



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.



## OBSAH

<b>4</b>	PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA
<b>6</b>	ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK
<b>7</b>	MÍĽNIKY ROKU 2016
<b>9</b>	NÁKLADNÁ PREPRAVA
<b>13</b>	MAJETKOVÉ ÚČASTI ZSSK CARGO
<b>13</b>	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA
<b>14</b>	ĽUDSKÉ ZDROJE
<b>16</b>	RIZIKÁ
<b>16</b>	OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ
<b>17</b>	OSOBITNÉ INFORMÁCIE ZA ROK 2016
<b>17</b>	VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE
<b>19</b>	INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VYKAZOVANIE TAK, AKO BOLI SCHVÁLENÉ NA POUŽITIE V EÚ A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
<b>57</b>	KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VYKAZOVANIE TAK, AKO BOLI SCHVÁLENÉ NA POUŽITIE V EÚ A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
<b>95</b>	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31.12.2016
<b>96</b>	KONTAKT



## PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Dve tretiny objemu prepraveného tovaru ZSSK CARGO predstavujú prepravy súvisiace s hutníctvom, či už ide o prepravu vstupných surovín alebo produkcie. Už rok 2015 ukázal, aké významné výkyvy môžu nastať v hutníckych prepravách, keď naša spoločnosť po priaznivom prvom polroku zažívala dramatický pokles prepravných požiadaviek oceliarní v dôsledku prebytku lacnej čínskej ocele na svetových i európskych trhoch.

Rok 2016 sa niesol rovnako v znamení obrovských odchýlok prepráv pre hutníctvo, avšak v obrátenom poradí. Zlá situácia z druhého polroka 2015 pokračovala aj počas prvých mesiacov roka 2016. Po tom, čo sa zvýšila domáca spotreba ocele v Číne, sa mohli nadýchnuť aj európske hutnícke podniky. Opäť sa zvýšil dopyt po ich produkcii, opäť sa vrátili prepravné požiadavky viacerých oceliarní na obvyklú úroveň.

Neistota ohľadom výkonov hutníckych podnikov v Európe v nasledujúcich mesiacoch a rokoch však pretrváva. Hoci na predaj čínskej produkcie zaviedla Európska únia v roku 2016 colné a obchodné obmedzenia, na svetových trhoch je stále nadprodukcija hutníckych tovarov. Európski výrobcovia poukazujú na rastúci tlak na ich ceny z dôvodu dovozu ocele z ďalších krajín, ako sú Brazília, Ukrajina, Srbsko, v ktorých nie sú podmienky kvality, či environmentálnych noriem nastavené tak prísne ako v EÚ.

Pre porovnanie, objem prepráv ZSSK CARGO súvisiacich s odvetvím hutníctva dosiahol za prvý polrok 2015 hodnotu 11,556 mil. ton, za druhý polrok 2015 hodnotu 10,706 mil. ton. Za prvý polrok 2016 to bolo 10,991 mil. ton a za druhý polrok 2016 bol zaznamenaný významný nárast na 12,392 mil. ton. Ak porovnáme údaje za druhý polrok 2016 voči rovnakému obdobiu 2015, vidíme nárast takmer 1,7 mil. ton, čo ilustruje vysokú nerovnomernosť prepravných požiadaviek

v danom odvetví. Pre ZSSK CARGO ako dopravcu je náročné kapacitne pokrývať také výrazné výkyvy, či už po stránke technicko – technologickú, ako sú vozne, rušne, prekládkové zariadenia a pod., ale aj po stránke personálnych kapacít. V každom prípade je pozitívne, že firma dokázala vzniknutú situáciu zvládnuť.

Za rok 2016 ZSSK CARGO prepravila o 909 tisíc ton viac tovarov ako v roku 2015 a vykázala zisk 123 tisíc eur. Napriek tomu bolo plnenie plánu tržieb z hlavnej činnosti - z prepravy nepriaznivé. Výpadok voči roku 2015 dosiahol 7,9 miliónov eur (3%). Firme sa tak podarilo dosiahnuť lepší hospodársky výsledok voči plánu a predchádzajúcemu roku najmä vďaka nižším nákladom.

ZSSK CARGO v roku 2015 prešla procesom oddženia predajom majetku – nákladných vozňov, ktoré si následne zmluvne prenajala. V tomto procese však nezískala zdroje na rozvojové aktivity a investičné projekty, a preto má stále na konte investičný dlh, ktorý sa týka modernizácií strategických radov rušňov, obnovy strojov, zariadení, nehmotného majetku, či budov, ale aj údržby rušňov a vozňov.

Na druhej strane sa prostredníctvom spoločného podniku Bulk Transshipment Slovakia, v ktorom má ZSSK CARGO 40-percentný podiel, podarilo modernizovať prekládkové kapacity v najväčšom železničnom prekladisku v Čiernej nad Tisou. Jednak to bola výstavba druhého prekládkového komplexu na automatickú prekládku hromadných substrátov, jednak rekonštrukcia II. Rozmrazovacej haly a inštalácia výkonného portálového žeriavu na Východnej rampe. Tieto investície sú predpokladom plynulej prekládky tovarov na východnej hranici Slovenska a stabilizácie tovarových tokov z Ukrajiny a Ruska po infraštruktúre ŽSR. Ročne sa od štátnej hranice s Ukrajinou po hranicu s Českou republikou, resp. Rakúskom prepraví 6 až 7 miliónov ton železoručných substrátov a uhlia.

A hoci hutníctvo bude v železničných prepravách ešte dlho rozhodujúcim činiteľom, ZSSK CARGO sa snaží rozširovať svoje portfólio služieb a ponúknuť zodpovedajúci kvalitný servis aj pri prepravách ďalších komodít, či iných segmentov. V tejto súvislosti ide najmä o segment automotive, keďže Slovensko sa už niekoľko rokov drží na špičke celosvetového rebríčka v počte vyrobených automobilov na 1000 obyvateľov a do konca roku 2018 bude pri Nitre stáť a začne vyrábať štvrtá automobilka. ZSSK CARGO sa preto začína intenzívnejšie orientovať na daný segment, čo má prispieť k čiastočnému zníženiu závislosti na preprave hromadných substrátov.

ZSSK CARGO naďalej podporuje ako jediný železničný dopravca v SR systém prepravy formou jednotlivých vozňových zásielok. V uvedenej službe vidí potenciál pre presúvanie nových objemov z cesty na železnicu. Hoci ide o technologicky i nákladovo najnáročnejší produkt, spoločnosť v ňom chce pokračovať a chce ho rozvíjať. Je síce pravda, že pretrvávajú nižšia efektívnosť prepráv jednotlivých vozňových zásielok. Objektívnym dôvodom sú významne vyššie nároky na technické a personálne kapacity v porovnaní s prepravou ucelených vlakov. Napriek tomu spoločnosť prispôsobuje nielen svoju obchodnú a cenovú politiku, ale aj technicko – technologickú základňu s cieľom zvýšiť konkurencieschopnosť voči cestnej doprave.



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

## ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK

<b>AVV</b>	Všeobecná zmluva o používaní nákladných vozňov
<b>BTS</b>	BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.
<b>CEF</b>	Connecting Europe Facility (Nástroj na prepájanie Európy - podporný program EÚ)
<b>COTIF</b>	Dohovor o medzinárodnej železničnej preprave
<b>ČD</b>	České dráhy
<b>DPH</b>	Daň z pridanej hodnoty
<b>EÚ</b>	Európska únia
<b>HDV</b>	Hnacie dráhové vozidlo
<b>IAS</b>	Medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards)
<b>IASB</b>	Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board)
<b>IFRIC</b>	Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania (International Financial Reporting Interpretations Committee)
<b>IFRS</b>	Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie (International Financial Reporting Standards)
<b>ISP</b>	Informačný systém prevádzky
<b>IT</b>	Informačné technológie
<b>MDV SR</b>	Ministerstvo dopravy a výstavby SR
<b>ÖBB</b>	Österreichische Bundesbahnen
<b>PGV</b>	Predpis o používaní vozňov v medzinárodnej železničnej preprave tovarov
<b>RCA</b>	Rail Cargo Austria
<b>REPAS</b>	Rekvalifikácia, príležitosť a spolupráca – projekt ÚPSVaR na podporu vzdelávania uchádzačov o zamestnanie
<b>RIV</b>	Dohovor o vzájomnom používaní nákladných vozňov medzi železničnými dopravno-prepravnými podnikmi
<b>SR</b>	Slovenská republika
<b>ŠR</b>	Široký rozchod
<b>ŠRT</b>	Širokorozchodné trate
<b>UZ</b>	Ukrajinské železnice
<b>VSP</b>	Východoslovenské prekladiská
<b>ZSSK</b>	Železničná spoločnosť Slovensko, a. s.
<b>ZSSK CARGO</b>	Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.
<b>ŽKV</b>	Železničné koľajové vozidlo
<b>ŽSR</b>	Železnice Slovenskej republiky

## MÍLNÍKY ROKU 2016

- Objem prepraveného tovaru ZSSK CARGO v roku 2016 dosiahol 35,637 mil. ton, čím sa podarilo udržať trend vývoja prepravného výkonu z predchádzajúcich rokov.
- Nastal výrazný pokles prepráv pre hutníctvo SR a okolitých krajín z dôvodu prebytku lacnej čínskej ocele na svetových trhoch v I. polroku 2016, ale prišlo k oživeniu hutníctva v II. polroku 2016 (medziročne I. polrok - 5%, II. polrok + 13%).
- Pokračovanie sankcií EÚ voči Ruskej federácii malo dopad na vývoz automobilov a dovoz komponentov pre ich výrobu.
- Zastavil sa dovoz dreva z UZ v dôsledku úpravy leģislatívy Ukrajiny.
- ZSSK CARGO získala významnú časť prepráv zákazníka MOL / Slovnaft.
- Rozvíjala sa spolupráca zmluvných strán pri realizácii železničnej nákladnej prepravy na základe nového obchodného modelu nákup/predaj, kde každá zmluvná strana môže byť kupujúcim aj predávajúcim.
- Pokračovala spolupráca zmluvných strán pri realizácii čiastkovej prepravy zásielok podľa COTIF, pri ktorej dopravca prenáša fyzické vykonanie prepravy na vykonávajúceho dopravcu na základe samostatných čiastkových zmlúv.
- Preberaním vlakov na dôveru s ÖBB a RCA, t. j. prechod vlakov bez prehliadky vlakov v železničnej stanici Bratislava východ pri vybraných ucelených vlakoch s platnosťou od 5.9.2016 sa umožnila úspora prejdejších vlakových kilometrov, úspora pracovného času rušňovodičov a úspora nákladov na platbe za prehliadky vlakov vozmajstrom ÖBB v železničnej stanici Bratislava východ.
- Úspešné vykonanie dozorného auditu produktu „Východoslovenské prekladiská“ v októbri 2016 v zmysle normy STN EN ISO 9001:2009 a recertifikačného auditu v zmysle normy OHSAS 18001:2009 umožnili ponechanie certifikátu kvality na obdobie ďalších troch rokov do 26.11.2019.
- Nastala zmena majetkových pomerov, rozsiahla rekonštrukcia a rozšírenie kapacity druhej rozmrazovacej haly v Čiernej nad Tisou, ktorej kolaudácia bola vykonaná dňa 2.12.2016.
- Výstavbou Prekladkového komplexu Východ v Čiernej nad Tisou dcérskou spoločnosťou BULK TRANSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., ktorý bol kolaudovaný 12.12.2016 prišlo k reštrukturalizácii prekladkových kapacít VSP.
- ZSSK CARGO prebrala vlakovú činnosť na ŠR od ŽSR od 31.12.2016. Zriaďovanie a rozraďovanie vlakov bude zabezpečované zamestnancami ZSSK CARGO.
- Pokračovalo sa v realizácii projektu systémovej podpory jednotlivých vozňových zásielok.
- Rozširovala sa funkcionalita Informačného systému prevádzky (ISP).
- ZSSK CARGO zostáva najväčším subjektom zodpovedným za údržbu (ECM) v Slovenskej republike po úspešnom absolvovaní dozorného auditu ECM podľa článku 7, odsek 6 Nariadenia komisie EÚ 445/2011.
- Realizoval sa úspešný recertifikačný audit kvality zvärania železničných koľajových vozidiel podľa normy STN EN 15085-2.
- Modernizovalo sa technologické zariadenie na reprofiliáciu jazdnej plochy kolies - kolosústruhu v Opravovni nákladných vozňov Štúrovo.
- Úspešne bol ukončený obstarávací proces na realizáciu rekonštrukcie elektrickej výzbroje a riadiaceho systému na všetky HDV radu 363 a pokračovalo sa v rekonštrukcii hlavného vypínača, ističov a statického nabíjača na HDV radu 240.
- Spracoval sa nový návrh strategického plánu, vrátane strednodobého investičného plánu a finančného modelu ZSSK CARGO na roky 2017 - 2019 s výhľadom do roku 2021.
- Prišlo k vyňatiu ZSSK CARGO ako subjektu verejného obstarávateľa s povinnosťami vyplývajúcimi zo zákona č. 25/2006 Z. z. o verejnom obstarávaní a jeho neskorších zmien.
- Prehodnotením potreby v rámci riadiaceho výboru ZSSK CARGO, ktorý stanovuje a vyhodnocuje potrebu nákladných vozňov a rušňov v nadväznosti, na plánované obchodno-prevádzkové potreby sa redukovala potreba o 15 rušňov (3,2%) oproti stavu k 31.12.2015.
- Rozšíril sa projekt na riešenie zvyšovania disponibilít HDV na všetky HDV ZSSK CARGO motorovej trakcie s očakávaným výstupom v roku 2017.
- ZSSK CARGO získala finančnú podporu z fondov EÚ/CEF na implementáciu projektu kofinancova-

ného zo zdrojov CEF ohľadom implementácie technických špecifikácií interoperability pre subsystém telematických aplikácií na telematickú podporu dopravno-prepravných procesov ZSSK CARGO vo vnútroštátnej a medzinárodnej železničnej doprave.

- ZSSK CARGO predložila žiadosť o nenávratný finančný príspevok pre realizáciu výskumného projektu v spolupráci so Žilinskou univerzitou v Žiline v oblasti znižovania hluku nákladných vozňov.
- Pokračovala realizácia opatrení „Konceptie rozvoja ľudských zdrojov vo vybraných profesiách do roku 2020“.
- Využili sa zdroje z Operačného programu Ľudské zdroje na čiastočné kofinancovanie kurzov rušňovodíčov prostredníctvom REPAS.
- Začala sa konsolidácia dlhovej služby s cieľom náhrady krátkodobých, kontokorentných liniek dlhšie úročnými zdrojmi na krytie financovania dlhodobého majetku a investičných akcií.
- Začala sa príprava koncepcie zameranej na zefektívnenie využívania analytických a reportovacích nástrojov na zlepšenie alokácie a využívania disponibilných zdrojov majetku.



## NÁKLADNÁ PREPRAVA

ZSSK CARGO prepravila v roku 2016 celkom 35 637 tis. ton tovaru, čo predstavuje oproti roku 2015 nárast o 909 tis. ton (+ 2,6%). Prepravný výkon dosiahol hodnotu 7 072 mil. čtkm a medziročné zvýšenie o 233 mil. čtkm (+ 3,4%). Priemerná prepravná vzdialenosť dosiahla hodnotu 198,4 km a pri porovnaní s rokom 2015 sa predĺžila o 1,5 km.

