dcérskej spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a.s., s očakávaným ukončením v závere roku 2015.

Spoločnosť bude aj naďalej pokračovať v nastolenom trende zefektívňovania a optimalizovania vnútorných procesov. V budúcnosti spoločnosť očakáva stabilizáciu prepráv a tržieb, ktoré však môžu byť negatívne ovplyvnené externými faktormi, predovšetkým výhodami cestnej dopravy, stále pomalým oživovaním ekonomiky a silným konkurenčným bojom.

OSOBITNÉ INFORMÁCIE ZA ROK 2014

V roku 2014 sa realizoval medzinárodný tender a prebiehali rokovania s víťazným strategickým investorom do dcérskej spoločnosti Cargo Wagon, a.s. V ZSSK CARGO sa tlmili investičné a rozvojové aktivity, reálny vstup strategického investora a realizácia opatrení na ekonomickú konsolidáciu spoločnosti sa očakávajú predovšetkým v roku 2015.

Spoločnosť v roku 2014 nevyložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

Po skončení účtovného obdobia k 31. decembru 2014 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v príloženej účtovnej závierke.

Vykázaná účtovná strata za rok 2014 vo výške 5.492 tis. EUR bude navrhnutá na prevod na neuhradené straty minulých rokov.

VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE

Prepočítané z údajov individuálnej účtovnej závierky

v tis. EUR	2014	2013
Celkové aktíva	551.240	657.859
Dlhodobý hmotný majetok	296.904	517.166
Aktíva držané na predaj	180.429	-
Vlastné imanie	114.138	119.630
Úvery (krátkodobé + dlhodobé)	233.128	275.244
Výnosy	296.216	369.132
Náklady	(292.441)	(357.415)
Zisk/(strata) z finančných operácií	(9.228)	(11.373)
Daň z príjmov	(39)	(82)
Hospodársky výsledok	(5.492)	262



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 2014

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Tel: +421 2 3333 9111
Hodžovo námestie 1A Fax: +421 2 3333 9222
811 06 Bratislava ey.com
Slovenská republika

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2014 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

Zdôraznenie skutočností

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na nasledujúce skutočnosti:

- i. Ako je uvedené v bode 2.1 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť vykazuje neuhradenú stratu vo výške 288 762 tis. EUR. Budúce fungovanie spoločnosti je závislé od realizácie ozdravných opatrení na základe vládou SR schváleného programu revitalizácie železničného sektora z roku 2013. Táto situácia naznačuje existenciu významnej neistoty, ktorá môže vyvolať závažnú pochybnosť o schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.



Building a better
working world

- ii. Ako je uvedené v bode 21 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť zaúčtovala environmentálnu rezervu v hodnote 22 838 tis. EUR 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.
- iii. Ako je uvedené v bode 25 poznámok k účtovnej závierke, spoločnosť má významné transakcie so spriaznenými stranami a významné obchodné vzťahy so Železnicami Slovenskej republiky a Železničnou spoločnosťou Slovensko, a.s., ktoré sú uzatvorené spravidla na ročnom zmluvnom základe.

17. apríla 2015
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Martin Ostrochovský
Licencia UDVA č. 1056

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31.DECEMBRA 2014

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013
Výnosy			
Preprava a súvisiace výnosy	3	281.805	283.241
Ostatné výnosy	4	14.411	85.891
		296.216	369.132
Náklady a výdavky			
Spotreba a služby	5	(128.936)	(163.896)
Osobné náklady	6	(90.247)	(87.977)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	11, 12	(65.682)	(103.676)
Ostatné prevádzkové výnosy (náklady), netto	7	(7.576)	(1.866)
		(292.441)	(357.415)
Finančné náklady			
Úrokové náklady	8	(9.874)	(11.235)
Ostatné finančné výnosy (náklady), netto	9	646	(138)
		(9.228)	(11.373)
Daň z príjmov	10	(39)	(82)
Strata (zisk) za účtovné obdobie		(5.492)	262
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		(5.492)	262

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Vladimírom Luptákom a Ing. Petrom Fejfarom v mene predstavenstva dňa 15. apríla 2015.

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE K 31. DECEMBRU 2014

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013
AKTÍVA			
Dlhodobý majetok			
Hmotný majetok	12	296.904	517.166
Nehmotný majetok	11	10.140	12.514
Investícia v spoločnom podniku	13	2.840	1.541
Investícia v dcérskych spoločnostiach	13	10.030	55
		319.914	531.276
Obežný majetok			
Zásoby	14	7.209	8.559
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	15	43.383	117.953
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16	305	71
		50.897	126.583
Majetok klasifikovaný ako držaný na predaj	24	180.429	-
		231.326	126.583
AKTÍVA SPOLU		551.240	657.859
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	401.646	401.646
Zákonný rezervný fond	17	26	-
Ostatné fondy	17	1.228	1.228
Neuhradená strata	17	(288.762)	(283.244)
Vlastné imanie spolu		114.138	119.630
Dlhodobé záväzky			
Podriadený dlh	18	97.720	117.220
Úročené úvery a pôžičky	19	13.098	15.153
Zamestnanecké požitky	20	14.993	14.062
Rezervy	21	29.641	22.148
Záväzky z obchodného styku	22	35.546	-
Záväzky z finančného prenájmu	23	17.671	39.004
Ostatné dlhodobé záväzky	22	200	155
		208.869	207.742
Krátkodobé záväzky			
Podriadený dlh	18	19.500	19.500
Úročené úvery a pôžičky	19	102.810	123.371
Zamestnanecké požitky	20	852	682
Rezervy	21	9.560	11.019
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	73.973	161.297
Záväzky z finančného prenájmu	23	21.538	14.618
		228.233	330.487
Záväzky priamo súvisiace s majetkom klasifikovaným ako držaný na predaj	24	-	-
Záväzky spolu		437.102	538.229
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		551.240	657.859

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Vladimírom Luptákom a Ing. Petrom Fejfarom v mene predstavenstva dňa 15. apríla 2015.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI 31.DECEMBRA 2014

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhradená strata	Spolu
Stav k 1. januáru 2013	401.646	-	1.228	(283.506)	119.368
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	262	262
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	262	262
Stav k 31. decembru 2013	401.646	-	1.228	(283.244)	119.630
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	(5.492)	(5.492)
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	(5.492)	(5.492)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	26	-	(26)	-
Stav k 31. decembru 2014	401.646	26	1.228	(288.762)	114.138

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Vladimírom Luptákom a Ing. Petrom Fejfarom v mene predstavenstva dňa 15. apríla 2015.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31.DECEMBRA 2014

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013
Peňažné toky z prevádzkových činností:			
Zisk (strata) pred zdanením		(5.453)	344
Úpravy:			
Nepeňažné			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	11, 12	65.430	103.676
Strata (zisk) z predaja dlhodobého hmotného majetku		(693)	(2.047)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	14, 15	(894)	326
Nákladové úroky	8	9.874	11.235
Výnosové úroky		-	-
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch		7.186	(4.292)
Ostatné nepeňažné operácie	4, 13	(1.061)	(69.944)
		74.389	39.298
Zmeny v pracovnom kapitáli			
Zníženie stavu zásob		1.340	271
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		5.529	(4.867)
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		8.433	(2.442)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		89.691	32.260
Zaplatená daň z príjmu	10	(36)	(82)
Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti		89.655	32.178
Peňažné toky z investičných činností:			
Obstaranie dlhodobého majetku	11, 12	(24.197)	(25.124)
Vklad do základného imania dcérskych spoločností a spoločného podniku	13	(10.191)	(55)
Výnosy z predaja dlhodobého hmotného majetku		1.079	17.969
Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti		(33.309)	(7.210)
Peňažné toky z finančných činností			
Prijaté úvery a pôžičky	19, 20	9.975	45.350
Splácanie úverov a pôžičiek	20	(19.898)	-
Splácanie podriadeného dlhu	18	(19.500)	(19.500)
Zaplatené úroky		(9.558)	(11.006)
Prijaté úroky		-	-
Splácanie záväzkov z finančného prenájmu	23	(14.413)	(33.234)
Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti		(53.394)	(18.390)
Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2.952	6.578
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	16	(88.402)	(94.980)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	16	(85.450)	(88.402)

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Vladimírom Ľuptákom a Ing. Petrom Fejfarom v mene predstavenstva dňa 15. apríla 2015.

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 35914921, DIČ 2021920065.

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

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

Hlavné činnosti

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

Sídlo ZSSK CARGO

Drieňová 24
820 09 Bratislava
Slovensko

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

2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Túto individuálnu účtovnú závierku schválilo a jej vydanie povolilo predstavenstvo spoločnosti dňa 15. apríla 2015. Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 25. júna 2014.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien. Táto účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku spoločnosti ZSSK CARGO a je zostavená v súlade s článkom 17a (6) Zákona 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014.

Táto účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Spoločnosť vykázala za tento rok stratu vo výške 5.492 tis. EUR a celkovo vykazuje neuhradenú stratu vo výške 288.762 tis. EUR a v prípade jednej úverovej zmluvy nespĺnila finančné ukazovatele (Pozn. 19).