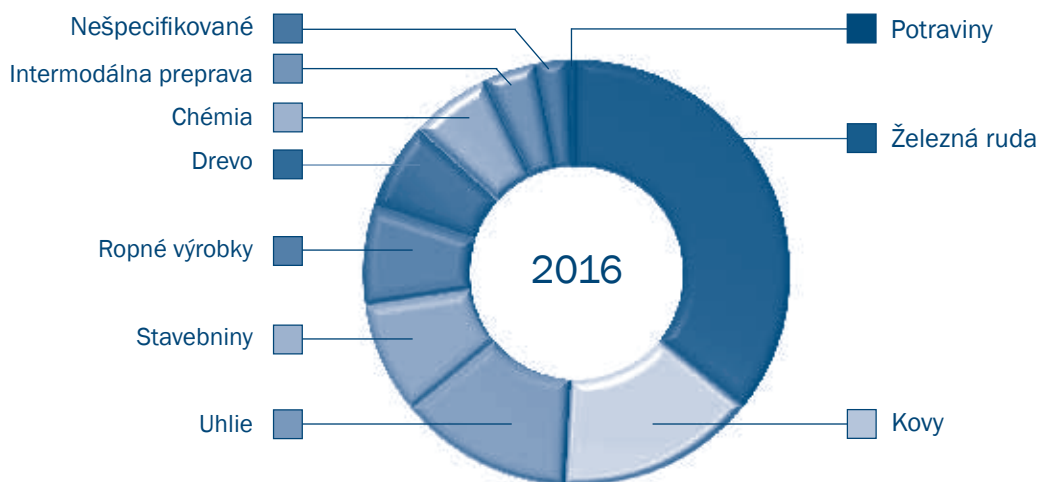
Nárast objemu prepráv oproti roku 2015 je vo veľkej miere ovplyvnený oživením európskeho hutníctva v druhom polroku 2016, čo sa prejavilo zvýšením prepravných požiadaviek zákazníkov ZSSK CARGO. Práve oceľiarne sa podieľajú na náraste takmer 850 tis. ton,

a to najmä v prepravách komodít železná ruda a kovy, ale v menšej miere aj v komoditách uhlie a stavebniny. Významnými úspechmi, a tým aj nárastom prepravy tovaru, bolo získanie nových prepráv vo vývoze ropných výrobkov vo výške 690 tis. ton a znovuzískanie takmer 200 tis. ton prepráv uhlia vo vnútroštátnej preprave. Menej sa darilo pri prepravách chémie, kde boli ukončené medzinárodné prepravy a zaznamenaný pokles o takmer 390 tis. ton. V stavebninách bolo zníženie prepravy v celkovej výške takmer 270 tis. ton ovplyvnené najmä ukončením prepravy štrkov na budovanie diaľnic, poklesom vývozu na Ukrajinu a predzásobní významného zákazníka v tomto segmente.

### Nákladná preprava v členení podľa komodít

v tis. ton	2016	2015	2014	2013	2012	2016/2015
Železná ruda	12.764	12.497	12.918	12.589	11.924	1,02
Kovy	5.377	4.906	5.450	5.537	5.906	1,10
Uhlie	4.674	4.279	4.772	5.028	5.516	1,09
Stavebniny	3.040	3.307	3.022	3.015	2.936	0,92
Ropné výrobky	2.696	2.073	1.921	2.232	2.011	1,30
Drevo	2.371	2.312	2.577	2.333	1.968	1,03
Chémia	2.177	2.563	2.259	2.181	1.874	0,85
Intermodálna preprava	1.434	1.606	1.864	2.018	1.870	0,89
Nešpecifikované	872	936	874	1.043	1.001	0,93
Potraviny	230	250	360	331	277	0,92
	<b>35.637</b>	<b>34.728</b>	<b>36.017</b>	<b>36.308</b>	<b>35.284</b>	<b>1,03</b>

### Členenie podľa komodít



## Nákladná preprava podľa režimov

Vnútro	2016	2015	2014	2013	2012	2016/2015
Prepravený tovar (v tis. ton)	4.279	4.303	4.245	4.473	4.206	0,99
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	812	820	796	787	690	0,99
Dovoz	2016	2015	2014	2013	2012	2016/2015
Prepravený tovar (v tis. ton)	13.722	13.761	14.812	14.515	14.740	1,00
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	2.079	2.031	2.236	2.243	2.374	1,02
Vývoz	2016	2015	2014	2013	2012	2016/2015
Prepravený tovar (v tis. ton)	9.358	8.486	8.282	8.661	8.057	1,10
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	1.419	1.276	1.167	1.108	1.110	1,11
Tranzit	2016	2015	2014	2013	2012	2016/2015
Prepravený tovar (v tis. ton)	8.278	8.179	8.678	8.659	8.281	1,01
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	2.762	2.712	2.690	2.673	2.680	1,02
Nákladná preprava celkom	2016	2015	2014	2013	2012	2016/2015
Prepravený tovar (v tis. ton)	35.637	34.728	36.017	36.308	35.284	1,03
Prepravný výkon (v mil. čtkm)	7.072	6.839	6.888	6.810	6.854	1,03



## ŠTRUKTÚRA HDV

### Vývoj počtu HDV

	2016	2015	2014	2013	2012
Elektrické rušne	281	288	299	309	309
Motorové rušne	292	298	338	338	338
Motorové vozne	1	1	1	1	1
	<b>574</b>	<b>587</b>	<b>638</b>	<b>648</b>	<b>648</b>

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	5	28	248	281
Motorové rušne	49	13	230	292
Motorové vozne	-	-	1	1
	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>479</b>	<b>574</b>

## ŠTRUKTÚRA PARKU NÁKLADNÝCH VOZŇOV

### Vývoj počtu vozňov

	2016	2015	2014	2013	2012
Kryté vozne	204	206	1.963	1.964	1.952
Otvorené vozne	71	73	6.524	6.694	6.808
Plošinové vozne	1.075	727	3.306	3.311	3.076
Ostatné nákladné vozne	11	11	1.473	1.473	1.473
	<b>1.361</b>	<b>1.017</b>	<b>13.266</b>	<b>13.442</b>	<b>13.309</b>

Okrem uvedeného počtu vozňov vo vlastníctve ZSSK CARGO mala spoločnosť k 31.12.2016 prenajatých formou finančného lízingu 754 vozňov. Finančný prenájom vozňov sa využíval aj v predchádzajúcich rokoch.

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

## Počet vozňov podľa medzinárodného označenia a ich veková štruktúra

Roky	do 15	do 30	nad 30	Spolu
E - otvorený (vysokostenný) vozeň bežnej stavby	-	70	1	71
F - otvorený vozeň osobitnej stavby	-	-	-	-
G - krytý vozeň bežnej stavby	-	2	48	50
H - krytý vozeň osobitnej stavby	-	4	68	72
K - plošinový vozeň bežnej stavby	-	-	17	17
L - plošinový vozeň osobitnej stavby	202	-	3	205
R - plošinový podvozkový vozeň bežnej stavby	297	1	25	323
S - plošinový podvozkový vozeň osobitnej stavby	303	226	1	530
T - vozeň s otvárateľnou strechou	-	4	78	82
U - vozeň špeciálnej stavby	-	-	-	-
Z - cisternový vozeň	-	-	11	11
	<b>802</b>	<b>307</b>	<b>252</b>	<b>1.361</b>



## MAJETKOVÉ ÚČASTI ZSSK CARGO

(účtovný stav k 31.12.2016 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.	54.950	v listinnej podobe	40	2.829.503,54
Cargo Wagon, a.s.	101	v listinnej podobe	34	3.402.500,00
ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	25	v listinnej podobe	100	27.500,00
				<b>6.270.088,59</b>

## INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

ZSSK CARGO venuje vysokú pozornosť riadeniu procesov prebiehajúcich v spoločnosti. Spokojnosť externého a interného zákazníka s poskytovanými službami spoločnosti je našim prvoradým cieľom. V snahe splniť očakávania obchodných partnerov sa ZSSK CARGO zameriava predovšetkým na neustále zlepšovanie poskytovaných služieb a produktov.

K naplneniu tohto cieľa napomáha zavedený integrovaný systém manažérstva v súlade s normami ISO 9001 a OHSAS 18001.

Integrovaný systém manažérstva je neodmysliteľným nástrojom vedenia spoločnosti pri zabezpečovaní ná-

ročných úloh v oblasti kvality poskytnutých služieb zákazníkom ako aj zabezpečenia bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci.

Nezávislá certifikačná spoločnosť TÜV SÜD Slovakia aj v mesiacoch október a november 2016 preverila funkčnosť integrovaného systému manažérstva a potvrdila oprávnenosť udelených certifikátov manažérskych systémov v zmysle noriem ISO 9001 a OHSAS 18001.

V roku 2016 ZSSK CARGO úspešne certifikovala produkt „Nákladná železničná preprava (logistické vlaky)“ v zmysle aktualizovanej normy STN EN ISO 9001:2016.

### ZSSK CARGO vlastní certifikáty:

- podľa STN EN ISO 9001:2009 na nasledujúce produkty:
  - Údržba a oprava železničných koľajových vozidiel.
  - Obstarávanie a nákup, metodika a analýza, služby skladovania a autodopravy.
  - Východoslovenské prekladiská.
  - Zabezpečovanie odbornej spôsobilosti a vzdelávania zamestnancov.
- podľa STN EN ISO 9001:2016 na nasledujúci produkt:
  - Nákladná železničná preprava (logistické vlaky).
- podľa STN OHSAS 18001:2009:
  - Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci.

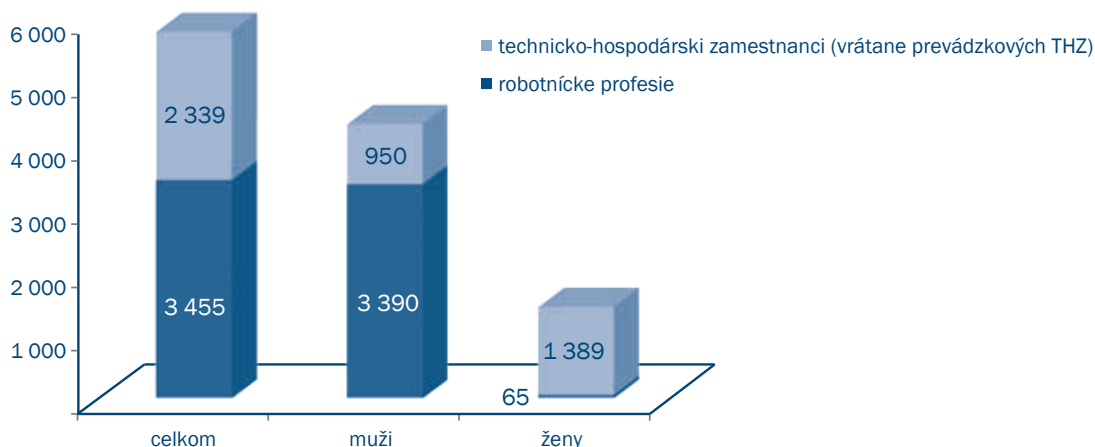
## ĽUDSKÉ ZDROJE

ZSSK CARGO k 31.12.2015 zamestnávala 6 028 zamestnancov. V rámci externej mobility prijala do pracovného pomeru z voľného zdroja trhu práce 300 zamestnancov a skončila pracovný pomer s 538 zamestnancami. Mobilitou a optimalizáciou zamestnanosti

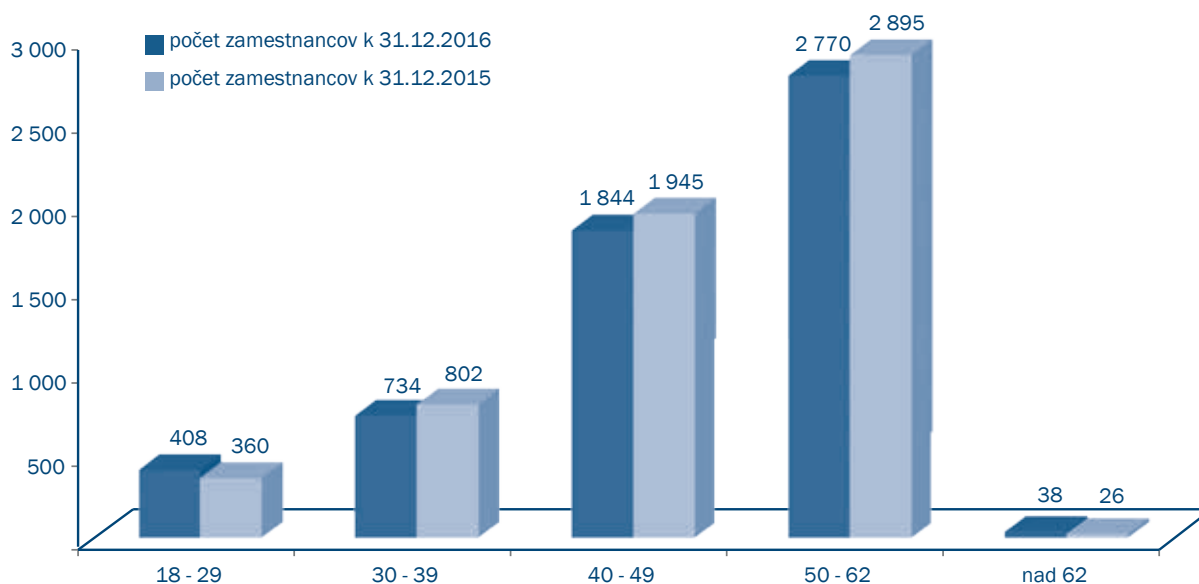
dosiahla spoločnosť k 31.12.2016 evidenčný počet zamestnancov 5 794.

Porovnaním s rokom 2015 došlo k zníženiu zamestnanosti o 234 zamestnancov (-3,9%).

### Štruktúra zamestnancov podľa druhu práce a pohlavia

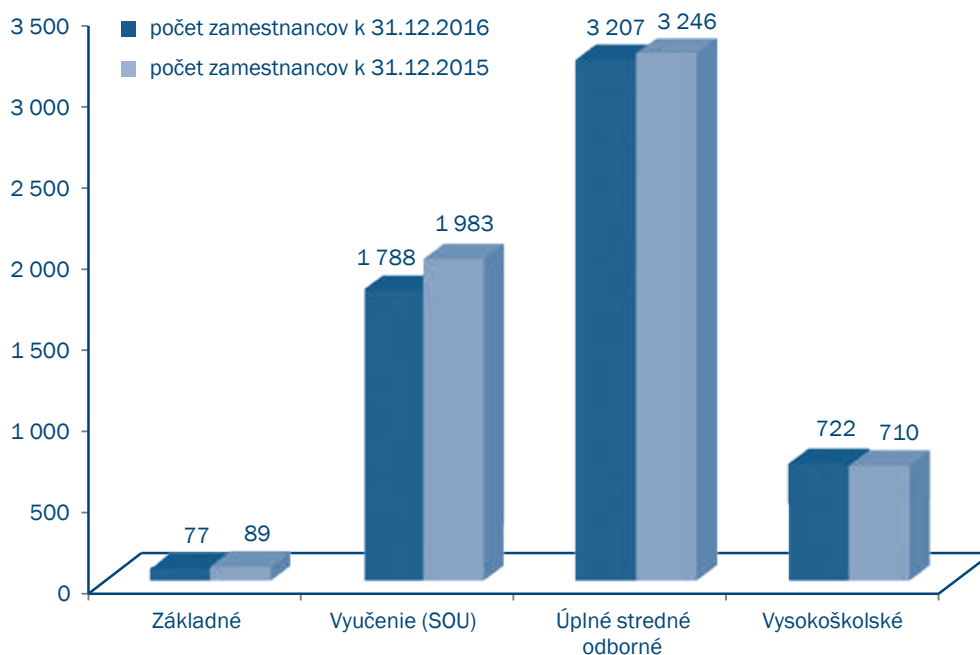


### Štruktúra zamestnancov podľa veku



Z hľadiska štruktúry zamestnancov podľa veku spoločnosť najvyšší pokles zamestnancov zaznamenala v kategórii zamestnancov vo veku od 50 - 62 rokov (53,02%) z celkového počtu zníženia zamestnancov. Priemerný vek zamestnancov k 31.12.2016 bol 47,78 rokov.

## Štruktúra zamestnancov podľa vzdelania



Z hľadiska štruktúry zamestnancov podľa vzdelania ZSSK CARGO zaznamenala najvyšší pokles počtu zamestnancov s vyučením (-84,05%). Najvyšší počet zamestnancov eviduje v kategórii úplné stredné odborné (55,35%).

Priemerná mzda za rok 2016 dosiahla výšku 913,1 €, čo predstavuje zvýšenie o 1,95 % oproti roku 2015.

V rámci rozvoja ľudských zdrojov v oblasti vzdelávania v spoločnosti aj v roku 2016 prebiehali internátne kurzy rušňovodičov pre riadenie nákladných vlakov a kurz vozmajstrov pre získanie odbornej spôsobilosti vyplývajúcej zo Zákona o dráhach. Spoločnosť využi-

la možnosť získať uchádzačov do kurzu rušňovodičov v rámci príslušného regiónu a úradu práce z operačného programu (REPAS) - príprava uchádzačov o zamestnanie na uplatnenie sa na trhu práce s cieľom nadobudnutia teoretických a praktických vedomostí, schopností a zručností vo vybranom vzdelávacom kurze s čerpaním finančných prostriedkov z fondov EÚ.

Spoločnosť v oblasti ľudských zdrojov úspešne obhájila v roku 2016 certifikát ISO 9001 v oblasti vzdelávania a OHSAS 18001 v oblasti BOZP.

Spoločnosť mala uzavretú kolektívnu zmluvu s 13 odborovými centrálnami.

## RIZIKÁ

Na prepravné výkony a činnosť ZSSK CARGO majú vplyv viaceré externé a interné faktory a riziká, predovšetkým:

- Vysoká závislosť ZSSK CARGO od hutníckeho priemyslu v SR a v okolitých štátoch, na ktorý sa viaže významná časť kapacít spoločnosti, čo sa prejavilo v prvom polroku 2016 v poklese výkonov.
- Situácia na Ukrajine a sankcie EÚ voči Ruskej federácii, ktoré ovplyvňujú prepravy tovarov z a do uvedených krajín.
- Zvyšujúca sa konkurencia cestných aj železničných dopravcov, nárast konkurencie hlavne v segmente prepravy ucelených vlakov a v tranzite v smere východ - západ a sever - juh a opačne s dopadom na jednotkovú tržbu za prepravu.
- Vstup ďalších národných dopravcov priamo alebo prostredníctvom iných dopravcov na infraštruktúru ŽSR.
- Pretrvávajúca nižšia efektívnosť realizovania preprav jednotlivých vozňových zásielok, ktoré majú v porovnaní s prepravou ucelených vlakov významne vyššie nároky na technické a personálne kapacity.
- Zvyšujúci sa priemerný vek zamestnancov spoločnosti, hlavne prevádzkovo-technických profesií, čo môže viesť k nedostatku odborne spôsobilých zamestnancov v budúcnosti.
- Vysoké fixné náklady spoločnosti, ktoré majú významný dopad na hospodárenie, výkony a tržby spoločnosti.
- Riziko zvyšovania nákladov na trakčnú a netrakčnú energiu z dôvodu nárastu sadzieb energií.
- Pokračujúci trend prehlbovania investičného dlhu, najmä v oblasti ŽKV.
- Priemerný vek objednaných HDV je nad 30 rokov.
- Vyššia poruchovosť a nedostatočná spoľahlivosť rušňov motorovej trakcie, ktorá zvyšuje prevádzkovú potrebu rušňov, ako aj s tým spojené prevádzkové náklady.
- Finančná náročnosť implementácie legislatívy EÚ, hlavne v oblasti rušňov, prevádzky, informačných systémov, hluku a bezpečnosti.
- ZSSK CARGO disponuje zastaraným, nepotrebným, ako aj energeticky náročným majetkom, ktorý zaťažuje spoločnosť vyššími prevádzkovými nákladmi.
- Spoločnosť disponuje nevysporiadaným majetkom z projektu rozdelenia ŽSR.
- Nevyhovujúci technický stav železničnej infraštruktúry na niektorých úsekoch (napr. ŠRT, pričom dlhodobé pomalé jazdy znižujú rentabilitu prepravy tovaru).
- Prebiehajúca modernizácia a rekonštrukcia železničných tratí ŽSR a okolitých železníc s dopadom na plynulosť a efektívnosť dopravy vlakov, na zvýšenú potrebu ŽKV a prevádzkových zamestnancov.

## OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ

ZSSK CARGO plánuje pokračovať v trende udržiavania trhového podielu na slovenskom železničnom nákladnom trhu a v stabilizácii prepravného výkonu s ohľadom na vývoj situácie na trhu. Spoločnosť bude prijímať ďalšie opatrenia nadväzujúce na uznesenie vlády SR č. 390/2013, s cieľom ekonomickej stabilizácie a vytvorenia podmienok pre jej ďalší rozvoj. Okrem opatrení na zvýšenie efektívnosti interných procesov sa zameria aj na opatrenia na stabilizáciu trhového podielu, na efektívnejšie využívanie kapacít, majetku, na zvyšovanie disponibilít rušňov a ďalšie opatrenia vyplývajúce zo schválených strategických materiálov. Vzhľadom na problémy s nedostatkom odborného personálu na niektorých pracoviskách a na zvyšujúci sa priemerný vek zamestnancov bude pokračovať v obnove hlavne prevádzkovo-technického personálu.

Spoločnosť plánuje naďalej realizovať prepravu jed-

notlivých vozňových zásielok, pričom bude hľadať ďalšie nástroje na zvýšenie efektívnosti ich realizácie, vrátane získania vyššej podpory zo strany štátu.

V nadväznosti na novú legislatívu EÚ a SR bude nevyhnutné postupne pristúpiť k zavedeniu nových požiadaviek, hlavne v oblasti riešenia hluku a telematických aplikácií.

V oblasti investičnej činnosti plánuje spoločnosť realizovať v rámci finančných možností nielen nevyhnutné investície do údržby rušňov a vozňov, ale aj investície do modernizácií strategických radov HDV, obnovy strojov, prístrojov, zariadení, nehmotného majetku a budov v zmysle prijatých koncepčných materiálov.



## OSOBITNÉ INFORMÁCIE ZA ROK 2016

Po uskutočnení predaja 66% podielu v spoločnosti Cargo Wagon, a. s., v priebehu roku 2015 si ZSSK CARGO začala spätne prenajímať veľkú časť nákladných vozňov, pričom rok 2016 bol prvým plným rokom spolupráce v oblasti prenájmu a za toto obdobie sa skvalitnilo obojstranné fungovanie. Získané finančné zdroje z roku 2015 boli použité primárne na oddĺženie spoločnosti a neboli použité na rozvojové aktivity a investičné projekty. Tento trend pokračoval aj v roku 2016, pričom sa spoločnosť sústredila na realizáciu ďalších opatrení ekonomickej konsolidácie. Naštartovanie obnovy a rozvoja majetku a kapacít sa očakáva postupne až od roku 2016 v zmysle strednodobého investičného plánu.

Spoločnosť v roku 2016 nevydala žiadne náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť nemá žiadnu organizačnú jednotku v zahraničí.

Po skončení účtovného obdobia k 31. decembru 2016 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v priloženej účtovnej závierke.

Vykázaný účtovný zisk ZSSK CARGO za rok 2016 vo výške 123 tis. EUR bude štatutárnemu orgánu navrhnutý na prídelenie do zákonného rezervného fondu vo výške 10% a zvyšok na prevod na neuhradené straty minulých rokov.

## VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE

Prepočítané z údajov konsolidovanej účtovnej závierky.

v tis. EUR	2016	2015
Celkové aktíva	346.188	357.424
Dlhodobý hmotný majetok	260.648	274.586
Aktíva držané na predaj	-	-
Vlastné imanie	118.266	117.445
Úvery (krátkodobé + dlhodobé)	70.563	63.614
Výnosy	278.036	284.281
Náklady	(276.287)	(277.929)
Zisk/(strata) z finančných operácií	(1.594)	(4.849)
Podiel na zisku spoločného a pridruženého podniku	699	(313)
Daň z príjmov	(33)	(1.426)
<b>Hospodársky výsledok</b>	<b>821</b>	<b>(236)</b>





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

**ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016**



Erist & Young Slovakia, spol. s r.o. | tel: +421 2 3333 9111  
Fudžovo námestie 1A | fax: +421 2 3333 9222  
811 05 Bratislava | ev.com  
Slovenská republika

## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmlen vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhm významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

#### Základ pre názor

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

#### Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na nasledujúce skutočnosti:

- i. Ako je uvedené v bode 21 poznámok k účtovnej závierke, Spoločnosť zaúčtovala environmentálnu rezervu v hodnote 22 154 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.
- ii. 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.

Náš názor nie je vzhľadom na tieto skutočnosti modifikovaný.



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

25. apríla 2017  
Bratislava, Slovenská republika

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

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

## VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
<b>Výnosy</b>			
Preprava a súvisiace výnosy	3	265.392	268.810
Ostatné výnosy	4	12.644	15.471
		<b>278.036</b>	<b>284.281</b>
<b>Náklady a výdavky</b>			
Spotreba a služby	5	(155.374)	(143.093)
Osobné náklady	6	(91.147)	(88.978)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	12, 13	(28.395)	(40.894)
Ostatné prevádzkové náklady (výnosy), netto	7	(1.370)	(4.964)
		<b>(276.286)</b>	<b>(277.929)</b>
<b>Finančné náklady</b>			
Úrokové náklady	8	(2.164)	(5.329)
Ostatné finančné výnosy (náklady), netto	9	570	480
		<b>(1.594)</b>	<b>(4.849)</b>
Daň z príjmov	11	(33)	(1.426)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>		<b>123</b>	<b>77</b>
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>123</b>	<b>77</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.

## VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE K 31. DECEMBRU 2016

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Hmotný majetok	13	260.648	274.586
Nehmotný majetok	12	9.649	10.130
Pôžičky poskytnuté v rámci skupiny	16, 25	10.908	10.298
Investícia v spoločnom podniku	14	6.243	6.243
Investícia v dcérskych spoločnostiach	14	28	28
Ostatné dlhodobé aktíva	10	492	4
		<b>287.968</b>	<b>301.289</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Zásoby	15	6.487	7.484
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	16	47.680	42.052
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17	125	3.370
		<b>54.292</b>	<b>52.906</b>
Majetok klasifikovaný ako držaný na predaj	24	-	-
		<b>54.292</b>	<b>52.906</b>
<b>AKTÍVA SPOLU</b>		<b>342.260</b>	<b>354.195</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	401.646	401.646
Zákonný rezervný fond	18	34	26
Ostatné fondy	18	1.228	1.228
Neuhradená strata	18	(288.570)	(288.685)
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>114.338</b>	<b>114.215</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	8.798	10.980
Zamestnanecké požitky	20	14.895	14.797
Rezervy	21	43.902	34.872
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	16.546	18.046
Záväzky z finančného prenájmu	23	5.496	18.563
Ostatné dlhodobé záväzky	22	79	100
		<b>89.716</b>	<b>97.358</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	61.765	52.634
Zamestnanecké požitky	20	929	869
Rezervy	21	2.574	11.060
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	59.869	64.702
Daňové záväzky	11	-	1.394
Záväzky z finančného prenájmu	23	13.069	11.963
		<b>138.206</b>	<b>142.622</b>
Záväzky priamo súvisiace s majetkom klasifikovaným ako držaný na predaj	24	-	-
<b>Záväzky spolu</b>		<b>227.922</b>	<b>239.980</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>342.260</b>	<b>354.195</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.



## VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhradená strata	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2015</b>	<b>401.646</b>	<b>26</b>	<b>1.228</b>	<b>(288.762)</b>	<b>114.138</b>
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	77	77
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	77	77
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>401.646</b>	<b>26</b>	<b>1.228</b>	<b>(288.685)</b>	<b>114.215</b>
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	123	123
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	123	123
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	8	-	(8)	-
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>401.646</b>	<b>34</b>	<b>1.228</b>	<b>(288.570)</b>	<b>114.338</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.  
Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.



## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností:</b>			
Zisk (strata) pred zdanením		156	1.503
Úpravy:			
Nepeňažné			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	12, 13	28.395	40.893
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		(1.081)	(4.793)
Zisk z predaja akcií Cargo Wagon, a.s.	14	-	(400)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	15, 16	611	(589)
Nákladové úroky	8	2.164	5.329
Výnosové úroky a podiely na zisku		(610)	(323)
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch		703	5.158
Ostatné nepeňažné operácie		2	42
		<b>30.340</b>	<b>46.820</b>
Zmeny v pracovnom kapitáli			
Zníženie stavu zásob		452	195
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		(6.182)	1.446
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(6.451)	(14.190)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>18.159</b>	<b>34.271</b>
Zaplatená daň z príjmu	11	(1.420)	(32)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti</b>		<b>(16.739)</b>	<b>34.239</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností:</b>			
Obstaranie dlhodobého majetku	12, 13	(14.688)	(18.541)
Poskytnutá pôžička pridruženému podniku	16	-	(10.000)
Príjmy z predaja akcií Cargo Wagon, a.s.	14	-	7.000
Prijaté dividendy		-	25
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		1.418	185.173
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</b>		<b>(13.270)</b>	<b>163.657</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Prijaté úvery a pôžičky	19	3.000	-
Splácanie úverov a pôžičiek	19	(2.118)	(20.030)
Splácanie podriadeného dlhu		-	(117.220)
Zaplatené úroky		(1.701)	(6.660)
Splácanie záväzkov z finančného prenájmu	23	(11.961)	(8.683)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti</b>		<b>(12.780)</b>	<b>(152.593)</b>
<b>Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>(9.311)</b>	<b>45.303</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>	<b>17</b>	<b>(40.147)</b>	<b>(85.450)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>17</b>	<b>(49.458)</b>	<b>(40.147)</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.

# POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### Informácie o spoločnosti

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

Výhradným vlastníkom (jediným akcionárom) Spoločnosti je štát. Práva štátu ako akcionára vykonáva Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky („MDV SR“) so sídlom Námestie slobody 6, 810 05 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 25. apríla 2017. Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 6. júla 2016.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien. Táto účtovná závierka zahrňuje účtovnú závierku spoločnosti ZSSK CARGO a je zostavená v súlade s článkom 17a (6) Zákona č. 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016.

Táto účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Spoločnosť vykázala za tento rok zisk vo výške 123 tis. EUR a celkovo vykazuje neuhradenú stratu vo výške 288 570 tis. EUR.

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

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

Po schválení orgánmi hospodárskej súťaže, zaregistrovaní prevodu akcií a splnení ostatných odkladných podmienok došlo v máji 2015 k podpisu záverečných dokumentov – Zmluva o odplatnom prevode hnutelného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov (resp. zmluva o predaji 12 342 ks železničných vozňov a spätnom nájme v počte 8 216 ks) a Zmluva o bankovom úvere medzi financujúcimi ban-

kami a Cargo Wagon, a.s., ktorej účelom bolo zaplatenie časti odplaty za prevod železničných vozňov. Celá transakcia bola ukončená 10. júla 2015, kedy ZSSK CARGO získala za predaj vozňov 216,6 milióna EUR (vrátane DPH), ktoré boli použité na oddĺženie Spoločnosti a začalo si prenajímať veľkú časť flotily nákladných vozňov. Cieľom vytvorenia oboch spoločností je okrem oddĺženia Spoločnosti postupné dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov. V prípade spoločnosti ZSSK Cargo Intermodal, a.s., medzinárodné výberové konanie bolo ukončené v roku 2015 bez výberu kvalifikovaného partnera a Spoločnosť bude podporovať aktivity v intermodálnej preprave v rámci ZSSK CARGO.

## 2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY (POKRAČOVANIE)

Budúce úspešné ukončenie konsolidácie železničnej nákladnej dopravy, ktorým je dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov, bude z pohľadu klesajúcich výkonov/prepráv a silnejšej konkurencie závisieť od ďalších podporných opatrení a nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov a predovšetkým výšky poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry po roku 2016. Pre rok 2017 s výhľadom aj pre rok 2018-2019 pokračuje podpora železničnej nákladnej dopravy na Slovensku vo forme zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry.

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

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

## Vyhlasenie o zhode

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

V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EU a vzhľadom k povahe aktivít Spoločnosti, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovaných Spoločnosťou a IFRS prijatými EU.