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/A AE) nadobudne 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 dôjde k podpisu záverečných

dokumentov, ktoré sú už v tomto čase dohodnuté a schválené obo- ma stranami - Zmluva o odplatnom prevode hnutelného majetku a následnom spätnom nájme doprav- ných prostriedkov (resp. zmluva o predaji 12 342 ks železničných vozňov a spätnom nájme v počte

8 216 ks) a Zmluva o bankovom úvere medzi financujúcimi banka- mi a Cargo Wagon, a.s., ktorej úče- lom bude zaplatenie časti odplaty za prevod železničných vozňov. ZSSK CARGO následne dostane za predaj vozňov 216,6 milióna EUR (vrátane DPH), ktoré použije na oddĺženie spoločnosti. Spo- ločnosť očakáva uzavretie celého procesu na prelome mája a júna 2015. V priebehu roku 2015 sa očakáva aj ukončenie procesu vstupu renomovaného partnera do spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a.s. Cieľom vytvorenia oboch spoločností je okrem oddĺženia Spoločnosti postupné dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v stred- nodobom horizonte pri pokračova- ní aj v ďalších interných opatreni- ach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov.

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

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Vyhlásenie o zhode

Táto účtovná závierka bola zos- tavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazova- nie a všetkými platnými IFRS prijatými v rámci EÚ. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schvále- né Radou pre medzinárodné účtov- né štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovanie („IFRIC“).

V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EU a vzhľadom k povahe aktivít spoločnosti, ne- existujú žiadne rozdiely v IFRS

účtovných zásadách aplikovanými spoločnosťou a IFRS prijatými EÚ.

2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ

Použité účtovné zásady sú kon- zistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decem- bru 2013, okrem nasledovných prípadov:

- IAS 1 Dodatky k IAS 1 Prezen- tácia účtovnej závierky (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schvá- lené EÚ);
- IAS 16 IAS 41 Dodatky k IAS 16 a IAS 41 Plodiace rastliny (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schvá- lené EÚ);
- IAS 16 IAS 38 Dodatky k IAS 16 a IAS 38 Metódy odpisovania a amortizácie (účinné pre účtov- né obdobia začínajúce 1. janu- ára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);
- IAS 19 Dodatky k IAS 19 Zamest- nanecké požitky: Príspevky za- mestnancom (účinné pre účtov- né obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr);
- IAS 27 Dodatky k IAS 27 Metó- da vlastného imania v individu- álnej účtovnej závierke (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schvá- lené EÚ);
- IFRS 9 Finančné nástroje (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);

- IFRS 10 IAS 28 Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridru- ženého alebo spoločného podni- ku výmenou za majetkovú účasť (účinné pre účtovné obdobia za- čínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zati- aľ schválené EÚ);

- IFRS 10 IFRS 12 IAS 28 Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 In- vestičné spoločnosti: Uplatnenie výnimky z konsolidácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schvá- lené EÚ);

- IFRS 11 Dodatky k IFRS 11 Účto- vanie o nadbudnutí podielu v spoločných prevádzkach (účin- né pre účtovné obdobia začínajú- ce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schvá- lené EÚ);

- IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tento štan- dard nebol zatiaľ schválený EÚ);

- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zá- kazníkmi (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, tento štan- dard nebol zatiaľ schválený EÚ);

Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2010 - 2012 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr);

Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2011 - 2013 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr);

Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2012 - 2014 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, tieto vylepše- nia ešte neboli schválené EÚ).

Zásadné dopady týchto zmien sú nasledovné:

Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky

Tieto dodatky upresňujú niektoré existujúce požiadavky týkajúce sa prezentácie a zverejňovania údajov v účtovnej závierke a umožňujú účtovným jednotkám použiť úsudok pri aplikácii štandardu IAS 1. Dodatky objasňujú, že princíp významnosti je potrebné aplikovať na úrovni celých finančných výkazov, a že zverejňovanie nevýznamných údajov môže byť na úkor užitočnosti informácií prezentovaných v účtovnej závierke. Umožňujú spoločnostiam flexibilitu pri spôsobe zverejňovania informácií v účtovnej závierke, s dôrazom na ich zrozumiteľnosť a porovnateľnosť. Spoločnosť preveruje vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Dodatky k IAS 16 a IAS 41: Plodiace rastliny

Tieto dodatky zahrnuli plodiace rastliny do rozsahu pôsobnosti IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, namiesto IAS 41 Poľnohospodárstvo. Na plodiace rastliny sa budú vzťahovať všetky ustanovenia tohto štandardu, vrátane možnosti voľby medzi modelom ocenenia obstarávacou cenou a modelom precenenia pre následné oceňovanie po prvotnom vykázaní. Plody plodiacich rastlín ostávajú v rozsahu pôsobnosti IAS 41 Poľnohospodárstvo. Tieto dodatky nebudú mať žiaden vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Dodatky k IAS 16 a IAS 38: Metódy odpisovania a amortizácie

Tieto dodatky upresňujú spôsob výpočtu výšky odpisov a amortizácie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku a objasňujú význam pojmu „spotreba očakávaných budúcich ekonomických úžitkov plynúcich z majetku“ v kontexte stanovenia vhodnej metódy odpisovania a amortizácie podľa IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zaria-

denia a IAS 38 Nehmotný majetok. Metódy založené na výške výnosov sa podľa týchto dodatkov nepovažujú za vhodné, pretože výnos predstavuje generovanie očakávaných ekonomických úžitkov, nie ich spotrebu. Spoločnosť preveruje vplyv týchto dodatkov na účtovnú závierku.

Dodatky k IAS 19 Zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancom

Tieto dodatky majú za úlohu zjednodušiť účtovanie príspevkov, nezávislých na počte rokov služby zamestnanca, napríklad príspevky vypočítavané na základe fixného podielu zo mzdy. Spoločnosť preveruje vplyv týchto dodatkov na účtovnú závierku.

Dodatky k IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke

Tieto dodatky umožňujú účtovným jednotkám v individuálnej účtovnej závierke používať metódu vlastného imania pre účtovanie o podieloch v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch a pridružených spoločnostiach. Dodatky takisto upresňujú niektoré aspekty účtovania investičnej spoločností. V prípade, že spoločnosť prestala byť klasifikovaná ako investičná spoločnosť, účtuje o podieloch v dcérskych spoločnostiach v súlade s IAS 27 Individuálna účtovná závierka. Naopak, účtovná jednotka ktorá je investičnou spoločnosťou, oceňuje podiely v dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov a strát, v súlade s IFRS 9 Finančné nástroje. Spoločnosť preveruje vplyv týchto dodatkov na účtovnú závierku.

IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 je prvý štandard vydaný ako časť širšieho projektu nahradenia IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie. IFRS 9 ponecháva, ale zjednodušuje rozličné

oceňovacie modely a ustanovuje dve hlavné kategórie oceňovania pre finančné aktíva, a to: amortizované náklady a reálnu hodnotu. Základ klasifikácie závisí od modelu podnikania spoločnosti a charakteru zmluvných peňažných tokov finančného aktíva. Návod na testovanie zníženia hodnoty finančných aktív a účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch platí naďalej tak, ako je uvedené v IAS 39. Spoločnosť preveruje vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Dodatky k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridruženého alebo spoločného podniku výmenou za majetkovú účasť

Podľa tohto dodatku sa platné ustanovenia IAS 28 Podiely v pridružených a spoločných podnikoch, týkajúce sa alikvótného vykazovania zisku alebo straty z transakcie medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom aplikujú iba vtedy, keď je zisk alebo strata výsledkom predaja alebo vkladu nepeňažného majetku nepredstavujúceho podnik, ako je definovaný v IFRS 3 Podnikové kombinácie. Zisk alebo strata z predaja alebo vkladu nepeňažných aktív, ktoré predstavujú podnik, do pridruženého alebo spoločného podniku, sa vykazuje v plnej výške.

Podľa dodatku k IFRS 10 účtovná závierka je zisk alebo strata z predaja alebo vkladu nepeňažných aktív nepredstavujúcich podnik podľa IFRS 3 do pridruženého alebo spoločného podniku vykázaná len do výšky podielov nezávislých investorov v tomto pridruženom alebo spoločnom podniku. Spoločnosť preveruje vplyv týchto dodatkov na účtovnú závierku.

Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28: Investičné spoločnosti - Uplatnenie výnimky z konsolidácie

Tieto dodatky bližšie objasňujú pravidlá pre výnimku z konsolidácie pre investičné spoločnosti a nadväznosť dodatkov pre investičné spoločnosti na výnimku z požiadavky zostavovať konsolidované finančné výkazy stanovenú v IFRS 10 Konsolidované finančné výkazy. Dodatky upresňujú, že investičná spoločnosť, ktorá je materskou spoločnosťou, účtuje o dcérskej investičnej spoločnosti poskytujúcej tretím stranám služby súvisiace s investičnými činnosťami, v reálnej hodnote. Dodatky takisto stanovujú, či sa povinnosť oceňovať reálnou hodnotou vzťahuje aj na neinvestičné spoločnosti, pri účtovaní o spoločných podnikoch a pridružených spoločnostiach, ktoré sú investičnými spoločnosťami. Spoločnosť preveruje vplyv týchto dodatkov na účtovnú závierku.

Dodatky k IFRS 11: Účtovanie o nadobudnutí podielu v spoločných prevádzkach

Tento dodatok vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá nadobúda podiel v spoločnej prevádzke, ktorá predstavuje podnik tak ako je definovaný v IFRS 3 Podnikové kombinácie, aplikovala všetky princípy účtovania o podnikovej kombinácii definované v štandarde IFRS 3 Podnikové kombinácie a ostatných IFRS štandardoch, s výnimkou tých princíпов, ktoré sú v protiklade s ustanoveniami IFRS 11 Spoločné dohody. Tieto dodatky sa vzťahujú na nadobudnutie podielu v existujúcej spoločnej prevádzke, ako aj na nadobudnutie podielu v spoločnej prevádzke pri jej vzniku, s výnimkou situácie, kedy spoločná prevádzka vzniká súčasne so vznikom podniku. Spoločnosť preveruje vplyv týchto dodatkov na účtovnú závierku.

IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii

Štandard umožňuje účtovným jednotkám, ktoré prvý raz zostavujú finančné výkazy podľa IFRS ďalej uplatňovať predchádzajúce postupy účtovania (t.j. lokálne postupy účtovania) pri vykazovaní účtov časového rozlíšenia pri regulácii, a to rovnako pri prvom uplatnení IFRS, ako aj v nasledujúcich účtovných obdobiach. Účty časového rozlíšenia pri regulácii a ich zmeny sú v súvahe a výkaze ziskov a strát prezentované samostatne a vyžadujú sa špecifické zverejnenia v účtovnej závierke. Štandard sa nevzťahuje na účtovné jednotky, ktoré už v predchádzajúcom účtovnom období (obdobiach) zostavovali finančné výkazy podľa IFRS. Aplikácia tohto štandardu nebude mať žiaden vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard stanovuje ucelený model pre vykazovanie výnosov a súvisiace zverejnenia v účtovnej závierke. Nový štandard nahradí IAS 11 Zmluvy o zhotovení, IAS 18 Výnosy, IFRIC 13 Vernostné programy pre zákazníkov, IFRIC 15 Zmluvy na výstavbu nehnuteľností, IFRIC 18 Prevody aktív od zákazníkov a SIC 31 Výnosy – výmenné obchody zahŕňajúce reklamné služby. Podľa IFRS 15 spoločnosť vykáže výnos v momente, kedy splní svoje povinnosti vyplývajúce zo zmluvy a kedy protistrana nadobudne kontrolu nad tovarom alebo službou vo výške, ktorá odzrkadľuje očakávanú protihodnotu, ktorú si spoločnosť nárokuje za tieto tovary alebo služby. Spoločnosť preveruje vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2010 - 2012

V decembri 2013 IASB vydala zbierku dodatkov k IAS a IFRS, kde sa zameriava na formálne úpravy

a ujasnenie formulácií existujúcich IAS a IFRS štandardov.

V rámci projektu boli upravené nasledovné štandardy:

- IFRS 2 Platby na základe podielov
- IFRS 3 Podnikové kombinácie
- IFRS 8 Prevádzkové segmenty
- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou
- IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia
- IAS 24 Zverejnenia o spriaznených osobách
- IAS 38 Nehmotný majetok

Očakáva sa, že tieto úpravy nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku.

Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2011 - 2013

V decembri 2013 IASB vydala zbierku dodatkov k IAS a IFRS, kde sa zameriava na formálne úpravy a ujasnenie formulácií existujúcich IAS a IFRS štandardov.

V rámci projektu boli upravené nasledovné štandardy:

- IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
- IFRS 3 Podnikové kombinácie
- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou
- IAS 40 Investičný nehnuteľný majetok

Očakáva sa, že tieto úpravy nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku.

Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2012 - 2014

V septembri 2014 IASB vydala zbierku dodatkov k IAS a IFRS, kde sa zameriava na formálne úpravy a ujasnenie formulácií existujúcich IAS a IFRS štandardov.

V rámci projektu boli upravené nasledovné štandardy:

- IFRS 5 Dlhodobý majetok určený na predaj a ukončenie činnosti
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie
- IAS 19 Zamestnanecké požitky
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka

Očakáva sa, že tieto úpravy nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku.

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, neupresňuje rozsah potrebných sanačných prác ani typ technológie, ktorá má byť použitá. Vedenie spoločnosti sa pri určovaní rezervy na výdavky spojené s ochranou životného prostredia spolieha na poradenstvo špecialistov, na skúsenosti z minulosti a interpretáciu príslušnej legislatívy.

Finančný prenájom

Spoločnosť uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých má právo používať špecifický majetok, hlavne železničné 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 operatívnom 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 zamestnancových požitkov sú určené poistno-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 zvierka spoločnosti je prezentovaná v eurách, ktorá je funkčnou menou spoločnosti.

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom funkčnej meny platným k súvahovému dňu. Všetky rozdiely sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Nepenažné 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, upravené o odpisy a amortizáciu, ktoré by boli zaúčtované, keby položka

nebola klasifikovaná ako aktívum určené na predaj, a

b) jeho reálnej hodnoty k nasledujúcu dátumu po rozhodnutí nepredávať dané aktívum.

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

Nehmotný majetok

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

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

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

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

Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

kovú 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 podnik a dcérske spoločnosti

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

Finančné aktíva

Prvotné vykázanie

Finančné aktíva v rozsahu pôsobnosti IAS 39 sú klasifikované ako finančné nástroje ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty, úvery a pohľadávky, investície držané do splatnosti, finančné aktíva určené na predaj a zabezpečovacie derivátové nástroje. Pri prvotnom vykázani

aní si spoločnosť stanoví klasifikáciu jednotlivých finančných aktív.

Finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote, ktorá je – s výnimkou finančných aktív ocenených v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty – zvýšená o náklady priamo súvisiace s obstaraním finančného aktíva.

Finančné aktíva spoločnosti zostávajú z peňažných prostriedkov na bankových účtoch, peňažných prostriedkov v hotovosti a krátkodobých pohľadávok.

Následné ocenenie

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

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty

Finančné aktíva v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty predstavujú finančné aktíva určené na obchodovanie a finančné aktíva ocenené do prvotného vykázania v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do komplexného zisku alebo straty. Finančné aktíva sú klasifikované ako určené na predaj v tom prípade, ak boli nakúpené za účelom ďalšieho predaja v blízkej budúcnosti. Táto kategória finančných aktív taktiež zahŕňa derivátové finančné nástroje vložené do spoločnosti, ktoré nespĺňajú podmienky zabezpečovacích nástrojov definovaných podľa IAS 39. Deriváty sú taktiež klasifikované ako určené na predaj, iba ak predstavujú zabezpečovacie nástroje. Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do komplexného zisku alebo straty sú zobrazené v súvahe v reálnej hodnote a zisk resp. strata z takýchto finančných nástrojov je vykázaná v rámci výkazu ziskov a strát.

Spoločnosť nemá žiadne finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou, ktorej zmena by bola vykázaná do výkazu ziskov a strát.

Finančné aktíva

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátové finančné aktíva s pevne stanovenými alebo meniteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Po prvotnom zaúčtovaní sú úvery a pohľadávky vykazované v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby, znížených o opravnú položku. Amortizovaná hodnota sa vypočíta berúc do úvahy diskont a prémie pri obstaraní, poplatky, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery a transakčné náklady. Zisky a straty sú vykazované v zisku/strate za účtovné obdobie v prípade, ak sú úvery a pohľadávky odúčtované alebo ak u nich dôjde k zníženiu hodnoty, ako aj počas procesu amortizácie.

Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevne stanovenými alebo určitými platbami, ktoré majú pevnú splatnosť a ktoré Spoločnosť hodlá a je schopná držať až do splatnosti. Po prvotnom vykázaní sa investície držané do splatnosti oceňujú v amortizovaných nákladoch. Tieto náklady sú vypočítané ako hodnota, ktorou bolo finančné aktívum ocenené pri prvotnom zaúčtovaní, znížená o splátky istiny a zvýšená alebo znížená, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, o kumulatívnu amortizáciu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a jej hodnotou pri splatnosti a ďalej znížená o opravnú položku. Táto kalkulácia zahŕňa všetky poplatky a úroky platené alebo prijaté medzi účastníkmi kontraktu, ktoré sú ne-

deliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky prémie a diskonty. Zisky alebo straty sú vykázané v zisku/strate za účtovné obdobie v prípade, keď sú investície odúčtované alebo u nich dôjde k zníženiu hodnoty, ako aj počas procesu amortizácie.

K 31. decembru 2014 a 2013 neboli žiadne finančné aktíva klasifikované ako investície držané do splatnosti.

Finančné aktíva určené na predaj

Finančné aktíva určené na predaj sú tie nederivátové finančné aktíva, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj alebo ktoré nie sú klasifikované v žiadnej z troch predchádzajúcich kategórií. Po prvotnom zaúčtovaní sú finančné aktíva určené na predaj oceňované v reálnej hodnote, pričom nerealizované zisky alebo straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku v položke rezerva z precenenia. V prípade, keď je takéto finančné aktívum odúčtované alebo sa identifikuje jeho znehodnotenie, kumulatívny zisk alebo strata, ktorá bola predtým vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku, sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

Po prvotnom vykázaní sú finančné aktíva určené na predaj oceňované na základe existujúcich trhových podmienok a zámeru manažmentu držať ich v predvídateľnom období. V zriedkavých prípadoch, keď sa tieto podmienky stanú nevhodnými, sa môže Spoločnosť rozhodnúť reklasifikovať tieto finančné aktíva na úvery a pohľadávky alebo investície držané do splatnosti, pokiaľ je to v súlade s príslušnými IFRS.

K 31. decembru 2014 a 2013 neboli žiadne finančné aktíva klasifikované ako finančné aktíva určené na predaj.