## 2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ

### Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC k 1. januáru 2016, všetky prijaté v rámci Európskej únie (ďalej ako „EÚ“):

- IAS 19 Zamestnanecké požitky – Úprava IAS 19 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IAS 16 a IAS 38 – Objasnenie prijateľných spôsobov odpisovania – Úprava IAS 16 a IAS 38 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IAS 1 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií – Úprava IAS 1 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2010 – 2012 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr;
  - IFRS 2 Platby na základe podielov – Definícia „vesting condition“
  - IFRS 3 Podnikové kombinácie – Účtovanie o prípadnom protiplnení pri podnikovej kombinácii
  - IFRS 8 Prevádzkové segmenty – Agregácia prevádzkových segmentov
  - IFRS 8 Prevádzkové segmenty – Odsúhlasenie celkových aktív vykazovaných segmentov s aktívami účtovnej jednotky
  - IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a IAS 38 Nehmotný majetok – Metóda precenenia – proporcionálny prepočet oprávok
  - IAS 24 Zverejnenia o spriaznených osobách – Vrcholoví riadiaci pracovníci
  - IFRS 3 Podnikové kombinácie – Rozsah výnimky pre spoločné podniky
  - IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou – Rozsah paragrafu 52 (portfólio výnimiek)

### Štandardy, interpretácie a dodatky k vypracovaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2016 a nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné účtovné jednotky: Uplatňovanie konsolidačnej výnimky – Úprava IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IFRS 11 Účtovanie o nadobudnutí účasti v spoločnej činnosti – Úprava IFRS 11 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IAS 16 a IAS 41 Plodiace rastliny – Úprava IAS 16

- a IAS 41 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára
- 2016 alebo neskôr;
- IAS 27 Metóda ekvivalencie v individuálnej účtovnej závierke – Úprava IAS 27 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2012 – 2014 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
  - IFRS 5 Dlhodobé aktíva držané na predaj a ukončené činnosti – Zmeny v metódach vyradenia
  - IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Servisné zmluvy
  - IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Použitelnosť kompenzačného zverejňovania v skrátenej priebežnej účtovnej závierke
  - IAS 19 Zamestnanecké požitky – Diskontné sadzby
  - IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka – Zverejnenie informácií “inde v priebežnej účtovnej závierke”

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

- IFRS 9 Finančné nástroje – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRS 16 Lízingy – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;
- IAS 7 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií – Úprava IAS 7 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr;
- IAS 12 Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát – Úprava IAS 12 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr;
- IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov – Úprava IFRS 2 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy – Úprava IFRS 4 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 – Predaj alebo vklad aktív do pridružených alebo spoločných podnikov – dodatky ešte neboli schválené EÚ;
- IAS 40: Investície do nehnuteľností (dodatky) – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRIC Interpretácia 22: Transakcie v cudzích menách a zálohové platby – interpretácia ešte nebola

schválená EÚ;

- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2014 – 2016 – účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 / 2018 alebo neskôr;
  - IFRS 1 Prechod na medzinárodné účtovné štandardy finančného účtovníctva
  - IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov
  - IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách

## 2.3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ PREDPOKLADY A ODHADY

### Dôležité posúdenia pri uplatňovaní účtovných zásad

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

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

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

#### *Finančný 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 priorít vedením, technologické zabezpečenie a neodkladnosť plnenia takýchto povinností. Výška rezervy a predpoklady, na základe ktorých bola daná rezerva vypočítaná, sa prehodnocujú na ročnej báze vždy k súvahovému dňu.

### Zníženie hodnoty majetku

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

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

Náklady na program zamestnaneckých požitkov sú

určené poisťovacími matematickými výpočtami. Tieto výpočty obsahujú odhady diskontných sadzieb, budúceho rastu miezd, úmrtnosti alebo fluktuácie. Vzhľadom na dlhodobú povahu takýchto programov podliehajú takéto odhady veľkej miere neistoty.

### Doba odpisovania a zostatková hodnota hmotného majetku

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

## 2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

### Mena prezentácie

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

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

### Hmotný majetok

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

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

Položka hmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú žiadne budúce ekonomické prínosy. Zisk alebo strata z vyradenia majetku (vypočítaná ako rozdiel medzi čís-

tými výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou) sa zahrnie do výkazu komplexného výsledku v roku, v ktorom sa majetok vyradí.

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

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

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

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

## Nehmotný majetok

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

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

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

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

## Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Spoločnosť ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak takýto náznak existuje, alebo ak sa vyžaduje ročné testovanie zníženia hodnoty majetku, Spoločnosť urobí odhad spätne získateľnej hodnoty majetku. Spätne získateľná hodnota majetku je hodnota vyššia z reálnej hodnoty majetku alebo jednotky, ktorá vytvára peňažné prostriedky, znížená o náklady na predaj a použiteľnej hodnoty, a stanovuje sa pre jednotlivé položky majetku iba vtedy, ak daný majetok nevytvára prírastky peňažných prostriedkov, ktoré sú zväčša nezávislé od prírastkov z iného majetku alebo skupín majetku.

Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho spätne získateľná hodnota, potom sa hodnota majetku považuje

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

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

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

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

## Zásoby

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

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

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

## Spoločný 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 vykázaní 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 pozostávajú 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 definované 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, zníženej 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 určiteľnými 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 nedeliteľnou 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 2016 a 2015 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 nere realizované 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 2016 a 2015 neboli žiadne finan-



čné aktíva klasifikované ako finančné aktíva určené na predaj.

### **Amortizované náklady finančných nástrojov**

Amortizované náklady sa kalkulujú metódou efektívnej úrokovej miery zníženej 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 elimi-

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

- zabezpečenie reálnej hodnoty,
- zabezpečenie peňažných tokov

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

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

### Zabezpečenie reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

#### Zabezpečenie peňažných tokov

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

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

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

K 31. decembru 2016 a 2015 neboli žiadne finančné záväzky klasifikované ako derivátové finančné nástroje.

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

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

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

### **Zamestnanecké požitky**

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

Spoločnosť používa tiež nekryté dlhodobé programy so stanovenými požitkami, ktoré zahŕňajú požitky vo forme jednorazových príspevkov v prípade skončenia zamestnania, životného jubilea alebo invalidity. Náklady na poskytovanie týchto zamestnaneckých požitkov sa posudzujú samostatne za každý program s použitím metódy 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 poistno-matematických predpokladov sú zúčtované do výnosov a nákladov v čase ich vzniku. Zmeny a úpravy týchto dlhodobých programov so stanovenými požitkami sú zúčtované do výnosov a nákladov počas priemernej zostávajúcej doby služby príslušných zamestnancov.

#### *Rezerva na odstúpné*

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 odstúpné. Výška tohto záväzku je zahrnutá do rezerv na záväzky a poplatky, pokiaľ je definovaný a oznámený plán zníženia počtu pracovníkov a pokiaľ sú splnené podmienky na jeho implementáciu.

### **Rezervy**

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, vyrovnaním ktorej sa očakáva pravdepodobný (skôr áno ako nie) úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad.

Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká, a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovnanie daného záväzku. Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

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

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

#### *Rezerva na súdne spory*

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

## **Prenájom**

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

#### *Nájomca*

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

Finančný náklad sa účtuje priamo voči výkazu ziskov a strát.

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

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

#### *Prenajímateľ*

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

## **Vykazovanie výnosov**

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

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

## **Náklady na prijaté úvery**

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

## **Daň z príjmov**

#### *Splatná daň*

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

V zmysle Zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov, je Spoločnosť od septembra 2012 povinná mesačne platiť osobitný odvod. Tento odvod vychádza z výsledku hospodárenia pred zdanením a je prezentovaný ako súčasť splatnej dane z príjmov v zmysle požiadaviek IFRS.

#### *Odložená daň*

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

Odložená daňová povinnosť sa vyказuje pri všetkých zdaniateľných dočasných rozdieloch.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenosu nevyužitých daňových úverov a nevyužitých daňových strátach v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniateľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdie-

ly, prenesené nevyužitú daňovú úveru a nevyužitú daňovú stratu umoríť.

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

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

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

### 3. PREPRAVA A SÚVISIACE VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
<b>Vnútroštátna preprava:</b>		
Preprava tovaru	33.150	34.729
Nakládka vozňov	6.450	6.180
Prístavné vozňov	1.317	1.252
	<b>40.917</b>	<b>42.161</b>
<b>Medzinárodná preprava:</b>		
Import	89.231	92.383
Export	100.767	105.119
Tranzit	15.597	14.251
	<b>205.595</b>	<b>211.753</b>
<b>Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:</b>		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	11.571	6.996
Prenájom vozňov	2.046	2.067
Cezhraničné služby	3.357	3.411
Ostatné	1.906	2.422
	<b>18.880</b>	<b>14.896</b>
	<b>265.392</b>	<b>268.810</b>

### 4. OSTATNÉ VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Opravy a údržba	5.599	6.203
Výkony prevádzky	2.206	2.094
Prenájom majetku	2.322	2.813
Ostatné	2.517	4.361
	<b>12.644</b>	<b>15.471</b>

Ostatné výnosy obsahujú čiastky v objeme 5 850 tis. EUR (6 104 tis. EUR v roku 2015) účtované ZSSK za opravy a údržbu, výkony prevádzky, prenájom majetku a iné podporné služby.

## 5. SPOTREBA A SLUŽBY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Prenájom vozňov	(41.372)	(24.739)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(27.194)	(27.340)
Trakčná elektrická energia	(27.047)	(29.028)
Trakčná motorová nafta	(10.126)	(11.849)
Materiál	(8.580)	(8.677)
Opravy a údržba	(7.553)	(3.407)
Zahraničné úseky	(7.287)	(5.522)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(6.878)	(7.179)
Spotreba ostatných médií	(4.140)	(4.972)
Cezhraničné služby	(4.029)	(4.492)
Prenájom	(3.433)	(3.005)
Bezpečnostné služby	(1.221)	(1.252)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.186)	(1.235)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(862)	(500)
Vzdelávanie	(428)	(301)
Poradenstvo a konzultačné služby	(359)	(1.520)
Zdravotná starostlivosť	(337)	(422)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(254)	(5.599)
Ostatné	(3.088)	(2.054)
	<b>(155.374)</b>	<b>(143.093)</b>

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 60 197 tis. EUR (63 706 tis. EUR v roku 2015), 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).

Pokles nákladov za prekládku realizovanú externým dodávateľom v objeme 254 tis. EUR (5 599 tis. EUR v roku 2015) súvisí s neobjednaním tejto služby u spoločnosti Bulk Transshipment Slovakia, a.s., a ktorú si objednával sám zákazník.

## 6. OSOBNÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Mzdové náklady	(62.622)	(61.540)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(26.980)	(25.794)
Zamestnanecké požitky (poznámka 20)	(2.738)	(2.625)
Odstupné a odchodné (poznámka 21)	1.193	981
	<b>(91.147)</b>	<b>(88.978)</b>

Stav zamestnancov k 31.12.2016 bol 5 794 (k 31. decembru 2015 bol 6 027), z toho vedenie Spoločnosti predstavuje sedem zamestnancov (ako členovia predstavenstva Spoločnosti alebo riaditelia jednotlivých úsekov). Priemerný stav zamestnancov k 31.12.2016 bol 5 932 (k 31. decembru 2015 bol 6 056).

Priemerná mzda v roku 2016 bola 913 EUR a v roku 2015 896 EUR.

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Rozpustenie (tvorba) rezervy na environmentálne záťaže (netto) (poznámka 21)	-	503
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	1.686	5.363
Tvorba rezervy na súdne spory a ostatné rezervy (poznámka 21)	(1.063)	(7.589)
Tvorba opravných položiek k pochybným pohľadávkam	(146)	(733)
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(1.140)	(1.138)
Ostatné	(707)	(1.370)
	<b>(1.370)</b>	<b>(4.964)</b>

## 8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(974)	(2.025)
Úrokové náklady z podriadeného dlhu	-	(2.322)
Náklady na finančný lízing	(693)	(1.011)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom	(497)	29
	<b>(2.164)</b>	<b>(5.329)</b>

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Kurzové zisky (straty), netto	(5)	(96)
Zisk z predaja cenných papierov	-	400
Ostatné výnosy (náklady), netto	575	176
	<b>570</b>	<b>480</b>

## 10. OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Poskytnuté preddavky	480	-
Náklady budúcich období	12	4
	<b>492</b>	<b>4</b>

## 11. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje osobitný odvod z podnikania vo výške 0 tis. EUR, zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí vo výške 30 tis. EUR a daňovú licenciu vo výške 3 tis. EUR (1 394 tis. EUR, 29 tis. EUR a 3 tis. EUR v roku 2015).

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Zisk (strata) pred zdanením	156	1.503
Daň pri zákonnej sadzbe dane 21% (rok 2015: 22%)	33	331
Daň zaplatená v zahraničí a daňová licencia	(33)	(32)
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	31	355
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	(1.788)	(81)
Trvalo pripočítateľné náklady	1.724	(605)
Osobitný odvod z podnikania	-	(1.394)
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(33)</b>	<b>(1.426)</b>

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2016 bola použitá sadzba dane z príjmu 21% platná pre budúce účtovné obdobie, k 31. decembru 2015 22%):

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Odložené daňové pohľadávky		
Neumorená daňová strata	1.963	3.085
Rezerva na environmentálne záťaž	4.652	4.893
Rezerva na zamestnanecké požitky	3.323	3.446
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	872	899
Opravná položka k zásobám	262	155
Rezerva na súdne spory	3.720	3.660
Odstupné, odchodné	314	216
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	3.796	6.029
Ostatné	7.667	7.287
	<b>26.569</b>	<b>29.670</b>
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
Zrýchlené odpisovanie na daňové účely (očistené o opravné položky k dlhodobému majetku)	(2.207)	(3.480)
Ostatné	(52)	(92)
	<b>(2.259)</b>	<b>(3.572)</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>(24.310)</b>	<b>(26.098)</b>
<b>Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Opravná položka vo výške 24 310 tis. EUR (26 098 tis. EUR v roku 2015) 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 zostávajúcích odložených daňových pohľadávok sa zaúčtujú.

Na základe platnej legislatívy Spoločnosti prepadla v roku 2014 daňová strata z roku 2009 vo výške 114 153 tis. EUR.

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



## 12. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>31.841</b>	<b>227</b>	<b>32.068</b>
Prírastky	-	1.000	1.000
Úbytky	(830)	-	(830)
Prevody	552	(552)	-
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>31.563</b>	<b>675</b>	<b>32.238</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>(21.938)</b>	-	<b>(21.938)</b>
Odpisy za obdobie	(1.481)	-	(1.481)
Úbytky	830	-	830
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>(22.589)</b>	-	<b>(22.589)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2016</b>	<b>8.974</b>	<b>675</b>	<b>9.649</b>

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>30.070</b>	<b>475</b>	<b>30.545</b>
Prírastky	-	1.523	1.523
Prevody	1.771	(1.771)	-
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>31.841</b>	<b>227</b>	<b>32.068</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>(20.405)</b>	-	<b>(20.405)</b>
Odpisy za obdobie	(1.533)	-	(1.533)
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>(21.938)</b>	-	<b>(21.938)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2015</b>	<b>9.903</b>	<b>227</b>	<b>10.130</b>

### 13. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>72.659</b>	<b>468.056</b>	<b>5.364</b>	<b>546.079</b>
Prírastky	-	112	13.576	13.688
Úbytky	(379)	(11.729)	(162)	(12.270)
Prevody	1.619	12.025	(13.644)	-
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>73.899</b>	<b>468.464</b>	<b>5.134</b>	<b>547.497</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>(28.294)</b>	<b>(242.665)</b>	<b>(534)</b>	<b>(271.493)</b>
Prírastky	(1.603)	(25.118)	-	(26.721)
Úbytky	202	11.496	-	11.698
Strata zo zníženia hodnoty	(565)	232	-	(333)
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>(30.260)</b>	<b>(256.055)</b>	<b>(534)</b>	<b>(286.849)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2016</b>	<b>43.639</b>	<b>212.409</b>	<b>4.600</b>	<b>260.648</b>

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>77.561</b>	<b>462.432</b>	<b>4.414</b>	<b>544.407</b>
Prírastky	-	-	17.018	17.018
Úbytky	(5.220)	(9.162)	(964)	(15.346)
Prevody	318	14.786	(15.104)	-
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>72.659</b>	<b>468.056</b>	<b>5.364</b>	<b>546.079</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>(31.783)</b>	<b>(215.186)</b>	<b>(534)</b>	<b>(247.503)</b>
Prírastky	(1.645)	(24.950)	-	(26.595)
Úbytky	5.220	7.093	-	12.313
Strata zo zníženia hodnoty	(86)	(9.622)	-	(9.708)
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>(28.294)</b>	<b>(242.665)</b>	<b>(534)</b>	<b>(271.493)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2015</b>	<b>44.365</b>	<b>225.391</b>	<b>4.830</b>	<b>274.586</b>

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, žeriavy, nákladné automobily, osobné automobily a iné vozidlá, náradie a vybavenie používané na opravy a údržbu, bojler a iné vykurovacie zariadenia a vybavenie kancelárií, vrátane počítačov, tlačiarň a iného IT vybavenia.

Spoločnosť zaúčtovala zníženie hodnoty majetku, pri ktorom bolo na základe individuálneho posúdenia identifikované poškodenie alebo strata spôsobilosti pre jeho ďalšie využitie. Strata zo zníženia hodnoty bola zaúčtovaná vo výške škody resp. vo výške zostatkovej hodnoty zložky majetku k 31. decembru 2016.

Zároveň k 31. decembru 2016, vedenie Spoločnosti vykonalo komplexný test na zníženie hodnoty majetku v súlade s IAS 36. Spätne získateľná hodnota majetku je vyššia z realizovateľnej hodnoty a využiteľnej hodnoty majetku. Realizovateľná hodnota majetku bola stanovená ako predajná cena ponížená o náklady súvisiace s predajom daného majetku. Využiteľná hodnota majetku bola stanovená metódou diskontovaných peňažných tokov, pričom Spoločnosť ako celok bola považovaná za jedinú peňažotvornú jednotku. Porovnaním spätne získateľnej hodnoty majetku s jeho ocenením v účtovných záznamoch nebolo identifikované žiadne zníženie hodnoty majet-

ku po zohľadnení už zníženej hodnoty vybraných skupín majetku.

Základom pre stanovenie relevantných peňažných tokov bol podnikateľský plán na rok 2017 aktualizovaný na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období založených na najlepších odhadoch využitím všetkých dostupných informácií. Odhad budúcich peňažných tokov bol uskutočnený na 15 rokov dopredu, čo predstavuje priemernú zostávajúcu dobu použitia majetku 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 5,90% bola určená na základe úrokových mier na prírastkové financovanie nákupu aktív Spoločnosťou v období dňa zostavenia účtovnej závierky upravenej o faktor času, rizika a likvidity.

Na základe vyššie popísaných procedúr, Spoločnosť celkovo zvýšila zníženie hodnoty o 333 tis. EUR ako dôsledok nižšieho využitia majetku Spoločnosti, jeho trhového potenciálu a zníženia čistých peňažných tokov vyplývajúcich najmä z poklesu prepravných výkonov počas roka 2016 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 13 572 tis. EUR), vagóny v celkovej obstarávacej hodnote 87 333 tis. EUR (zostatková hodnota 65 259 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 709 tis. EUR (2 219 tis. EUR k 31. decembru 2015) a zostatkovej hodnote 488 tis. EUR (2 015 tis. EUR k 31. decembru 2015) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územia, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

Spoločnosť nemá od 1. januára 2014 uzatvorenú poisťovnú 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 poisťovnú 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.

## 14. INVESTÍCIA V SPOLOČNOM A PRIDRUŽENOM PODNIKU A DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

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“).

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

Detaily o spoločnom a pridruženom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2016 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2016	Hodnota podielu 2016	Vlastné imanie 2016	Zisk/(strata) 2016
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	2.829,5	21.543	2.918
Cargo Wagon, a.s.	Slovensko	34%	3.402,5	1.726	(1.376)
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>6.232</b>		
<b>Investícia do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	Slovensko	100%	27,5	25	(1)

Detaily o spoločnom a pridruženom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2015 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2015	Hodnota podielu 2015	Vlastné imanie 2015	Zisk/(strata) 2015
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	2.829,5	18.635	2.698
Cargo Wagon, a.s.	Slovensko	34%	3.402,5	3.844	(4.095)
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>6.232</b>		
<b>Investícia do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	Slovensko	100%	27,5	26	-

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

Dcérska spoločnosť ZSSK CARGO Intermodal, a.s., k 31. decembru 2016 nevykonáva žiadnu aktivitu.

## 15. ZÁSoby

(v tis. EUR)	Obstarávacia cena 2016	Obstarávacia hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2016	Obstarávacia cena 2015	Obstarávacia hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2016
Strojové a kovové materiály	3.143	2.700	3.068	2.814
Elektrické materiály	2.826	2.049	3.027	2.594
Chemikálie a guma	695	676	950	938
Motorová nafta	673	673	683	683
Bezpečnostné pomôcky	253	251	262	261
Ostatné	146	138	198	194
<b>Zásoby spolu</b>	<b>7.736</b>	<b>6.487</b>	<b>8.188</b>	<b>7.484</b>

Spoločnosť očakáva spotrebu zásob v celkovej hodnote 20 354 tis. EUR (2015: 24 608 tis. EUR) v období viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

## 16. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHĽADÁVKY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	29.718	24.637
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	15.381	13.753
DPH pohľadávky	3.828	4.490
Ostatné pohľadávky	2.904	3.257
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	(4.151)	(4.085)
	<b>47.680</b>	<b>42.052</b>

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 4 990 tis. EUR k 31. decembru 2016 (6 020 tis. EUR k 31. decembru 2015).

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

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

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

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
<b>2016</b>	<b>47.680</b>	47.040	640	-	-	-	-
<b>2015</b>	<b>42.052</b>	41.181	871	-	-	-	-

## 17. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	125	3.370
Kontokorentné úvery	(49.583)	(43.517)
	<b>(49.458)</b>	<b>(40.147)</b>

Peňažné prostriedky v bankách sú úročené pohyblivými úrokovými sadzbami odvíjajúcimi sa od denných de-  
pozitných sadzieb.

Kontokorentné úvery k 31.decembru sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2016		31. december 2015	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
Citibank Europe plc, poboč. zahr. banky.	15.000	9.232	20.000	10.053
ING Bank N.V., pobočka z.b.	20.000	12.166	20.000	9.604
Všeobecná úverová banka, a.s.	15.000	8.911	15.000	7.235
Tatra banka, a.s.	15.000	8.978	15.000	7.144
Slovenská sporiteľňa, a.s.	10.000	4.977	10.000	4.946
Československá obchodná banka, a.s.	10.000	5.319	10.000	4.535
	<b>85.000</b>	<b>49.583</b>	<b>90.000</b>	<b>43.517</b>

Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty k 31. decembru 2016 nezahŕňajú žiadnu sumu, s ktorou Spoločnosť nemôže voľne disponovať (31. december 2015: 3 326 tis. EUR).

## 18. VLASTNÉ IMANIE

### *Základné imanie*

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

### *Zákonný rezervný fond*

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

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

### *Ostatné fondy*

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

Počas roka 2008 Spoločnosť obdržala dodatočný vklad vo výške 12 149 tis. EUR od MDV SR, 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 2015 bolo schválené valným zhromaždením Spoločnosti dňa 6. júla 2016 a 8 tis. EUR bolo preúčtovaných do zákonného rezervného fondu a 69 tis. EUR bolo preúčtovaných na neuhradenú stratu.

## 19. ÚROČENÉ ÚVERY A PŮŽIČKY

(v tis. EUR)	Splatnosť	31. december 2016	31. december 2015
<b>Dlhodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
ING Bank N.V., pobočka zahr. banky.	31. júla 2019	10.980	13.098
<b>Spolu</b>		<b>10.980</b>	<b>13.098</b>
z toho:			
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>2.182</b>	<b>2.118</b>
<b>Dlhodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>8.798</b>	<b>10.980</b>
<b>Krátkodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Privatbanka, a.s.	7. júna 2017	10.000	7.000
<b>Krátkodobé úvery</b>		<b>10.000</b>	<b>7.000</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (viď hore)</b>		<b>2.182</b>	<b>2.118</b>
<b>Kontokorentné úvery (poznámka 17)</b>		<b>49.583</b>	<b>43.517</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>61.765</b>	<b>52.635</b>
<b>Celkom</b>		<b>70.563</b>	<b>63.615</b>

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

Všetky úvery sú uvedené v tabuľke ako zabezpečené vlastnými zmenkami v hodnote 59 583 tis. EUR (50 517 tis. EUR k 31. decembru 2015), v nominálnej hodnote 107 800 tis. EUR (112 200 tis. EUR k 31. decembru 2015) okrem dlhodobého 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 v zostatkovej hodnote 20 916 tis. EUR a vznikol transformáciou zmluvy o finančnom lízingu pri odchode lízingovej spoločnosti (ING Lease (C.R.), s.r.o., org. zložka zo Slovenska a prebratia zmluvy bankou zo skupiny ING.

Súčasťou jednej úverovej zmluvy bol záväzok Spoločnosti dodržiavať ukazovateľ finančnej zadlženosti. Daný ukazovateľ bol odvodený od výkazov pripravovaných Spoločnosťou. Spoločnosť k 31. decembru 2015 nespĺňala ukazovateľ finančnej zadlženosti pri kontokorentnom úvere v celkovom objeme 7 235 tis. EUR. Dodatkom zo dňa 1. decembra 2016 bola povinnosť dodržiavať ukazovateľ finančnej zadlženosti z tejto zmluvy vypustená. K 31. decembru 2016 nemá Spoločnosť v žiadnej z úverových zmlúv povinnosť dodržiavať finančné kovenanty.

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 70 563 tis. EUR (63 615 tis. EUR k 31. decembru 2015).

Všetky úročené úvery a pôžičky sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 0,950% p.a. do 2,700% p.a. (od 0,950% p.a. do 2,700% p.a. v roku 2015) okrem úveru od Privatbanky, a.s., ktorý je úročený fixnou úrokovou sadzbou.

## 20. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2016	12.470	3.189	7	15.666
Náklady na súčasné služby	462	115	-	577
Úrokové náklady	299	76	-	375
Zisky a straty poistnej matematiky	432	157	1	590
Vyplatené požitky	(988)	(387)	(6)	(1.381)
Náklady na minulé služby	(17)	2	12	(3)
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>12.658</b>	<b>3.152</b>	<b>14</b>	<b>15.824</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2016	521	405	3	929
Dlhodobé k 31. decembru 2016	12.137	2.747	11	14.895
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>12.658</b>	<b>3.152</b>	<b>14</b>	<b>15.824</b>

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2015	12.420	3.410	15	15.845
Náklady na súčasné služby	468	123	-	591
Úrokové náklady	298	82	-	380
Zisky a straty poistnej matematiky	189	25	(2)	212
Vyplatené požitky	(905)	(451)	(6)	(1.362)
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>12.470</b>	<b>3.189</b>	<b>7</b>	<b>15.666</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2015	496	369	4	869
Dlhodobé k 31. decembru 2015	11.974	2.820	3	14.797
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>12.470</b>	<b>3.189</b>	<b>7</b>	<b>15.666</b>

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

	2016	2015
Diskontná sadzba (% p.a.)	1,60	2,40
Rast miezd (%)	3,00	2,50
Pravdepodobnosť úmrtia mužov (%)	0,04 - 2,26	0,04 - 2,26
Pravdepodobnosť úmrtia žien (%)	0,02 - 0,88	0,02 - 0,88

### Analýza citlivosti

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	15.824	(1.309)	404	160

(v tis. EUR)	31. december 2015	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	15.666	(1.241)	321	150



## 21. REZERVY

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2016	<b>22.242</b>	<b>16.636</b>	<b>981</b>	<b>6.073</b>	<b>45.932</b>
Prírastky	-	1.100	1.493	-	2.593
Úrokové náklady	-	-	-	121	121
Rozpustenie	-	-	(300)	(37)	(337)
Použitie	(88)	(20)	(681)	(1.044)	(1.833)
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>22.154</b>	<b>17.716</b>	<b>1.493</b>	<b>5.113</b>	<b>46.476</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2016	-	-	1.493	1.081	2.574
Dlhodobé k 31. decembru 2016	22.154	17.716	-	4.032	43.902
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>22.154</b>	<b>17.716</b>	<b>1.493</b>	<b>5.113</b>	<b>46.476</b>

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2015	<b>22.838</b>	<b>15.535</b>	<b>828</b>	-	<b>39.201</b>
Prírastky	-	1.107	981	6.482	8.570
Úrokové náklady	-	-	-	(409)	(409)
Rozpustenie	(503)	-	-	-	(503)
Použitie	(93)	(6)	(828)	-	(927)
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>22.242</b>	<b>16.636</b>	<b>981</b>	<b>6.073</b>	<b>45.932</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2015	8.999	-	981	1.080	11.060
Dlhodobé k 31. decembru 2015	13.243	16.636	-	4.993	34.872
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>22.242</b>	<b>16.636</b>	<b>981</b>	<b>6.073</b>	<b>45.932</b>

### Environmentálne záťaž

Počas roku 2016 Spoločnosť použila analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaž v spolupráci s externou spoločnosťou z predchádzajúceho roku, špecialistom v oblasti životného prostredia, spoločnosťou Centrum environmentálnych služieb, 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 22 154 tis. EUR (22 242 tis. EUR k 31. decembru 2015) 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 2018 – 2019. Pri výpočte bola použitá diskontná sadzba 2,00% p.a.

### Súdne spory

Rezervy na súdne spory sa týkajú viacerých právnych nárokov. Najvýznamnejšiu čiastku predstavuje spor so spoločnosťou REFIN B.A., s.r.o., vo výške 8 932 tis. EUR.

### Ostatné

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

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
ZávÄazky z tuzemského obchodného styku	53.891	62.729
ZávÄazky zo zahraničného obchodného styku	7.719	7.190
ZávÄazky voči zamestnancom	6.102	5.907
ZávÄazky voči sociálnym inštitúciám	3.516	3.503
Ostatné závÄazky	5.187	3.419
	<b>76.415</b>	<b>82.748</b>

Krátkodobé závÄazky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 871 tis. EUR k 31. decembru 2016 (1 103 tis. EUR k 31. decembru 2015).

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

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
<b>Stav k 1.1.</b>	<b>100</b>	<b>200</b>
Tvorba	605	610
Použitie	(626)	(710)
<b>Stav k 31.12.</b>	<b>79</b>	<b>100</b>

## 23. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

*ZávÄazky z finančného prenájmu*

K 31. decembru 2016 má Spoločnosť závÄazky z finančného prenájmu súvisiace s obstaraním 753 kusov vagónov a 12 kusov hnacích dráhových vozidiel (1 104 kusov vagónov, 12 kusov hnacích dráhových vozidiel k 31. decembru 2015).

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

(v tis. EUR)	31. december 2016		31. december 2015	
	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok
Do jedného roka	13.371	13.069	12.708	11.963
Od jedného do piatich rokov	5.642	5.496	19.134	18.563
Nad päť rokov	-	-	-	-
<b>Výška minimálnych splátok spolu</b>	<b>19.013</b>	<b>18.565</b>	<b>31.842</b>	<b>30.526</b>
Znížená o budúce finančné náklady	(448)	-	(1.316)	-
<b>Súčasná hodnota minimálnych splátok</b>	<b>18.565</b>	<b>18.565</b>	<b>30.526</b>	<b>30.526</b>

#### Závazky z operatívneho prenájmu

K 31. decembru 2016 má Spoločnosť uzavreté zmluvy o operatívnom lízingu na dobu určitú týkajúce sa hlavne prenájmu vozňov, cestných motorových vozidiel a ostatných zariadení, z ktorých vyplývali nasledovné náklady:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Operatívny lízing vozňov	41.603	24.710
Operatívny lízing áut	486	427
Operatívny lízing ostatných zariadení	158	160
	<b>42.247</b>	<b>25.297</b>

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Do jedného roka	40.247	40.973
Od jedného do piatich rokov	191.823	190.383
Nad päť rokov	15.814	48.886
	<b>247.884</b>	<b>280.242</b>

#### Investičné záväzky

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 (1. januára 2016 do 31. decembra 2016) sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Pozemky a budovy	-	19
Stroje, zariadenie a iný majetok	2.124	402
Nehmotný majetok	-	-
	<b>2.124</b>	<b>421</b>

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 2 124 tis. EUR (421 tis. EUR v roku 2015) viazané zmluvnými dohodami.

#### Podmienené záväzky

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

Vo veci bol dňa 8. novembra 2016 vyhlásený rozsudok, ktorým Okresný súd Bratislava II v celom rozsahu žalobu zamietol a žalovanému priznal právo na náhradu trov konania v hodnote 106 tis. EUR. Súdny spor bol právoplatne ukončený, ČD CARGO, a.s., v zákonnej lehote v roku 2017 podalo dovolanie.

## 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 2016	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	-	-	-	-

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Stav k 1. januáru 2015	-	180.429	-	180.429
Úbytky	-	(180.429)	-	(180.429)
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	-	-	-	-

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) nadobudla 66% základného imania na tejto spoločnosti. Obe strany podpísali aj Akcionársku dohodu upravujúcu vzťahy medzi AAE a ZSSK CARGO. Po schválení orgánmi hospodárskej súťaže, zaregistrovaní prevodu akcií a splnení odkladných podmienok došlo k podpisu záverečných dokumentov – Zmluva o odplatnom prevode hnutelného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov (resp. zmluva o predaji 12 342 ks železničných vozňov a spätnom nájme v počte 8 216 ks). Celá transakcia a odpredaj a spätný nájom časti majetku bol dokončený 10. júla 2015.