Amortizované náklady finančných nástrojov

Amortizované náklady sa kalkulujú metódou efektívnej úrokovej miery zníženú o opravnú položku a splátky istiny. Výpočet zohľadňuje aj akúkoľvek odmenu alebo zľavu na obstaranie a zahŕňa transakčné náklady a poplatky, ktoré sú neodlučiteľnou súčasťou efektívnej sadzby.

Finančné záväzky

Prvotné vykázanie

Finančné záväzky v rozsahu pôsobnosti IAS 39 sú klasifikované ako finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty, úvery a pôžičky alebo ako derivátové záväzky určené na efektívne zabezpečenie. Spoločnosť klasifikuje finančný záväzok pri jeho prvotnom vykázaní.

Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní ocenia v reálnej hodnote a v prípade úverov a pôžičiek sa ocenia v reálnej hodnote prijatého protiplnenia po odpočítaní nákladov vynaložených na transakciu.

Finančné záväzky spoločnosti zahŕňajú záväzky z obchodného styku, iné záväzky, kontokorentné účty, úvery a pôžičky.

Následné ocenenie

Ocenenie finančných záväzkov je závislé od ich klasifikácie:

Finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty

Finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty zahŕňajú finančné záväzky určené na obchodovanie a finančné záväzky určené na vykazovanie zmien reálnej hodnoty do zisku alebo straty pri ich prvotnom vykázaní.

Finančné záväzky sú klasifikované ako finančné záväzky určené na obchodovanie, ak sú obstarané za

účelom predaja v blízkej budúcnosti. Táto kategória zahŕňa derivátové finančné nástroje obstarané spoločnosťou, ktoré nespĺňajú podmienky pre účtovanie o derivátových finančných nástrojoch podľa IAS 39. Zisky a straty zo záväzkov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Spoločnosť nemá žiadne finančné záväzky so zmenami vykázanými do zisku alebo straty.

Úvery a podriadené pôžičky

Po prvotnom vykázaní sa úvery a pohľadávky oceňujú v amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Zisky alebo straty sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku v prípade, keď sú úvery a pohľadávky odpísané ako aj počas procesu amortizácie.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sú vykázané a oceňované v amortizovaných nákladoch, a teda vo výške originálnej fakturovanej ceny. Spoločnosť vytvára dohady na tie náklady, na ktoré nedostala faktúru ku koncu účtovného obdobia. Fakturovaný úrok z omeškania je účtovaný v rámci záväzkov z obchodného styku.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných nástrojov, ku ktorým existuje aktívny organizovaný finančný trh, sa určí na základe kótovanej trhovej ceny k súvahovému dňu. Pre finančné nástroje, kde neexistuje aktívny trh, reálna hodnota je stanovená použitím oceňovacích techník. Tieto môžu zahŕňať použitie posledných transakcií medzi dvomi nezávislými stranami; referovať na aktuálnu reálnu hodnotu iného nástroja s takým istým charakterom;

analýzu diskontovaných peňažných tokov alebo iné oceňovacie modely.

Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť posudzuje na konci každého účtovného obdobia, či existujú nejaké objektívne dôkazy o tom, že hodnota finančných aktív alebo skupiny finančných aktív je znížená. Hodnota finančných majetkov alebo skupiny finančných majetkov sa posudzuje ako znížená, ak existujú objektívne dôkazy na základe jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní aktíva (vznikla „loss event“), a keď táto loss event má vplyv na očakávané budúce peňažné toky finančných aktív alebo skupiny finančných aktív, a ktoré môžu byť spoľahlivo odhadnuteľné. Dôkazy o znížení hodnoty môžu zahŕňať indikácie o tom, že dlžník alebo skupina dlžníkov má významné finančné ťažkosti, sú platobne neschopní, opakované neplatenie úrokov alebo istiny, pravdepodobnosť, že partner vyhlási bankrot alebo finančnú reorganizáciu a kde zistiteľné informácie indikujú, že existuje merateľný pokles budúcich očakávaných peňažných tokov, ako aj následné zmeny alebo ekonomické podmienky indikujúce platobnú neschopnosť.

Klasifikácia a vyradenie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky vykázané v súvahe zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a záväzky a úvery a pôžičky. Účtovné postupy pri vykazovaní a oceňovaní týchto položiek sú uvedené v príslušných účtovných postupoch v tejto poznámke.

Finančné nástroje (vrátane zložených finančných nástrojov) sú klasifikované ako aktíva, záväzky

alebo vlastné imanie v súlade s obsahom zmluvnej dohody. Úroky, dividendy, zisky a straty súvisiace s finančným nástrojom klasifikovaným ako záväzok sa účtujú ako náklady alebo výnosy podľa toho, ako vznikli. Čiastky vyplatené držiteľom finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie sa účtujú priamo do vlastného imania. V prípade zložených finančných nástrojov je komponent záväzku oceňovaný skôr, pričom komponent vlastného imania je stanovený ako zostatková hodnota. Finančné nástroje sú započítané v prípade, že spoločnosť má právne vynútiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa zároveň realizovať aktívum a vyrovnať záväzok alebo obe vzájomne započítať.

Vyradenie finančného aktíva sa uskutoční, ak spoločnosť už nekontroluje zmluvné práva, ktoré zahŕňajú finančné aktívum, k čomu väčšinou dochádza, keď je daný nástroj predaný, alebo ak všetky peňažné toky, ktoré možno pripísať danému nástroju, sú prevedené na nezávislú tretiu osobu. Finančný záväzok je vyradený vtedy, ak povinnosť vyplývajúca zo záväzku je splnená, alebo zrušená, alebo skončí jej platnosť.

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 uskuťčnenie zabezpečenia. Dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky alebo transakcie, charakter zabezpečovaného rizika a spôsob, ako bude Spoločnosť posudzovať efektívnosť zabezpečovacieho nástroja pri eliminácii expozície voči zmenám v reálnej hodnote alebo peňažných tokoch zabezpečenej položky, ktoré sú priraditeľné

zabezpečovanému riziku. Od takéhoto zabezpečenia sa očakáva, že bude vysoko efektívne pri dosahovaní eliminácie zmien v reálnej hodnote alebo v peňažných tokoch priraditeľných zabezpečovanému riziku a priebežne sa hodnotí, aby sa preukázalo, že je skutočne vysoko efektívne pre všetky obdobia finančného vykazovania, pre ktoré bolo zabezpečenie určené.

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

Zabezpečenie reálnej hodnoty

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

Zisk alebo strata z precenenia zabezpečovacieho nástroja na reálnu hodnotu (pre derivátový zabezpečovací nástroj) alebo komponent cudzej meny jeho účtovnej hodnoty ocenený v súlade s IAS 21 (pre nederivátový zabezpečovací nástroj) sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie. Zisk alebo strata zo zabezpečenej položky priraditeľná k zabezpečovanému riziku upravuje účtovnú hodnotu zabezpečenej položky a vykazuje sa v zisku/strate za účtovné obdobie. Rovnako sa postupuje aj v prípade, ak je zabezpečenou položkou finančné aktívum určené na predaj.

Úprava účtovnej hodnoty zabezpečeného finančného nástroja, pre ktorý sa používa metóda efektívnej úrokovej miery, sa amortizuje do zisku/straty počas zostávajúceho obdobia do splatnosti finančného nástroja. Amortizácia môže začať ihneď po vzniku úpravy a nesmie

začať neskôr, ako zabezpečená položka prestane byť upravovaná o zmeny v jej reálnej hodnote priraditeľné k zabezpečovanému riziku.

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

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

Zabezpečenie peňažných tokov

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

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

Ak zabezpečenie očakávanej transakcie následne vyústi do vykázania finančného aktíva alebo finančného záväzku, súvisiace zisky alebo straty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa reklasifikujú z ostatného komplexného výsledku do zisku/straty za účtovné

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

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

Zamestnanecké požitky

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

Spoločnosť používa tiež nekryté dlhodobé programy so stanovenými požitkami, ktoré zahŕňajú

požitky vo forme jednorazových príspevkov v prípade skončenia zamestnania, životného jubilea alebo invalidity. Náklady na poskytovanie týchto zamestnaneckých požitkov sa posudzujú samostatne za každý program s použitím metódy projektovej 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 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 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 vykázane 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 predstavuj-

úcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká, a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovnanie daného záväzku. Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

Rezerva na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia

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

Rezerva na súdne spory

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

Prenájom

Pri stanovení, či je zmluva prenájomom alebo obsahuje prenájom, sa vychádza z podstaty zmluvy, a je nutné posúdiť, či plnenie zmluvy závisí od použitia konkrétneho ma-

jetku a či zmluva prevádza právo používania majetku.

Nájomca

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

Finančný náklad sa účtuje priamo voči výkazu ziskov a strát.

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

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

Prenajímateľ

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

Vykazovanie výnosov

Výnosy sa vykazujú v prípade, ak je pravdepodobné, že z nich budú

pre spoločnosť plynúť ekonomické úžitky, a keď sa dá výška výnosu spoľahlivo stanoviť. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote prijatej protihodnoty, bez zliav, rabatov a dane z pridanej hodnoty.

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

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 stratách 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 2014	31. december 2013
Vnútroštátna preprava:		
Preprava tovaru	32.631	33.541
Nakládká vozňov	8.049	7.646
Prístavné vozňov	1.158	1.117
	41.838	42.304
Medzinárodná preprava:		
Import	98.633	99.838
Export	107.379	107.218
Tranzit	14.971	15.313
	220.983	222.369
Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	9.597	8.713
Prenájom vozňov	3.381	3.306
Cezhraničné služby	3.387	3.573
Ostatné	2.619	2.976
	18.984	18.568
	281.805	283.241

4. OSTATNÉ VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Opravy a údržba	6.114	6.499
Výkony prevádzky	2.298	3.641
Prenájom majetku	3.759	3.699
Ostatné	2.240	72.052
	14.411	85.891

Ostatné výnosy obsahujú čiastky v objeme 6.652 tis. EUR (8.651 tis. EUR v roku 2013) účtované ZSSK za opravy a údržbu, výkony prevádzky, prenájom majetku a iné podporné služby.