## 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 2016 a 2015:

(v tis. EUR)	31. december 2016			
Spriaznené osoby	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transak- cie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Záväzky voči spriazneným osobám
ŽSR	1.022	60.197	110	32.241
ZSSK	13.307	3.564	1.263	443
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.326	-	226
Cargo Wagon, a.s.	744	35.422	10.928	4.442
BTS (spoločný podnik)	1.305	523	144	368
Ostatné spriaznené osoby	667	2.353	22	4

(v tis. EUR)	31. december 2015			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
Spriaznené osoby				
ŽSR	734	63.706	95	40.132
ZSSK	13.434	3.924	1.963	501
Ministerstvo financií SR	90	-	-	-
Slovenský plynárenský priemysel	-	256	-	8
Cargo Wagon, a.s.	180.900	16.736	10.312	3.482
BTS (spoločný podnik)	3.317	5.871	137	1.446
Ostatné spriaznené osoby	314	607	18	2

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



### *Štatutárne a kontrolné orgány*

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I mali počas roku 2016 štatutárne a kontrolné orgány Spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Martin Vozár, MBA, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 7.7.2016)  
Ing. Miroslav Hopta, podpredseda predstavenstva (od 30.5.2016)  
Ing. Jaroslav Daniška, člen predstavenstva (od 30.5.2016)  
Ing. Róbert Nemčík, PhD., člen predstavenstva (od 8.7.2016)  
Ing. Ľubomír Kučka, člen predstavenstva (od 28.7.2016)  
Ing. Miroslav Hopta, člen predstavenstva (od 28.5.2016 do 30.5.2016)  
Ing. Vladimír Ľupták, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 26.4.2012 do 27.5.2016)  
Ing. Jaroslav Daniška, podpredseda predstavenstva (od 15.5.2012 do 30.5.2016)  
Ing. Peter Fejfar, člen predstavenstva (od 26.4.2012 do 27.5.2016)  
Ing. Jozef Pavúk, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 28.5.2016 do 31.5.2016)

Dozorná rada: Ing. Martin Čatloš, predseda dozornej rady (od 15.8.2012)  
Ing. Radovan Majerský, PhD., podpredseda dozornej rady (od 15.8.2012)  
Ing. Štefan Hlinka, člen dozornej rady (od 15.8.2012)  
Ing. Bartolomej Kun, člen dozornej rady (od 1.1.2015)  
Mgr. Zita Verčíková, člen dozornej rady (od 1.1.2015)  
Ing. Ivan Gránsky, člen dozornej rady (od 14.7.2016)  
Ing. Pavol Gábor, člen dozornej rady (od 15.8.2012 do 13.7.2016)

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

Odmeny členom predstavenstva v roku 2016 predstavovali sumu 38 tis. EUR (29 tis. EUR k 31. decembru 2015). Odmeny členom dozornej rady v roku 2016 predstavovali sumu 24 tis. EUR (15 tis. EUR k 31. decembru 2015).

### *Poskytnuté úvery*

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

## 26. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

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

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

### Úrokové riziko

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

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
EURIBOR (+0.5%)	(460)	(652)
EURIBOR (-0.5%)	-	161

### Riziko likvidity

Politikou Spoločnosti je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške cudzích zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity. Výška dostupných cudzích zdrojov vo forme nečerpaných úverových liniek k 31. decembru 2016 a 2015 je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Dlhodobé cudzie zdroje	-	-
Krátkodobé cudzie zdroje	36.511	49.577
<b>Dostupné cudzie zdroje spolu</b>	<b>36.511</b>	<b>49.577</b>

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 Spoločnosť nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2016 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

(v tis. EUR)	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	8.798	-	<b>8.798</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	871	48.997	10.001	16.546	-	<b>76.415</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	865	12.204	5.496	-	<b>18.565</b>
Krátkodobé úvery	-	-	54.606	7.159	-	<b>61.765</b>
	871	49.862	76.811	37.999	-	<b>165.543</b>

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2015 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

(v tis. EUR)	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	10.980	-	<b>10.980</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.103	47.490	17.503	18.046	-	<b>84.142</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	258	11.705	18.563	-	<b>30.526</b>
Krátkodobé úvery	-	-	38.085	14.549	-	<b>52.634</b>
	1.103	47.748	67.293	62.138	-	<b>178.282</b>

#### 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, U.S. Steel Košice a Express Group, výnosy voči ktorým predstavujú 59 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (56 % v roku 2015), ale vedenie je presvedčené na základe historického vývoja, budúcich projekcií a podpísaných zmlúv, že Spoločnosť nie je nadmerne vystavená kreditnému riziku v súvislosti s týmito tromi zákazníkmi. Spoločnosť má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkovi s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

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

#### Riadenie kapitálu

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

Spoločnosť riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s ohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. Žiadne zmeny neboli vykonané v rámci cieľov, postupov alebo procesov počas rokov končiacich 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015.

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Dlhodobé úvery, ponížené o krátkodobú časť (okrem podriadeného dlhu a záväzkov z finančného prenájmu)	8.798	10.980
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	61.765	52.634
<b>Dlh</b>	<b>70.563</b>	<b>63.614</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>114.338</b>	<b>114.215</b>
<b>Ukazovateľ zadlženosti (%)</b>	<b>62%</b>	<b>56%</b>

## 27. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po 31. decembri 2016 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.





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

**ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016**



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.    Tel: +421 2 3333 91 11  
Hadžovo námestie 1A    Fax: +421 2 3333 9222  
811 06 Bratislava    ey.com  
Slovenská republika

## Správa nezávislého audítora

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

### *Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s. a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2016, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

#### *Základ pre názor*

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

#### *Zdôraznenie skutočností*

Upozorňujeme na nasledujúce skutočnosti:

- I. Ako je uvedené v bode 21 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke, skupina zaúčtovala environmentálnu rezervu v hodnote 22 154 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 skupiny v budúcich účtovných obdobiach.
- II. Ako je uvedené v bode 25 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke, skupina 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.

Náš názor nie je vzhľadom na tieto skutočnosti modifikovaný.



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

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

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

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

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

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

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

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



- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy, týkajúce sa finančných informácií o spoločnostiach v rámci skupiny alebo ich podnikateľských činnostiach, potrebné na vyjadrenie názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za riadenie, dohľad a vykonávanie auditu skupiny a zostávame výhradne zodpovední za náš auditorský názor.

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

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

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

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

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

25. apríla 2017  
Bratislava, Slovenská republika

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



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

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
<b>Výnosy</b>			
Preprava a súvisiace výnosy	3	265.392	268.810
Ostatné výnosy	4	12.644	15.471
		<b>278.036</b>	<b>284.281</b>
<b>Náklady a výdavky</b>			
Spotreba a služby	5	(155.375)	(143.093)
Osobné náklady	6	(91.147)	(88.978)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	12, 13	(28.395)	(40.894)
Ostatné prevádzkové náklady (výnosy), netto	7	(1.370)	(4.964)
		<b>(276.287)</b>	<b>(277.929)</b>
<b>Finančné náklady</b>			
Úrokové náklady	8	(2.164)	(5.329)
Ostatné finančné výnosy (náklady), netto	9	570	480
Podiel na zisku spoločného a pridruženého podniku	14	699	(313)
		<b>(895)</b>	<b>(5.162)</b>
Daň z príjmov	11	(33)	(1.426)
<b>Zisk (strata) za účtovné obdobie</b>		<b>821</b>	<b>(236)</b>
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>821</b>	<b>(236)</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Prípadajúci na:		
Akcionára Spoločnosti	821	(236)
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	-	-

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE K 31. DECEMBRU 2016

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Hmotný majetok	13	260.648	274.586
Nehmotný majetok	12	9.649	10.130
Pôžičky poskytnuté v rámci skupiny	16, 25	10.908	10.298
Investícia v spoločnom a pridruženom podniku	14	10.174	9.475
Ostatné dlhodobé aktíva	10	492	4
		<b>291.871</b>	<b>304.493</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Zásoby	15	6.487	7.484
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	16	47.681	42.052
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17	149	3.395
		<b>54.317</b>	<b>52.931</b>
<b>Majetok klasifikovaný ako držaný na predaj</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>54.317</b>	<b>52.931</b>
<b>AKTÍVA SPOLU</b>		<b>346.188</b>	<b>357.424</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	18	401.646	401.646
Zákonný rezervný fond	18	34	26
Ostatné fondy	18	1.228	1.228
Neuhradená strata	18	(284.642)	(285.455)
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>118.266</b>	<b>117.445</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	8.798	10.980
Zamestnanecké požitky	20	14.895	14.797
Rezervy	21	43.902	34.872
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	16.546	18.046
Záväzky z finančného prenájmu	23	5.496	18.563
Ostatné dlhodobé záväzky	22	79	100
		<b>89.716</b>	<b>97.358</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Úročené úvery a pôžičky	19	61.765	52.634
Zamestnanecké požitky	20	929	869
Rezervy	21	2.574	11.060
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22	59.869	64.701
Daňové záväzky	11	-	1.394
Záväzky z finančného prenájmu	23	13.069	11.963
		<b>138.206</b>	<b>142.621</b>
Záväzky priamo súvisiace s majetkom klasifikovaným ako držaný na predaj	24	-	-
<b>Záväzky spolu</b>		<b>227.922</b>	<b>239.979</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>346.188</b>	<b>357.424</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhradená strata	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2015</b>	<b>401.646</b>	<b>26</b>	<b>1.228</b>	<b>(285.219)</b>	<b>117.681</b>
Strata za účtovné obdobie	-	-	-	(236)	(236)
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	(236)	(236)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>401.646</b>	<b>26</b>	<b>1.228</b>	<b>(285.455)</b>	<b>117.445</b>
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	821	821
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	821	821
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	8	-	(8)	-
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>401.646</b>	<b>34</b>	<b>1.228</b>	<b>(284.642)</b>	<b>118.266</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.  
Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2016

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností:</b>			
Zisk (strata) pred zdanením		854	1.190
Úpravy:			
Nepeňažné			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	12, 13	28.395	40.893
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku	7	(1.081)	(4.793)
Zisk z predaja akcií Cargo Wagon, a.s.	14	-	(400)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	15, 16	611	(589)
Nákladové úroky	8	2.164	5.329
Výnosové úroky		(610)	(323)
Podiel na zisku spoločného podniku		(699)	287
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch		703	5.158
Ostatné nepeňažné operácie	4, 14	2	42
		<b>30.339</b>	<b>46.794</b>
Zmeny v pracovnom kapitáli			
Zníženie stavu zásob		452	195
Zníženie (zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		(6.182)	1.446
Zvýšenie (zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(6.451)	(14.190)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>18.158</b>	<b>34.271</b>
Zaplatená daň z príjmu	11	(1.420)	(32)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti</b>		<b>16.738</b>	<b>34.239</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností:</b>			
Obstaranie dlhodobého majetku	12, 13	(14.688)	(18.541)
Poskytnutá pôžička pridruženému podniku	16	-	(10.000)
Príjmy z predaja akcií Cargo Wagon, a.s.	14	-	7.000
Príjaté dividendy		-	25
Peňažné prostriedky prislúchajúce pridruženému podniku po predaji majoritného podielu		-	(21)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		1.418	185.173
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti</b>		<b>(13.270)</b>	<b>163.636</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjaté úvery a pôžičky	19	3.000	-
Splácanie úverov a pôžičiek	19	(2.118)	(20.030)
Splácanie podriadeného dlhu		-	(117.220)
Zaplatené úroky		(1.701)	(6.660)
Splácanie záväzkov z finančného prenájmu	23	(11.961)	(8.683)
<b>Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti</b>		<b>(12.780)</b>	<b>(152.593)</b>
<b>Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>(9.312)</b>	<b>45.282</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>	<b>17</b>	<b>(40.122)</b>	<b>(85.404)</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>17</b>	<b>(49.434)</b>	<b>(40.122)</b>

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.



# POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### Informácie o spoločnosti

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

Výhradným vlastníkom (jediným akcionárom) Spoločnosti je štát. Práva štátu ako akcionára vykonáva Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky („MDV SR“) so sídlom Námestie slobody 6, 810 05 Bratislava. Spoločnosť teda nie je súčasťou žiadneho konsolidovaného celku. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

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

### Hlavné činnosti

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

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

### Sídlo ZSSK CARGO

Drieňová 24  
820 09 Bratislava  
Slovensko

## 2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Túto konsolidovanú účtovnú závierku schválilo a jej vydanie povolilo predstavenstvo Spoločnosti dňa 25. apríla 2017. Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 6. júla 2016.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien. Táto účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku spoločnosti ZSSK CARGO a je zostavená v súlade s článkom 17a (6) Zákona č. 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016. Spoločný podnik a pridružený podnik je konsolidovaný metódou vlastného imania a dcérska spoločnosť metódou úplnej konsolidácie.

Táto konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Skupina vykázala za tento rok zisk vo výške 821 tis. EUR a celkovo vykazuje neuhradenú stratu vo výške 284 642 tis. EUR.

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

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

cu vzťahu medzi AAE a ZSSK CARGO.

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

Budúce úspešné ukončenie konsolidácie železničnej nákladnej dopravy, ktorým je dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektivitu interných procesov, bude z pohľadu klesajúcich výkonov/prepráv a silnejúcej konkurencie závisieť od ďalších podporných opatrení a nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov a predovšetkým výšky poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry po roku 2016. Pre rok 2017 s výhľadom aj pre rok 2018-2019 pokračuje podpora železničnej nákladnej dopravy na Slovensku vo forme zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry.

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

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

## Vyhlasenie o zhode

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

V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EÚ a vzhľadom k povahe aktivít Skupiny, neexistujú žiadne

rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovanými Skupinou a IFRS prijatými EÚ.

## 2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ

### Skupina aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC k 1. januáru 2016, všetky prijaté v rámci Európskej únie (ďalej ako „EÚ“):

- IAS 19 Zamestnanecké požitky – Úprava IAS 19 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IAS 16 a IAS 38 - Objasnenie prijateľných spôsobov odpisovania – Úprava IAS 16 a IAS 38 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IAS 1 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií - Úprava IAS 1- účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2010 – 2012 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr;
  - IFRS 2 Platby na základe podielov – Definícia „vesting condition“
  - IFRS 3 Podnikové kombinácie – Účtovanie o prípadnom protiplení pri podnikovej kombinácii
  - IFRS 8 Prevádzkové segmenty – Agregácia prevádzkových segmentov
  - IFRS 8 Prevádzkové segmenty – Odsúhlasenie celkových aktív vykazovaných segmentov s aktívami účtovnej jednotky
  - IAS 16 Nehnutelnosti, stroje a zariadenia a IAS 38 Nehmotný majetok – Metóda precenenia - proporcionálny prepočet oprávok
  - IAS 24 Zverejnenia o spriaznených osobách – Vrcholoví riadiaci pracovníci
  - IFRS 3 Podnikové kombinácie – Rozsah výnimky pre spoločné podniky
  - IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou – Rozsah paragrafu 52 (portfólio výnimiek)

### Štandardy, interpretácie a dodatky k vypracovaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2016 a nie sú pre Skupinu relevantné:

- IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné účtovné jednotky: Uplatňovanie konsolidačnej výnimky – Úprava IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IFRS 11 Účtovanie o nadobudnutí účasti v spoločnej činnosti - Úprava IFRS 11 - účinný pre účtovné obdo-

- bia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
- IAS 16 a IAS 41 Plodiace rastliny - Úprava IAS 16 a IAS 41 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
  - IAS 27 Metóda ekvivalencie v individuálnej účtovnej závierke - Úprava IAS 27 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
  - Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2012 – 2014 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr;
    - IFRS 5 Dlhodobé aktíva držané na predaj a ukončené činnosti – Zmeny v metódach vyradenia
    - IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Servisné zmluvy
    - IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Použitelnosť kompenzačného zverejňovania v skrátenej priebežnej účtovnej závierke
    - IAS 19 Zamestnanecké požitky – Diskontné sadzby
    - IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka - Zverejnenie informácií „inde v priebežnej účtovnej závierke“

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

- IFRS 9 Finančné nástroje - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRS 16 Lízingy - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr;
- IAS 7 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií - Úprava IAS 7 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr;
- IAS 12 Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát - Úprava IAS 12 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr;
- IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov - Úprava IFRS 2 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy - Úprava IFRS 4 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 – Predaj alebo vklad aktív do pridružených alebo spoločných podnikov – dodatky ešte neboli schválené EÚ;
- IAS 40: Investície do nehnuteľností (dodatky) - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr;
- IFRIC Interpretácia 22: Transakcie v cudzích me-

nách a zálohové platby – interpretácia ešte nebola schválená EÚ;

- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2014 – 2016 - účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 / 2018 alebo neskôr;
  - IFRS 1 Prechod na medzinárodné účtovné štandardy finančného účtovníctva
  - IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov
  - IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách

## **2.3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ PREDPOKLADY A ODHADY**

### **Dôležité posúdenia pri uplatňovaní účtovných zásad**

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

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

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

#### *Finančný prenájom*

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

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

Podobne Skupina uzavrela viaceré dohody o prenájme, na základe ktorých prenájíma železničné vagóny iným prepravcom a tretím stranám. Skupina stanovila,

že na základe týchto dohôd si ponecháva v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenájaných položiek, a preto o nich účtuje ako o operatívnom prenájme (tieto transakcie sú vykazované vo finančných výkazoch ako “prenájom vozňov”).

## Významné účtovné posúdenia a odhady

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

### Súdne spory

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

### Vyčíslenie a načasovanie environmentálnych záväzkov

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

### Zníženie hodnoty majetku

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

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

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

### Doba odpisovania a zostatková hodnota hmotného majetku

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

## 2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

### Mena prezentácie

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

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

### Hmotný majetok

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

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

Položka hmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú

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

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

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

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

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

## Nehmotný majetok

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

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

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

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

## Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Skupina ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak takýto náznak existuje, alebo ak sa vyžaduje ročné testovanie zníženia hodnoty majetku, Skupina urobí odhad spätne získateľnej hodnoty majetku. Spätne získateľná hodnota majetku je hodnota vyššia z reálnej hodnoty majetku alebo jednotky, ktorá vytvára peňažné prostriedky, znížená o náklady na predaj a použiteľnej hodnoty, a stanovuje sa pre jednotlivé položky majetku iba vtedy, ak daný majetok nevytvára prírastky peňažných prostriedkov, ktoré sú zväčša nezávislé od prírastkov z iného majetku alebo skupín majetku.

Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho spätne

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

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

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

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

## Zásoby

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

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

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

## 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 vykázaní si Skupina 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 Skupiny pozostávajú 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 Skupiny, ktoré nespĺňajú podmienky zabezpečovacích nástrojov definované 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.

Skupina 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 prémii 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 určiteľnými platbami, ktoré majú pevnú splatnosť a ktoré Skupina 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 nedeliteľnou 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 2016 a 2015 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 Skupina

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 2016 a 2015 neboli žiadne finančné aktíva klasifikované ako finančné aktíva určené na predaj.

### **Amortizované náklady finančných nástrojov**

Amortizované náklady sa kalkulujú metódou efektívnej úrokovej miery zníženej 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. Skupina klasifikuje finančný záväzok pri jeho prvotnom vykázaní.

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

Finančné záväzky skupiny 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 Skupinou, 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.

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

#### *Úvery a podriadené pôžičky*

Po prvotnom vykázaní sa úvery a pohľadávky oce-

ňujú 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. Skupina 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**

Skupina 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 os-

tatné 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 Skupina má právne vynútiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa zároveň realizovať aktívum a vyrovnat záväzok alebo obe vzájomne započítať.

Vyradenie finančného aktíva sa uskutoční, ak Skupina 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

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

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

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

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

## Zabezpečenie

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

- zabezpečenie reálnej hodnoty,
- zabezpečenie peňažných tokov

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

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

### Zabezpečenie reálnej hodnoty

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

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

Úprava účtovnej hodnoty zabezpečeného finančného nástroja, pre ktorý sa používa metóda efektívnej 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.

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

#### Zabezpečenie peňažných tokov

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

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

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

K 31. decembru 2016 a 2015 neboli žiadne finančné záväzky klasifikované ako derivátové finančné nástroje.

## **Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

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

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

## **Zamestnanecké požitky**

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

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

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

#### *Rezerva na odstúpné*

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

## **Rezervy**

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Skupina súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, vyrovnaním ktorej sa očakáva pravdepodobný (skôr áno ako nie) úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom

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

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

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

#### *Rezerva na súdne spory*

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

## **Prenájom**

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

#### *Nájomca*

Predmet finančného prenájmu, pri ktorom sa prevádzajú na Skupinu v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva prenajatej položky, je aktivovaný na začiatku prenájmu v reálnej hodnote prenajatého majetku alebo v súčasnej hodnote minimálnych 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 Skupina neprevádza všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva prenajatej položky, je klasifikovaný ako operatívny prenájom. Lízingové splátky z operatívneho prenájmu sa vykazujú ako výnos rovnomerne počas doby trvania prenájmu.

## **Vykazovanie výnosov**

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

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

## **Náklady na prijaté úvery**

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

## **Daň z príjmov**

#### *Splatná daň*

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

V zmysle zákona č 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zмене a doplnení niektorých zákonov, je Skupina od septembra 2012 povinná mesačne platiť osobitný odvod. Výška sadzby odvodu je 4,356% p.a. Tento odvod vychádza z výsledku hospodárenia pred zdanením a je prezentovaný ako súčasť splatnej dane z príjmov v zmysle požiadaviek IFRS.

#### *Odložená daň*

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

Odložená daňová povinnosť sa vykazuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových úverov a nevyužitých daňových 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 2016	31. december 2015
<b>Vnútroštátna preprava:</b>		
Preprava tovaru	33.150	34.729
Nakládka vozňov	6.450	6.180
Prístavné vozňov	1.317	1.252
	<b>40.917</b>	<b>42.161</b>
<b>Medzinárodná preprava:</b>		
Import	89.231	92.383
Export	100.767	105.119
Tranzit	15.597	14.251
	<b>205.595</b>	<b>211.753</b>
<b>Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:</b>		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	11.571	6.996
Prenájom vozňov	2.046	2.067
Cezhraničné služby	3.357	3.411
Ostatné	1.906	2.422
	<b>18.880</b>	<b>14.896</b>
	<b>265.392</b>	<b>268.810</b>

### 4. OSTATNÉ VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Opravy a údržba	5.599	6.203
Výkony prevádzky	2.206	2.094
Prenájom majetku	2.322	2.813
Ostatné	2.517	4.361
	<b>12.644</b>	<b>15.471</b>

Ostatné výnosy obsahujú čiastky v objeme 5 850 tis. EUR (6 104 tis. EUR v roku 2015) účtované ZSSK za opravy a údržbu, výkony prevádzky, prenájom majetku a iné podporné služby.

## 5. SPOTREBA A SLUŽBY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Prenájom vozňov	(41.372)	(24.739)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(27.194)	(27.340)
Trakčná elektrická energia	(27.047)	(29.028)
Trakčná motorová nafta	(10.126)	(11.849)
Materiál	(8.580)	(8.677)
Opravy a údržba	(7.553)	(3.407)
Zahraničné úseky	(7.287)	(5.522)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(6.878)	(7.179)
Spotreba ostatných médií	(4.140)	(4.972)
Cezhraničné služby	(4.029)	(4.492)
Prenájom	(3.433)	(3.005)
Bezpečnostné služby	(1.221)	(1.252)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.186)	(1.235)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(862)	(500)
Vzdelávanie	(428)	(301)
Poradenstvo a konzultačné služby	(359)	(1.520)
Zdravotná starostlivosť	(337)	(422)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(254)	(5.599)
Ostatné	(3.089)	(2.054)
	<b>(155.375)</b>	<b>(143.093)</b>

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 60 197 tis. EUR (63 706 tis. EUR v roku 2015), spojené hlavne s používaním dráh ŽSR (Skupina má uzavretý jednoročný kontrakt so ŽSR, ktorý stanovuje plánované kilometre a sadzby pre jednotlivé druhy dopravy) a tiež nákup trakčnej energie (viď poznámka 25).

Pokles nákladov za prekládku realizovanú externým dodávateľom v objeme 254 tis. EUR (5 599 tis. EUR v roku 2015) súvisí s neobjednaním tejto služby u spoločnosti Bulk Transshipment Slovakia, a.s., a ktorú si objednával sám zákazník.

## 6. OSOBNÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Mzdové náklady	(62.622)	(61.540)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(26.980)	(25.794)
Zamestnanecké požitky (poznámka 20)	(2.738)	(2.625)
Odstupné a odchodné (poznámka 21)	1.193	981
	<b>(91.147)</b>	<b>(88.978)</b>

Stav zamestnancov k 31.12.2016 bol 5 794 (k 31. decembru 2015 bol 6 027), z toho vedenie Spoločnosti predstavuje sedem zamestnancov (ako členovia predstavenstva Spoločnosti alebo riaditelia jednotlivých úsekov). Priemerný stav zamestnancov k 31.12.2016 bol 5 932 (k 31. decembru 2015 bol 6 056).

Priemerná mzda v roku 2016 bola 913 EUR a v roku 2015 896 EUR.

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Rozpustenie (tvorba) rezervy na environmentálne záťaže (netto) (poznámka 21)	-	503
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	1.686	5.363
Tvorba rezervy na súdne spory a ostatné rezervy (poznámka 21)	(1.063)	(7.589)
Tvorba opravných položiek k pochybným pohľadávkam	(146)	(733)
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(1.140)	(1.138)
Ostatné	(707)	(1.370)
	<b>(1.370)</b>	<b>(4.964)</b>

## 8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(974)	(2.025)
Úrokové náklady z podriadeného dlhu	-	(2.322)
Náklady na finančný lízing	(693)	(1.011)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom	(497)	29
	<b>(2.164)</b>	<b>(5.329)</b>

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Kurzové zisky (straty), netto	(5)	(96)
Zisk z predaja cenných papierov	-	400
Ostatné výnosy (náklady), netto	575	176
	<b>570</b>	<b>480</b>

## 10. OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Poskytnuté preddavky	480	-
Náklady budúcich období	12	4
	<b>492</b>	<b>4</b>

## 11. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje osobitný odvod z podnikania vo výške 0 tis. EUR, zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí vo výške 30 tis. EUR a daňovú licenciu vo výške 3 tis. EUR (1 394 tis. EUR, 29 tis. EUR a 3 tis. EUR v roku 2015).

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Zisk (strata) pred zdanením	854	1.190
Daň pri zákonnej sadzbe dane 21% (rok 2015: 22%)	179	262
Daň zaplatená v zahraničí a daňová licencia	(33)	(32)
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	31	355
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	(1.935)	(12)
Trvalo pripočítateľné náklady	1.725	(605)
Osobitný odvod z podnikania	-	(1.394)
<b>Daň z príjmu</b>	<b>(33)</b>	<b>(1.426)</b>

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2016 bola použitá sadzba dane z príjmu 21% platná pre budúce účtovné obdobie, k 31. decembru 2015 22%):

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
Neumorená daňová strata	1.963	3.085
Rezerva na environmentálne záťaž	4.652	4.893
Rezerva na zamestnanecké požitky	3.323	3.446
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	872	899
Opravná položka k zásobám	262	155
Rezerva na súdne spory	3.720	3.660
Odstupné, odchodné	314	216
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	3.796	6.029
Ostatné	7.667	7.287
	<b>26.569</b>	<b>29.670</b>
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
Zrýchlené odpisovanie na daňové účely (očistené o opravné položky k dlhodobému majetku)	(2.207)	(3.480)
Odložená daň z precenenia podielu v spoločnom podniku	(78)	69
Ostatné	(52)	(92)
	<b>(2.337)</b>	<b>3.503</b>
<b>Opravná položka</b>	<b>(24.232)</b>	<b>(26.167)</b>
<b>Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Opravná položka vo výške 24 232 tis. EUR (26 167 tis. EUR v roku 2015) sa vykázala pri dočasných odpočítateľných rozdieloch z dôvodu neistoty pri realizácii daňových výhod v budúcich rokoch. Skupina bude opravnú položku naďalej posudzovať, a keď sa stanoví, že už nie je potrebná, daňové výhody zostávajúcích odložených daňových pohľadávok sa zaúčtujú.

Na základe platnej legislatívy skupine prepadlo v roku 2014 daňová strata z roku 2009 vo výške 114 153 tis. EUR.

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

## 12. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>31.841</b>	<b>227</b>	<b>32.068</b>
Prírastky	-	1.000	1.000
Úbytky	(830)	-	(830)
Prevody	552	(552)	-
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>31.563</b>	<b>675</b>	<b>32.238</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>(21.938)</b>	-	<b>(21.938)</b>
Odpisy za obdobie	(1.481)	-	(1.481)
Úbytky	830	-	830
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>(22.589)</b>	-	<b>(22.589)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2016</b>	<b>8.974</b>	<b>675</b>	<b>9.649</b>

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>			
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>30.070</b>	<b>475</b>	<b>30.545</b>
Prírastky	-	1.523	1.523
Prevody	1.771	(1.771)	-
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>31.841</b>	<b>227</b>	<b>32.068</b>
<b>Kumulované oprávky</b>			
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>(20.405)</b>	-	<b>(20.405)</b>
Odpisy za obdobie	(1.533)	-	(1.533)
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>(21.938)</b>	-	<b>(21.938)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2015</b>	<b>9.903</b>	<b>227</b>	<b>10.130</b>



## 13. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>72.659</b>	<b>468.056</b>	<b>5.364</b>	<b>546.079</b>
Prírastky	-	112	13.576	13.688
Úbytky	(379)	(11.729)	(162)	(12.270)
Prevody	1.619	12.025	(13.644)	-
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>73.899</b>	<b>468.464</b>	<b>5.134</b>	<b>547.497</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>(28.294)</b>	<b>(242.665)</b>	<b>(534)</b>	<b>(271.493)</b>
Prírastky	(1.603)	(25.118)	-	(26.721)
Úbytky	202	11.496	-	11.698
Strata zo zníženia hodnoty	(565)	232	-	(333)
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>(30.260)</b>	<b>(256.055)</b>	<b>(534)</b>	<b>(286.849)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2016</b>	<b>43.639</b>	<b>212.409</b>	<b>4.600</b>	<b>260.648</b>

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>77.561</b>	<b>462.432</b>	<b>4.414</b>	<b>544.407</b>
Prírastky	-	-	17.018	17.018
Úbytky	(5.220)	(9.162)	(964)	(15.346)
Prevody	318	14.786	(15.104)	-
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>72.659</b>	<b>468.056</b>	<b>5.364</b>	<b>546.079</b>
<b>Kumulované oprávky</b>				
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>(31.783)</b>	<b>(215.186)</b>	<b>(534)</b>	<b>(247.503)</b>
Prírastky	(1.645)	(24.950)	-	(26.595)
Úbytky	5.220	7.093	-	12.313
Strata zo zníženia hodnoty	(86)	(9.622)	-	(9.708)
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>(28.294)</b>	<b>(242.665)</b>	<b>(534)</b>	<b>(271.493)</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2015</b>	<b>44.365</b>	<b>225.391</b>	<b>4.830</b>	<b>274.586</b>

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, žeriavy, nákladné automobily, osobné automobily a iné vozidlá, náradie a vybavenie používané na opravy a údržbu, bojler a iné vykurovacie zariadenia a vybavenie kancelárií, vrátane počítačov, tlačiarň a iného IT vybavenia.

Skupina zaúčtovala zníženie hodnoty majetku, pri ktorom bolo na základe individuálneho posúdenia identifikované poškodenie alebo strata spôsobilosti pre jeho ďalšie využitie. Strata zo zníženia hodnoty bola zaúčtovaná vo výške škody resp. vo výške zostatkovej hodnoty zložky majetku k 31. decembru 2016.

Zároveň k 31. decembru 2016, vedenie Skupiny vykonalo komplexný test na zníženie hodnoty majetku v súlade s IAS 36. Spätne získateľná hodnota majetku je vyššia z realizovateľnej hodnoty a využiteľnej hodnoty majetku. Realizovateľná hodnota majetku bola stanovená ako predajná cena ponížená o náklady súvisiace s predajom daného majetku. Využiteľná hodnota majetku bola stanovená metódou diskontovaných peňažných tokov, pričom Skupina ako celok bola považovaná za jedinú peňažotvornú jednotku. Porovnaním spätne získateľnej hodnoty majetku s jeho ocenením v účtovných záznamoch nebolo identifikované žiadne zníženie hodnoty majetku po zohľadnení už zníženej hodnoty vybraných skupín majetku.