V riadku "Ostatné" za rok 2013 je zahrnutá kompenzácia od ŽSR vo výške 69.947 tis. EUR. Dňa 10.

júla 2013 bol uznesením vlády SR č. 390/2013 schválený systém kompenzácií nákladným železničným dopravcom za oneskorené zavedenie nových pravidiel regulácie úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre od 1. januára 2011. V decembri 2013 nadobudla účinnosť zmluva medzi ŽSR a MDVRR

SR o kompenzácií finančných dopadov pre nákladných železničných dopravcov za rok 2010. Na základe uznesenia vlády a zmluvného dojednania medzi ŽSR a MDVRR podalo ZSSK CARGO žiadosť o kompenzáciu dňa 31. decembra 2013, ktorá bola 20. januára 2014 ŽSR schválená a následne poskytnutá.

5. SPOTREBA A SLUŽBY

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Trakčná elektrická energia	(28.591)	(34.541)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(26.679)	(46.105)
Trakčná motorová nafta	(13.972)	(16.387)
Prenájom vozňov	(10.667)	(13.021)
Materiál	(9.278)	(10.845)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(7.508)	(7.810)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(5.661)	(5.545)
Spotreba ostatných médií	(4.620)	(6.052)
Opravy a údržba	(4.094)	(3.308)
Cezhraničné služby	(3.882)	(4.047)
Zahraničné úseky	(3.796)	(4.261)
Prenájom	(3.242)	(3.737)
Bezpečnostné služby	(1.587)	(2.172)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.244)	(1.266)
Poradenstvo a konzultačné služby	(595)	(1.254)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(589)	(632)
Zdravotná starostlivosť	(365)	(424)
Vzdelávanie	(200)	(161)
Ostatné	(2.366)	(2.328)
	(128.936)	(163.896)

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 64.025 tis. EUR (88.300 tis. EUR v roku 2013), 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).

6. OSOBNÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Mzdové náklady	(61.799)	(62.034)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(27.794)	(26.854)
Zamestnanecké požitky (poznámka 20)	(1.587)	21
Odstupné a odchodné (poznámka 21)	933	890
	(90.247)	(87.977)

Stav zamestnancov k 31.12.2014 bol 6 103 (k 31. decembru 2013 bol 6 331), z toho vedenie spoločnosti predstavuje päť zamestnancov (ako členovia predstavenstva spoločnosti alebo riaditelia jednotlivých úsekov). Priemerný stav zamestnancov k 31.12.2014 bol 6 210 (k 31. decembru 2013 bol 6 515).

Priemerná mzda v roku 2014 bola 858 EUR a v roku 2013 818 EUR.

7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Rozpustenie rezervy na environmentálne záťaže (netto) (poznámka 21)	(10)	715
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob (poznámka 24)	1.499	2.934
Tvorba rezervy na súdne spory (poznámka 21)	(6.445)	(520)
Tvorba opravných položiek k pochybným pohľadávkam	(207)	(563)
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(1.085)	(1.972)
Ostatné	(1.328)	(2.460)
	(7.576)	(1.866)

8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(3.416)	(3.349)
Úrokové náklady z podriadeného dlhu	(4.499)	(5.244)
Náklady na finančný lízing	(1.443)	(2.075)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom	(516)	(567)
	(9.874)	(11.235)

9. OSTATNÉ FINAČNÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Kurzové zisky (straty), netto	(18)	14
Ostatné výnosy (náklady)	664	(152)
	646	(138)

10. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí vo výške 36 tis. EUR a daňovú licenciu vo výške 3 tis. EUR (82 tis. EUR a 0 tis. EUR v roku 2013). V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej čiastky vypočítanej použitím platných sadzieb dane:

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Zisk (strata) pred zdanením	(5.492)	262
Daň pri zákonnej sadzbe dane 22% (rok 2013: 23%)	(1.208)	60
Daň zaplatená v zahraničí a daňová licencia	(39)	(82)
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	25.114	-
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	(23.877)	(2.246)
Trvalo pripočítateľné náklady	(29)	2.186
Daň z príjmu	(39)	(82)

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2014 bola použitá sadzba dane z príjmu 22% platná pre budúce účtovné obdobie, k 31. decembru 2013 22%):

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Odložené daňové pohľadávky		
Neumorená daňová strata	4.113	25.114
Rezerva na environmentálne záťaž	5.024	5.050
Rezerva na zamestnanecké požitky	3.486	3.244
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	925	1.124
Opravná položka k zásobám	258	256
Rezerva na súdne spory	3.418	2.005
Odstupné, odchodné	182	242
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	10.234	19.565
Ostatné	2.851	2.750
	30.491	59.350
Odložené daňové záväzky		
Zrýchlené odpisovanie na daňové účely (očistené o opravné položky k dlhodobému majetku)	(4.268)	(9.238)
Ostatné	(45)	(57)
	(4.313)	(9.295)
Opravná položka	(26.178)	(50.055)
Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)	-	-

Opravná položka vo výške 26.178 tis. EUR (50.055 tis. EUR v roku 2013) 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.

Spoločnosť vykázala za rok 2014 daňovú stratu 18.695 tis. EUR, ktorú bude môcť podľa platnej legislatívy v budúcnosti umoriť.

Na základe platnej legislatívy spoločnosti prepadla daňová strata z roku 2009 vo výške 114.153 tis. EUR.

11. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2014	29.261	451	29.712
Prírastky	-	843	843
Úbytky	(10)	-	(10)
Prevody	819	(819)	-
K 31. decembru 2014	30.070	475	30.545
Kumulované oprávky			
K 1. januáru 2014	(17.198)	-	(17.198)
Odpisy za obdobie	(3.217)	-	(3.217)
Úbytky	10	-	10
K 31. decembru 2014	(20.405)	-	(20.405)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	9.665	475	10.140

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2013	28.373	474	28.847
Prírastky	-	1.029	1.029
Úbytky	(22)	(142)	(164)
Prevody	910	(910)	-
K 31. decembru 2013	29.261	451	29.712
Kumulované oprávky			
K 1. januáru 2013	(13.838)	(142)	(13.980)
Odpisy za obdobie	(3.382)	-	(3.382)
Úbytky	22	142	164
K 31. decembru 2013	(17.198)	-	(17.198)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2013	12.063	451	12.514

12. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2014	77.787	888.747	3.705	970.239
Prírastky	-	-	23.354	23.354
Úbytky	(237)	(28.459)	(35)	(28.731)
Prevody – Majetok držaný na predaj	-	(420.455)	-	(420.455)
Prevody	11	22.599	(22.610)	-
K 31. decembru 2014	77.561	462.432	4.414	544.407
Kumulované oprávky				
K 1. januáru 2014	(29.105)	(423.434)	(534)	(453.073)
Prírastky	(1.685)	(57.653)	-	(59.338)
Úbytky	160	27.658	-	27.818
Prevody – Majetok držaný na predaj	-	240.026	-	240.026
Strata zo zníženia hodnoty	(1.153)	(1.783)	-	(2.936)
K 31. decembru 2014	(31.783)	(215.186)	(534)	(247.503)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	45.778	247.246	3.880	296.904

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2013	92.555	900.686	4.468	997.709
Prírastky	-	124	23.971	24.095
Úbytky	(15.712)	(35.838)	(15)	(51.565)
Prevody – Majetok držaný na predaj	-	-	-	-
Prevody	944	23.775	(24.719)	-
K 31. decembru 2013	77.787	888.747	3.705	970.239
Kumulované oprávky				
K 1. januáru 2013	(28.914)	(362.545)	(534)	(391.993)
Prírastky	(3.763)	(55.155)	-	(58.918)
Úbytky	3.447	35.607	-	39.054
Prevody – Majetok držaný na predaj	-	-	-	-
Strata zo zníženia hodnoty	125	(41.341)	-	(41.216)
K 31. decembru 2013	(29.105)	(423.434)	(534)	(453.073)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2013	48.682	465.313	3.171	517.166

Do pozemkov a budov sú zahrnuté haly používané na opravu lokomotív, vagónov, depá, sklady, dielne a administratívne budovy; do strojov, zariadení a iných aktív sú zahrnuté lokomotívy a vagóny, žeravy, 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 2014.

V súvislosti s vytvorením dcérskych spoločností, kam sa očakáva presun časti majetku spoločnosti v priebehu roku 2015, spoločnosť k 31. decembru 2014 opätovne posúdila výšku zostatkovej hodnoty pre dané skupiny majetku (nákladné železničné vagóny, majetok týkajúci sa prevádzkovania terminálov intermodálnej prepravy) a dala aktualizovať znalecké posudky. Na základe znaleckých posudkov a analýz ďalšej prevádzkovej a trhovej využiteľnosti vybraných skupín majetku bola hodnota upravená na úroveň znaleckého posudku k 31. decembru 2014 ak zostatková hodnota bola vyššia ako hodnota podľa znaleckého posudku. Nákladné vagóny určené na odpredaj do spoločnosti Cargo Wagon, a.s. boli na základe hodnoty znaleckého posudku a dohodnutej predajnej ceny vykázané ako majetok držaný na predaj v hodnote 180.429 tis. EUR k 31. decembru 2014.

Zároveň k 31. decembru 2014, vedenie spoločnosti vykonalo kom-

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

Základom pre stanovenie relevantných peňažných tokov bol podnikateľský plán na rok 2015 aktualizovaný na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období založených na najlepšíh odhadoch využitím všetkých dostupných informácií. Odhad budúcich peňažných tokov bol uskutočnený na 15 rokov dopredu, čo predstavuje priemernú zostávajúcu dobu použitia majetku peňažotvornej jednotky. Peňažné toky zahŕňali aj nevyhnutné investičné výdavky na udržanie schopnosti peňažotvornej jednotky generovať výnosy a príjmy z realizácie zostatkovej hodnoty majetku. Použitá diskontná sadzba vo výške 7,92% bola určená na základe úrokových mier na prírastkové financovanie nákupu aktív Spoločnosťou v období dňa zostavenia účtovnej závierky upravenej o faktor času, rizika a likvidity.

Na základe vyššie popísaných procedúr, spoločnosť celkovo zvýšila zníženie hodnoty o 2.936 tis. EUR ako dôsledok nižšieho využitia majetku spoločnosti, jeho trhového potenciálu a zníženia čistých pe-

ňažných tokov vyplývajúcich najmä z poklesu prepravných výkonov počas roka 2014 a očakávaného využitia majetku a prepravných výkonov (predovšetkým v dieslovej trakcii) v nasledovnom období.

Do dlhodobého hmotného majetku sú zahrnuté hnacie dráhové vozidlá obstarané formou finančného prenájmu v celkovej obstarávacej hodnote 21.217 tis. EUR (zostatková hodnota 16.017 tis. EUR), vagóny v celkovej obstarávacej hodnote 111.724 tis. EUR (zostatková hodnota 83.598 tis. EUR) a výpočtová technika v celkovej obstarávacej hodnote 2.772 tis. EUR (zostatková hodnota 0 EUR).

Dlhodobý hmotný majetok vo vlastníctve spoločnosti v celkovej obstarávacej hodnote 2.219 tis. EUR (2.223 tis. EUR k 31. decembru 2013) a zostatkovej hodnote 2.034 tis. EUR (2.056 tis. EUR k 31. decembru 2013) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územie, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

Spoločnosť nemá od 1. januára 2014 uzatvorenú poisťnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob. Spoločnosť má poistené cestné motorové vozidlá (povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie), pri ktorých je výška ročného poistného nevýznamná. Pred rokom 2014 mala Spoločnosť uzatvorenú poisťnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob proti (i) živelným nebezpečenstvám, (ii) krádeži a vandalizmu a (iii) poškodeniu strojových zariadení (krytie všetkých rizík). Pre riziká (i) a (ii) bolo dohodnuté poistné krytie do sumy 240.104 tis. EUR a (iii) do 306.148 tis. EUR .

Spoločnosť vykázala časť aktív ako majetok klasifikovaný ako držaný na predaj k 31. decembru 2014 (Poznámka 24).

13. INVESTÍCIA V SPOLOČNOM PODNIKU A DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH

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

Detaily o spoločnom podniku a dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2014 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2014	Hodnota podielu 2014	Vlastné imanie 2014	Zisk/(strata) 2014
Investícia v spoločnom podniku					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	2.840	15.891	1.683
Investície do dcérskych spoločností					
Cargo Wagon, a.s.	Slovensko	100%	10 003	10.030	29
ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	Slovensko	100%	27	26	(1)
Investície do dcérskych spoločností spolu			10.030		

Detaily o spoločnom k 31. decembru 2013 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2013	Hodnota podielu 2013	Vlastné imanie 2013	Zisk/(strata) 2013
Investícia v spoločnom podniku					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	1.541	10.961	1.714
Investície do dcérskych spoločností					
Cargo Wagon, a.s.	Slovensko	100%	27,5	26	(1)
ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	Slovensko	100%	27,5	26	(1)
Investície do dcérskych spoločností spolu			55		

Spoločnosť založila v roku 2013 dve spoločnosti Cargo Wagon, a.s. a ZSSK CARGO Intermodal, a.s. so základným imaním 25 tis. EUR, v ktorých má 100% podiel a sú vykazované ako dcérske spoločnosti. K 31. decembru 2013 bolo základné imanie aj s príspevkom do zákonného rezervného fondu splatené v plnej výške. V priebehu roku 2014 došlo k zvýšeniu základného imania v spoločnosti cargo Wagon, a.s. na 10.000 tis. EUR. Toto navýšenie bolo k 31. decembru 2014 splatené. K 31. decembru 2014 tieto spoločnosti nevykonávajú žiadnu aktivitu.

V priebehu roku 2014 bolo navýšené aj základné imanie v spoločnosti BTS, a.s. formou nepeňažného vkladu 10 ks HDV v celkovej hodnote 1.298,6 tis. EUR s DPH (1.082,2 tis. EUR bez DPH) pričom podiel majetkovej účasti Spoločnosti zostal zachovaný.

14. ZÁSoby

(v tis. EUR)	Obstarávací cena 2014	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovatelná hodnota (ktorá je nižšia) 2014	Obstarávací cena 2013	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovatelná hodnota (ktorá je nižšia) 2013
Elektrické materiály	3.290	2.665	3.481	2.860
Strojové a kovové materiály	3.078	2.556	3.433	2.920
Motorová nafta	1.036	1.036	1.742	1.742
Chemikálie a guma	605	585	679	658
Bezpečnostné pomôcky	255	254	281	280
Ostatné	119	113	107	99
	8.383	7.209	9.723	8.559

15. POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLADÁVKY

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	28.079	32.592
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	13.252	12.629
DPH pohľadávky	3.227	3.885
Ostatné pohľadávky	3.029	73.956
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	(4.204)	(5.109)
	43.383	117.953

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 7.340 tis. EUR k 31. decembru 2014 (6.240 tis. EUR k 31. decembru 2013).

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

Ostatné pohľadávky k 31. decembru 2013 obsahujú nárok na kompenzáciu voči ŽSR vo výške 69.947 tis. EUR, bližšie informácie sú uvedené v poznámke 4.

Informácie o pohľadávkach voči spriazneným stranám sú uvedené v poznámke 25.

Analýza vekovej štruktúry 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
2014	43.383	41.163	1.920	-	-	-	-
2013	117.953	116.765	1.182	1	1	4	-

16. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	305	71
Kontokorentné úvery	(85.755)	(88.473)
	(85.450)	(88.402)

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 2014		31. december 2013	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
Všeobecná úverová banka, a.s.	23.500	22.967	23.500	22.565
Tatra banka, a.s.	20.870	12.947	21.870	20.852
Citibank Europe plc, poboč. zahr. banky.	20.000	19.483	20.000	18.390
Slovenská sporiteľňa, a.s.	20.000	17.876	20.000	14.479
UniCredit Bank Slovakia a.s.	17.593	12.482	17.593	12.188
	101.963	85.755	102.963	88.473

17. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie predstavuje štátnu investíciu v spoločnosti, ktorú spravuje MDVRR, realizovanú formou vkladu určitých aktív a záväzkov predchodcu spoločnosti, ŽS, a zahŕňa 121 kusov registrovaných kmeňových akcií v nominálnej hodnote jednej akcie 3.319.391,8874 EUR. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške.

Zákonný rezervný fond

Pri založení spoločnosti bol v súlade so slovenskou legislatívou, opäť formou vecného vkladu, založený zákonný rezervný fond vo výške 10% základného imania spoločnosti. Podľa slovenskej legislatívy sa musí zákonný rezervný fond zvyšovať minimálne o 10% ročneho 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 predstavu-

júcim opravu chyby v počiatočnom ocenení majetku vloženého štátom identifikovanej počas roku 2006.

Počas roka 2008 spoločnosť obdržala dodatočný vklad vo výške 12.149 tis. EUR od MDVRR, čo predstavovalo nesplatenú časť vkladu od štátu pri založení spoločnosti. Navyše, Spoločnosť obdržala 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 2013 bolo schválené valným zhromaždením spoločnosti dňa 25. júna 2014 a 26 tis. EUR bolo preúčtovaných do zákonného rezervného fondu a 236 tis. EUR bolo preúčtovaných do neuhradenej straty.

18. PODRIADENÝ DLH

Podriadený dlh v pôvodnej výške vo výške 165.970 tis. EUR predstavuje finančnú výpomoc poskytnutú Ministerstvom financií SR a schválenú Úradom vlády SR 4. marca 2009 a obdržanú 6. apríla 2009 za účelom podpory operatívneho fungovania spoločnosti. Podľa zmluvných podmienok platných k 31. de-

cembri 2010 bola prvá splátka istiny splatná vo februári 2011 a finančná výpomoc bola splatná do februára 2019. V zmysle Dodatku č.6 k Zmluve o návratnej finančnej výpomoci zo dňa 22. augusta 2012 bola prvá splátka istiny splatná a uhradená v auguste 2012 a finančná výpomoc je splatná do

augusta 2020. V priebehu roku 2014 boli zaplatené dve splátky istiny v celkovej výške 19.500 tis. EUR. Zostatok podriadeného dlhu k 31. decembru 2014 je 117.220 tis. EUR.

Finančná výpomoc je zaťažená úrokovou sadzbou 6M EURIBOR + marža 3,20% p.a..

19. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

(v tis. EUR)	Splatnosť	31. december 2014	31. december 2013
Dlhodobé úvery			
Zabezpečené			
ING Bank N.V., pobočka zahr. banky.	31. júla 2019	15.153	17.146
Spolu		15.153	17.146
z toho:			
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek		2.055	1.993
Dlhodobá časť úverov a pôžičiek		13.098	15.153
Krátkodobé úvery			
Zabezpečené			
Privatbanka, a.s.	9. júna 2015	10.000	10.000
Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.	30. novembra 2014	-	10.000
Sberbank Slovensko, a.s.	31. októbra 2014	-	7.905
Československá obchodná banka, a.s.	30. júna 2015	5.000	5.000
Krátkodobé úvery		15.000	32.905
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (viď hore)		2.055	1.993
Kontokorentné úvery (poznámka 16)		85.755	88.473
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek		102.810	123.371
Celkom		115.908	138.524

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

Všetky úvery sú uvedené v tabuľke ako zabezpečené vlastnými zmenkami v hodnote 95.443 tis. EUR (108.161 tis. EUR k 31. decembru 2013), v nominálnej hodnote 118.060 tis. EUR (155.044 tis. EUR k 31. decembru 2013) okrem úveru od ING Bank N.V., pobočka

zahr. banky. Dlhodobý úver od ING Bank N.V., pobočka zahr. banky je zabezpečený záložným právom k 250 vozňom radu Shimmns. Dlhodobý úver súvisí s transformáciou finančného lízingu na úver z dôvodu odchodu lízingu spoločnosti zo Slovenska a prebratia zmluvy

bankou v skupine ING. Ďalšie informácie sú uvedené v poznámke 23.

Súčasťou jednej úverovej zmluvy je záväzok spoločnosti dodržiavať ukazovateľ finančnej zadlženosti. Daný ukazovateľ je odvodený od výkazov pripravovaných spoločnosťou.

Spoločnosť k 31. decembru 2014 nespĺňa ukazovateľ finančnej zadĺženosti pri kontokorentnom úvere v celkovom objeme 22.967 tis. EUR (22.565 tis. EUR k 31. decembru 2013). Dňa 29. októbra 2014 bolo od banky doručené potvrdenie, ktorým sa banka vzdala práva vyhlásiť predčasnú splatnosť kontokorentného úveru z dôvodu neplnenia tohto ukazovateľa.

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 115.908 tis. EUR (138.524 tis. EUR k 31. decembru 2013).

Všetky úročené úvery a pôžičky sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 2,023% p.a. do 3,224% p.a. (od 2,214% p.a. do 3,434% p.a. v roku 2013) okrem úveru od Privatbanky, a.s., ktorý je úročený fixnou úrokovou sadzbou.

K 31. decembru 2014 Spoločnosť vykazuje pôžičku od spriaznenej osoby Cargo Wagon, a.s. vo výške 9.975 tis. EUR, ktorá je splatná do 30. júna 2015 a je vykázaná ako súčasť ostatných záväzkov v poznámke 22.

20. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovnávacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2014	11.253	3.461	30	14.744
Náklady na súčasné služby	421	123	-	544
Úrokové náklady	394	121	1	516
Zisky a straty poistnej matematiky	813	366	(9)	1.170
Vyplatené požitky	(463)	(533)	(7)	(1.003)
Náklady na minulé služby	2	(128)	-	(126)
Stav k 31. decembru 2014	12.420	3.410	15	15.845
Krátkodobé k 31. decembru 2014	412	433	7	852
Dlhodobé k 31. decembru 2014	12.008	2.977	8	14.993
Stav k 31. decembru 2014	12.420	3.410	15	15.845

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovnávacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2013	11.414	3.382	123	14.919
Náklady na súčasné služby	432	123	-	555
Úrokové náklady	434	128	5	567
Zisky a straty poistnej matematiky	38	217	(84)	171
Vyplatené požitky	(319)	(389)	(14)	(722)
Náklady na minulé služby	(746)	-	-	(746)
Stav k 31. decembru 2013	11.253	3.461	30	14.744
Krátkodobé k 31. decembru 2013	241	433	8	682
Dlhodobé k 31. decembru 2013	11.012	3.028	22	14.062
Stav k 31. decembru 2013	11.253	3.461	30	14.744

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:	2014	2013
Diskontná sadzba (% p.a.)	2,40	3,50
Rast miezd (%)	2,0	1,2
Pravdepodobnosť úmrtia mužov (%)	0,04 - 2,26	0,04 - 2,26
Pravdepodobnosť úmrtia žien (%)	0,02 - 0,88	0,02 - 0,88

21. REZERVY

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Spolu
Stav k 1. januáru 2014	22.955	9.112	1.100	33.167
Prírastky	13	6.602	828	7.443
Rozpustenie	(3)	(157)	-	(160)
Použitie	(127)	(22)	(1.100)	(1.249)
Stav k 31. decembru 2014	22.838	15.535	828	39.201
Krátkodobé k 31. decembru 2014	8.732	-	828	9.560
Dlhodobé k 31. decembru 2014	14.106	15.535	-	29.641
Stav k 31. decembru 2014	22.838	15.535	828	39.201

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Spolu
Stav k 1. januáru 2013	23.858	8.912	3.947	36.717
Prírastky	13	611	1.100	1.724
Rozpustenie	(728)	(91)	(1.259)	(2.078)
Použitie	(188)	(320)	(2.688)	(3.196)
Stav k 31. decembru 2013	22.955	9.112	1.100	33.167
Krátkodobé k 31. decembru 2013	9.919	-	1.100	11.019
Dlhodobé k 31. decembru 2013	13.036	9.112	-	22.148
Stav k 31. decembru 2013	22.955	9.112	1.100	33.167

Environmentálne záťaž

Počas roku 2014 Spoločnosť zaktualizovala analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaž v spolupráci s externou spoločnosťou, špecialistom v oblasti životného prostredia, spoločnosťou Centrum environmentálnych služieb, s.r.o. (v minulosti fungujúcou pod obchodným názvom Life & Waste, s.r.o.). Na základe týchto analýz a správy vypracovanej spoločnosťou Centrum environmentálnych služieb, s.r.o., Spoločnosť odhadla potrebné finančné prostriedky

v celkovej výške 22.838 tis. EUR (22.955 tis. EUR k 31. decembru 2013) na odstránenie environmentálnych záťaž identifikovaných v minulosti v rámci vodného, olejového a naftového hospodárstva.

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

hospodárenia spoločnosti v budúcich účtovných obdobiach.

Výdavky budú postupne vynaložené v období rokov 2015 – 2017. Pri výpočte bola použitá diskontná sadzba 2,4 % 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 7.028 tis. EUR a I4next, s.r.o. vo výške 2.813 tis. EUR.

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

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
ZávÄazky z tuzemského obchodného styku	76.686	134.206
ZávÄazky zo zahraničného obchodného styku	7.213	7.390
ZávÄazky voči zamestnancom	6.526	5.960
ZávÄazky voči sociálnym inštitúciám	3.721	3.506
Ostatné závÄazky	15.373	10.235
	109.519	161.297

Krátkodobé závÄazky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 1.194 tis. EUR k 31. decembru 2014 (2.645 tis. EUR k 31. decembru 2013).

Podrobnejšie informácie o závÄazkoch spriaznených strán sú uvedené v poznámke 25 a 19.

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

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Stav k 1.1.	155	162
Tvorba	602	601
Použitie	(557)	(608)
Stav k 31.12.	200	155

23. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

ZávÄazky z finančného prenájmu

K 31. decembru 2014 má Spoločnosť závÄazky z finančného prenájmu súvisiace s obstaraním 1 104 kusov vagónov a 12 kusov hnacích dráhových vo-

zidiel (1 104 kusov vagónov, 12 kusov hnacích dráhových vozidiel a hardwarového vybavenia k 31. decembru 2013).

Všetky nájmy sú založené na anuitných splátkach s pohyblivou úro-

kovou sadzbou odvíjajúcou sa od výšky sadzby EURIBOR s výnimkou leasingu od spoločnosti AAE. Minimálna výška budúcich splátok spolu so súčasnou hodnotou čistých minimálnych splátok je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2014		31. december 2013	
	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok
Do jedného roka	22.597	21.538	16.173	14.618
Od jedného do piatich rokov	17.390	16.098	38.397	36.837
Nad päť rokov	1.577	1.573	2.257	2.167
Výška minimálnych splátok spolu	41.564	39.209	56.827	53.622
Znížená o budúce finančné náklady	(2.355)	-	(3.205)	-
Súčasná hodnota minimálnych splátok	39.209	39.209	53.622	53.622

Investičné záväzky

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 (1. januára 2014 do 31. decembra 2014) sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Pozemky a budovy	656	34
Stroje, zariadenie a iný majetok	1.395	389
Nehmotný majetok	26	20
	2.077	443

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 2.077 tis. EUR (443 tis. EUR v roku 2013) 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 26. novembra 2014 vyhlásený rozsudok, ktorým Okresný súd Bratislava II v celom rozsahu žalobu zamietol a žalovanému priznal právo na náhradu trov konania. V súčasnosti je možné predpokladať, že žalobca podá voči rozsudku odvolanie.

Vzhľadom na relevantnú legislatívu SR, obchodnú prax okolitých štátov a medzinárodné zmluvy nie je možné právne kvalifikovať používanie vozňov pri medzinárodnej preprave ako nájom a z toho dôvodu uplatňovať DPH. Vedenie spoločnosti je presvedčené, aj na základe analýzy jej právnych poradcov, že pravdepodobnosť úspechu ČD CARGO v súdnom spore je minimálna, nebola vytvorená žiadna rezerva v tejto účtovnej závierke.

Spoločnosť eviduje správne konanie vedené Protimonopolným úradom SR vo veci možného zneužívania dominantného postavenia v rokoch 2005-2010 na trhu predaja a prenájmu elektrických rušňov schopných prevádzky v SR a na trhu poskytovania služieb doplnho-

vania paliva do motorových rušňov na čerpacích staniaciach spoločnosti, pričom uložil spoločnosti pokutu vo výške 10.254 tis. EUR.

Spoločnosť podala dňa 6. septembra 2013 rozklad, ktorý následne doplnila dňa 6. decembra 2013. Rada Protimonopolného úradu rozhodnutie dňa 5.11.2014 potvrdila. Voči predmetnému rozhodnutiu podala spoločnosť dňa 2.2.2015 správnu žalobu a návrh na odklad vykonateľnosti na Krajský súd v Bratislave, ten zatiaľ o žalobe ani o návrhu na odklad nerozhodol. Spoločnosť má argument, ktoré by mohli viesť k zrušeniu rozhodnutia Rady PMO ako aj rozhodnutia PMO. Výsledok sporu preto hodnotí spoločnosť ako neistý.

24. MAJETOK KLASIFIKOVANÝ AKO DRŽANÝ NA PREDAJ A ZÁVÄZKY PRIAMO SÚVISIACE S MAJETKOM KLASIFIKOVANÝM AKO DRŽANÝ NA PREDAJ

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Stav k 1. januáru 2014	-	-	-	-
Prevody - Majetok držaný na predaj	-	180.429	-	180.429
Stav k 31. decembru 2014	-	180.429	-	180.429

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Stav k 1. januáru 2013	3.629	-	-	3.629
Úbytky	(3.629)	-	-	(3.629)
Prevody	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2013	-	-	-	-

Dňa 5. marca 2015 Spoločnosť podpísala s víťazom medzinárodného tendra, spoločnosťou AAE, Zmluvu o predaji a kúpe akcií dcérskej spoločnosti Cargo Wagon, a.s., na základe ktorej AAE Wagon a.s. (člen skupiny VTG/AAE) nadobudne 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 odkladných podmienok dôjde k podpisu záverečných dokumentov, ktoré sú už v tomto čase dohodnuté a schválené oboma stranami - 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). Celá transakcia a odpredaj by mal byť dokončený na prelome mája – júna 2015. Na základe týchto skutočností boli nákladné vozne určené na predaj do spoločnosti Cargo Wagon, a.s. vykázané ako majetok držaný na predaj k 31. decembru 2014 vo výške 180.429 tis. EUR.

25. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Nasledujúca tabuľka uvádza celkovú výšku transakcií, ktoré boli uzavreté so spriaznenými osobami počas rokov končiacich k 31. decembru 2014 a 2013:

(v tis. EUR)	31. december 2014			
	Tržby realizované s o spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	938	64.025	201	55.632
ZSSK	13.338	4.169	2.027	580
Ministerstvo financií SR	-	4.499	-	117.220
Slovenský plynárenský priemysel	-	225	-	28
Cargo Wagon, a.s.	-	41	-	10.016
BTS (spoločný podnik)	636	5.981	67	1.229
Ostatné spriaznené osoby	365	586	56	6

(v tis. EUR)	31. december 2013			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	83.867	88.300	70.173	114.985
ZSSK	20.391	5.042	2.221	607
Slovenská záručná a rozvojová banka	-	6	-	10.000
Ministerstvo financií SR	-	5.244	-	136.720
Slovenský plynárenský priemysel	-	340	-	3
BTS (spoločný podnik)	1.214	5.892	296	1.629
Ostatné spriaznené osoby	497	748	17	278

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. Výnosy voči ZSSK reprezentujú výnosy z predaja dlhodobého majetku, výnosy za rekonštrukcie, modernizácie a opravy osobných vagónov a hnacích vozidiel a predaj nafty.

Štatutárne a kontrolné orgány

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I k 31. decembru 2014 mali štatutárne a kontrolné orgány spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo:

Ing. Vladimír Ľupták, predseda predstavenstva (od 26. 4. 2012)
Ing. Jaroslav Daniška, podpredseda predstavenstva (od 26. 4. 2012)
Ing. Peter Fejfar, člen predstavenstva (od 26. 4. 2012)

Dozorná rada:

Ing. Martin Čatloš, predseda dozornej rady (od 11. 9. 2012)
Ing. Radovan Majerský, PhD., podpredseda dozornej rady (od 11. 9. 2012)
Bc. Anton Anđel, člen dozornej rady (od 2. 2. 2010)
Ján Baláž, člen dozornej rady (od 2. 2. 2010)
Ing. Pavol Gábor, člen dozornej rady (od 11. 9. 2012)
Ing. Štefan Hlinka, člen dozornej rady (od 11. 9. 2012)

Funkčné požitky vyplácané členom predstavenstva a dozornej rady

Odmeny členom predstavenstva v roku 2014 predstavovali sumu 29 tis. EUR (27 tis. EUR k 31. decembru 2013). Odmeny členom dozornej rady v roku 2014 predstavovali sumu 9 tis. EUR (9 tis. EUR k 31. decembru 2013).

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 a krátkodobé depozity, 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 sadziieb, ktoré sa viažu k dlhodobým a krátkodobým záväzkom z úverov a kontokorentných úverov s pohyblivými úrokovými sadzba-

mi. 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 2014	31. december 2013
EURIBOR (+0.5%)	453	520
EURIBOR (-0.5%)	(166)	(375)

Riziko likvidity

Politikou Spoločnosti je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné pro-

striedky a peňažné ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške cudzích zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity. Výška do-

stupných cudzích zdrojov vo forme nečerpaných úverových línií k 31. decembru 2014 a 2013 je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Dlhodobé cudzie zdroje	-	-
Krátkodobé cudzie zdroje	10.295	8.578
Dostupné cudzie zdroje spolu	10.295	8.578

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 spoločnosť nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2014 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
Podriadené záväzky	-	-	19.500	78.000	19.720	117.220
Dlhodobé úvery	-	-	-	13.098	-	13.098
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.194	55.981	16.796	35.546	-	109.517
Záväzky z finančného prenájmu	-	752	20.786	16.098	1.573	39.209
Krátkodobé úvery	-	-	102.810	-	-	102.810
	1.194	56.733	159.892	142.742	21.293	381.854

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2013 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
Podriadené záväzky	-	9.750	9.750	78.000	39.220	136.720
Dlhodobé úvery	-	-	-	11.203	3.950	15.153
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2.645	77.963	80.689	-	-	161.297
Záväzky z finančného prenájmu	-	986	13.632	36.837	2.167	53.622
Krátkodobé úvery	-	12.188	111.183	-	-	123.371
	2.645	100.887	215.254	126.040	45.337	490.163

Kreditné riziko

Spoločnosť predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivu alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Spoločnosť má troch hlavných zákazníkov, Budamar Logistics, US Steel Košice a Express Slovakia, výnosy voči ktorým predstavujú 55 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (46 % v roku 2013), 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. Spoloč-

nosť má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkom s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva vykázaná v súvahu, 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 2014 a 31. decembra 2013.

Spoločnosť sleduje zadlženosť pomocou ukazovateľa zadlženosti, ktorý je vypočítaný ako pomer dlhu pozostávajúceho z úročených úverov a pôžičiek od tretích strán, mimo podriadeného dlhu od spriaznenej osoby a záväzkov z finančného prenájmu, k vlastnému imaniu. V roku 2014 došlo k zlepšeniu ukazovateľa v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

(v tis. EUR)	31. december 2014	31. december 2013
Dlhodobé úvery, ponížené o krátkodobú časť (okrem podriadeného dlhu a záväzkov z finančného prenájmu)	13.098	15.153
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	102.810	123.371
Dlh	115.908	138.524
Vlastné imanie	114.138	119.630
Ukazovateľ zadĺženosti (%)	102%	116%

27. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po 31. decembri 2014 nastali tieto udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke:

- 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) nadobudne 66% základného imania na tejto spoločnosti. Obe strany podpísali aj Akcionársku dohodu upravujúcu vzťahy medzi AAE a ZSSK CARGO. Po schválení orgánmi hospodárskej súťaže a splnení ostatných odkladných podmienok dôjde k podpisu a účinnosti záverečných dokumentov, ktoré sú už v tomto čase dohodnuté a schválené oboma stranami.
- S účinnosťou k 1.januáru 2015 došlo k výmene dvoch členov dozornej rady, zástupcov zamestnancov, ktorí boli zvolení vo voľbách koncom roku 2014.

Schválené Ing. Vladimírom Ľuptákom a Ing. Petrom Fejfarom v mene predstavenstva dňa 15. apríla 2015.

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. 12. 2014



KONTAKT

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Drieňová 24

820 09 Bratislava

tel.: +421 2 2029 7776

fax: +421 2 4342 0389

e-mail: cargo.gr@zscargo.sk

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, 290 604 Lvov

tel.: +380 322 971 198

fax: +380 322 971 198

mobil phone: +380 954 786 565

e-mail: gzcargo.lviv@gmail.com



Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.
Drieňová 24, 820 09 Bratislava
www.zscargo.sk