Základom pre stanovenie relevantných peňažných tokov bol podnikateľský plán na rok 2017 aktualizovaný



na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období založených na najlepších odhadoch využitím všetkých dostupných informácií. Odhad budúcich peňažných tokov bol uskutočnený na 15 rokov dopredu, čo predstavuje priemernú zostávajúcu dobu použitia majetku 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 5,90% bola určená na základe úrokových mier na prírastkové financovanie nákupu aktív Skupinou v období dňa zostavenia účtovnej závierky upravenej o faktor času, rizika a likvidity.

Na základe vyššie popísaných procedúr, Skupina celkovo zvýšila zníženie hodnoty o 333 tis. EUR ako dôsledok nižšieho využitia majetku Skupiny, jeho trhového potenciálu a zníženia čistých peňažných tokov vyplývajúcich najmä z poklesu prepravných výkonov počas roka 2016 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 13 572 tis. EUR), vagóny v celkovej obstarávacej hodnote 87 333 tis. EUR (zostatková hodnota 65 259 tis. EUR) a výpočtová technika v celkovej obstarávacej hodnote 2 772 tis. EUR (zostatková hodnota 0 EUR).

Dlhodobý hmotný majetok vo vlastníctve Skupiny v celkovej obstarávacej 709 tis. EUR (2 219 tis. EUR k 31. decembru 2015) a zostatkovej hodnote 488 tis. EUR (2 015 tis. EUR k 31. decembru 2015) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územia, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

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

## 14. INVESTÍCIA V SPOLOČNOM A PRIDRUŽENOM PODNIKU A DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

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

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

Detaily o spoločnom a pridruženom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2016 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2016	Hodnota podielu 2016	Vlastné imanie 2016	Zisk/(strata) 2016
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	8.621	21.543	2.918
Cargo Wagon, a.s.	Slovensko	34%	1.543	1.726	(1.376)
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>10.164</b>		
<b>Investícia do dcérskej spoločnosti</b>					
ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	Slovensko	100%	27,5	25	(1)

Detaily o spoločnom a pridruženom podniku a dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2015 sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina registrácie	Majetková účasť 2015	Hodnota podielu 2015	Vlastné imanie 2015	Zisk/(strata) 2015
<b>Investície v spoločných podnikoch</b>					
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	Slovensko	40%	7.454	18.635	2.698
Cargo Wagon, a.s.	Slovensko	34%	2.011	3.844	(4.094)
<b>Investície do spoločných podnikov spolu</b>			<b>9.465</b>		

#### Investícia do dcérskej spoločnosti

ZSSK CARGO Intermodal, a.s.	Slovensko	100%	27,5	26	-
-----------------------------	-----------	------	------	----	---

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

Podiel Skupiny na aktívach a záväzkoch spoločného podniku k 31. decembru 2016 a 2015 a na nákladoch a výnosoch spoločného podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., za účtovné obdobia končiace 31. decembra 2016 a 2015 je nasledovný:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Krátkodobé aktíva	1.614	1.520
Dlhodobé aktíva	14.395	8.466
<b>Aktíva spolu</b>	<b>16.009</b>	<b>9.986</b>
Krátkodobé záväzky	2.181	1.012
Dlhodobé záväzky	5.211	1.520
<b>Záväzky spolu</b>	<b>7.392</b>	<b>2.532</b>
<b>Čistý majetok</b>	<b>8.617</b>	<b>7.454</b>

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Tržby	3.960	3.400
Náklady	(2.783)	(2.011)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>1.177</b>	<b>1.390</b>
Daň z príjmu	(10)	(310)
<b>Čistý zisk (strata)</b>	<b>1.167</b>	<b>1.079</b>

Podiel Skupiny na aktívach a záväzkoch pridruženého podniku k 31. decembru 2016 a 2015 a na nákladoch a výnosoch pridruženého podniku Cargo Wagon, a. s., za účtovné obdobia končiace 31. decembra 2016 a 2015 je nasledovný:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Krátkodobé aktíva	6.531	5.367
Dlhodobé aktíva	50.736	56.306
<b>Aktíva spolu</b>	<b>57.267</b>	<b>61.673</b>
Krátkodobé záväzky	6.508	5.237
Dlhodobé záväzky	50.172	55.129
<b>Záväzky spolu</b>	<b>56.680</b>	<b>60.366</b>
<b>Čistý majetok</b>	<b>587</b>	<b>1.307</b>

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Tržby	14.140	7.900
Náklady	(14.607)	(9.291)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>(467)</b>	<b>(1.391)</b>
Daň z príjmu	(1)	(1)
<b>Čistý zisk (strata)</b>	<b>(468)</b>	<b>(1.392)</b>

Spoločnosť založila v roku 2013 spoločnosť ZSSK CARGO Intermodal, a.s., so základným imaním 25 tis. EUR, v ktorej má 100% podiel a je vykazovaná ako dcérska spoločnosť a konsolidovaná formou úplnej konsolidácie. K 31. decembru 2016 táto spoločnosť nevykonáva žiadnu aktivitu.

## 15. ZÁSoby

(v tis. EUR)	Obstarávacia cena 2016	Obstarávacia hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2016	Obstarávacia cena 2015	Obstarávacia hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia) 2016
Strojové a kovové materiály	3.143	2.700	3.068	2.814
Elektrické materiály	2.826	2.049	3.027	2.594
Chemikálie a guma	695	676	950	938
Motorová nafta	673	673	683	683
Bezpečnostné pomôcky	253	251	262	261
Ostatné	146	138	198	194
<b>Zásoby spolu</b>	<b>7.736</b>	<b>6.487</b>	<b>8.188</b>	<b>7.484</b>

Spoločnosť očakáva spotrebu zásob v celkovej hodnote 20 354 tis. EUR (2015: 24 608 tis. EUR) v období viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

## 16. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	29.718	24.637
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	15.381	13.753
DPH pohľadávky	3.828	4.490
Ostatné pohľadávky	2.905	3.257
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	(4.151)	(4.085)
	<b>47.681</b>	<b>42.052</b>

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 4 990 tis. EUR k 31. decembru 2016 (6 020 tis. EUR k 31. decembru 2015).

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

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

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

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
<b>2016</b>	<b>47.681</b>	47.041	640	-	-	-	-
<b>2015</b>	<b>42.052</b>	41.181	871	-	-	-	-

## 17. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	149	3.395
Kontokorentné úvery	(49.583)	(43.517)
	<b>(49.434)</b>	<b>(40.122)</b>

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

Kontokorentné úvery k 31.decembru sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2016		31. december 2015	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
Citibank Europe plc, poboč. zahr. banky.	15.000	9.232	20.000	10.053
ING Bank N.V., pobočka z.b.	20.000	12.166	20.000	9.604
Všeobecná úverová banka, a.s.	15.000	8.911	15.000	7.235
Tatra banka, a.s.	15.000	8.978	15.000	7.144
Slovenská sporiteľňa, a.s.	10.000	4.977	10.000	4.946
Československá obchodná banka, a.s.	10.000	5.319	10.000	4.535
	<b>85.000</b>	<b>49.583</b>	<b>90.000</b>	<b>43.517</b>

Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty k 31. decembru 2016 nezahŕňajú žiadnu sumu, s ktorou Skupina nemôže voľne disponovať (31. december 2015: 3 326 tis. EUR).

## 18. VLASTNÉ IMANIE

### Základné imanie

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

### Zákonný rezervný fond

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

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

### Ostatné fondy

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

Počas roka 2008 Skupina obdržala dodatočný vklad vo výške 12 149 tis. EUR od MDV SR, čo predstavovalo nesplatenú časť vkladu od štátu pri založení Spoločnosti. Navyše, Skupina 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 2015 bolo schválené valným zhromaždením Spoločnosti dňa 6. júla 2016 a 8 tis. EUR bolo preúčtovaných do zákonného rezervného fondu a 69 tis. EUR bolo preúčtovaných na neuhradenú stratu.

## 19. ÚROČENÉ ÚVERY A PŮŽIČKY

(v tis. EUR)	Splatnosť	31. december 2016	31. december 2015
<b>Dlhodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
ING Bank N.V., pobočka zahr. banky.	31. júla 2019	10.980	13.098
<b>Spolu</b>		<b>10.980</b>	<b>13.098</b>
z toho:			
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>2.182</b>	<b>2.118</b>
<b>Dlhodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>8.798</b>	<b>10.980</b>
<b>Krátkodobé úvery</b>			
<i>Zabezpečené</i>			
Privatbanka, a.s.	7. júna 2017	10.000	7.000
<b>Krátkodobé úvery</b>		<b>10.000</b>	<b>7.000</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (viď hore)</b>		<b>2.182</b>	<b>2.118</b>
<b>Kontokorentné úvery (poznámka 17)</b>		<b>49.583</b>	<b>43.517</b>
<b>Krátkodobá časť úverov a pôžičiek</b>		<b>61.765</b>	<b>52.635</b>
<b>Celkom</b>		<b>70.563</b>	<b>63.615</b>

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

Všetky úvery sú uvedené v tabuľke ako zabezpečené vlastnými zmenkami v hodnote 59 583 tis. EUR (50 517 tis. EUR k 31. decembru 2015), v nominálnej hodnote 107 800 tis. EUR (112 200 tis. EUR k 31. decembru 2015) okrem dlhodobého 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 v zostatkovej hodnote 20 916 tis. EUR a vznikol transformáciou zmlvy o finančnom lízingu pri odchode lízingovej spoločnosti (ING Lease (C.R.), s.r.o., org. zložka zo Slovenska a prebratia zmluvy bankou zo skupiny ING.

Súčasťou jednej úverovej zmluvy bol záväzok Skupiny dodržiavať ukazovateľ finančnej zadlženosti. Daný ukazovateľ bol odvodený od výkazov pripravovaných Skupinou. Skupina k 31. decembru 2015 nespĺňala ukazovateľ finančnej zadlženosti pri kontokorentnom úvere v celkovom objeme 7 235 tis. EUR. Dodatkom zo dňa 1. decembra 2016 bola povinnosť dodržiavať ukazovateľ finančnej zadlženosti z tejto zmluvy vypustená. K 31. decembru 2016 nemá Skupina v žiadnej z úverových zmlúv povinnosť dodržiavať finančné kovenanty.

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 70 563 tis. EUR (63 615 tis. EUR k 31. decembru 2015).

Všetky úročené úvery a pôžičky sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 0,950% p.a. do 2,700% p.a. (od 0,950% p.a. do 2,700% p.a. v roku 2015) okrem úveru od Privatbanky, a.s., ktorý je úročený fixnou úrokovou sadzbou.

## 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 2016	12.470	3.189	7	15.666
Náklady na súčasné služby	462	115	-	577
Úrokové náklady	299	76	-	375
Zisky a straty poistnej matematiky	432	157	1	590
Vyplatené požitky	(988)	(387)	(6)	(1.381)
Náklady na minulé služby	(17)	2	12	(3)
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>12.658</b>	<b>3.152</b>	<b>14</b>	<b>15.824</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2016	521	405	3	929
Dlhodobé k 31. decembru 2016	12.137	2.747	11	14.895
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>12.658</b>	<b>3.152</b>	<b>14</b>	<b>15.824</b>

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovnávacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2015	12.420	3.410	15	15.845
Náklady na súčasné služby	468	123	-	591
Úrokové náklady	298	82	-	380
Zisky a straty poistnej matematiky	189	25	(2)	212
Vyplatené požitky	(905)	(451)	(6)	(1.362)
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>12.470</b>	<b>3.189</b>	<b>7</b>	<b>15.666</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2015	496	369	4	869
Dlhodobé k 31. decembru 2015	11.974	2.820	3	14.797
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>12.470</b>	<b>3.189</b>	<b>7</b>	<b>15.666</b>

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

	2016	2015
Diskontná sadzba (% p.a.)	1,60	2,40
Rast miezd (%)	3,00	2,50
Pravdepodobnosť úmrtia mužov (%)	0,04 - 2,26	0,04 - 2,26
Pravdepodobnosť úmrtia žien (%)	0,02 - 0,88	0,02 - 0,88

### Analýza citlivosti

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	15.824	(1.309)	404	160

(v tis. EUR)	31. december 2015	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	15.666	(1.241)	321	150

## 21. REZERVY

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2016	<b>22.242</b>	<b>16.636</b>	<b>981</b>	<b>6.073</b>	<b>45.932</b>
Prírastky	-	1.100	1.493	-	2.593
Úrokové náklady	-	-	-	121	121
Rozpustenie	-	-	(300)	(37)	(337)
Použitie	(88)	(20)	(681)	(1.044)	(1.833)
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>22.154</b>	<b>17.716</b>	<b>1.493</b>	<b>5.113</b>	<b>46.476</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2016	-	-	1.493	1.081	2.574
Dlhodobé k 31. decembru 2016	22.154	17.716	-	4.032	43.902
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>22.154</b>	<b>17.716</b>	<b>1.493</b>	<b>5.113</b>	<b>46.476</b>

(v tis. EUR)	Environmentálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2015	<b>22.838</b>	<b>15.535</b>	<b>828</b>	-	<b>39.201</b>
Prírastky	-	1.107	981	6.482	8.570
Úrokové náklady	-	-	-	(409)	(409)
Rozpustenie	(503)	-	-	-	(503)
Použitie	(93)	(6)	(828)	-	(927)
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>22.242</b>	<b>16.636</b>	<b>981</b>	<b>6.073</b>	<b>45.932</b>
Krátkodobé k 31. decembru 2015	8.999	-	981	1.080	11.060
Dlhodobé k 31. decembru 2015	13.243	16.636	-	4.993	34.872
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>22.242</b>	<b>16.636</b>	<b>981</b>	<b>6.073</b>	<b>45.932</b>

### Environmentálne záťaž

Počas roku 2016 Skupina použila analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaž v spolupráci s externou spoločnosťou z predchádzajúceho roku, špecialistom v oblasti životného prostredia, spoločnosťou Centrum environmentálnych služieb, s.r.o. Na základe týchto analýz a správy vypracovanej spoločnosťou Centrum environmentálnych služieb, s.r.o., Skupina odhadla potrebné finančné prostriedky v celkovej výške 22 154 tis. EUR (22 242 tis. EUR k 31. decembru 2015) 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 Skupiny v budúcich účtovných obdobiach.

Výdavky budú postupne vynaložené v období rokov 2018 – 2019. Pri výpočte bola použitá diskontná sadzba 2,00% p.a.

### Súdne spory

Rezervy na súdne spory sa týkajú viacerých právnych nárokov. Najvýznamnejšiu čiastku predstavuje spor so spoločnosťou REFIN B.A., s.r.o., vo výške 8 932 tis. EUR.

### Ostatné

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



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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Závazky z tuzemského obchodného styku	53.891	62.729
Závazky zo zahraničného obchodného styku	7.719	7.190
Závazky voči zamestnancom	6.102	5.907
Závazky voči sociálnym inštitúciám	3.516	3.503
Ostatné závazky	5.187	3.418
	<b>76.415</b>	<b>82.747</b>

Krátkodobé závazky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 871 tis. EUR k 31. decembru 2016 (1 103 tis. EUR k 31. decembru 2015).

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

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
<b>Stav k 1.1.</b>	<b>100</b>	<b>200</b>
Tvorba	605	610
Použitie	(626)	(710)
<b>Stav k 31.12.</b>	<b>79</b>	<b>100</b>

## 23. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

*Závazky z finančného prenájmu*

K 31. decembru 2016 má Skupina záväzky z finančného prenájmu súvisiace s obstaraním 753 kusov vagónov a 12 kusov hnacích dráhových vozidiel (1 104 kusov vagónov, 12 kusov hnacích dráhových vozidiel k 31. decembru 2015).

Všetky nájom sú založené na anuitných splátkach s pohyblivou úrokovou sadzbou odvíjajúcou sa od výšky sadzby EURIBOR. Minimálna výška budúcich splátok spolu so súčasnou hodnotou čistých minimálnych splátok je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2016		31. december 2015	
	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok	Minimálne splátky	Súčasná hodnota splátok
Do jedného roka	13.371	13.069	12.708	11.963
Od jedného do piatich rokov	5.642	5.496	19.134	18.563
Nad päť rokov	-	-	-	-
<b>Výška minimálnych splátok spolu</b>	<b>19.013</b>	<b>18.565</b>	<b>31.842</b>	<b>30.526</b>
Znížená o budúce finančné náklady	(448)	-	(1.316)	-
<b>Súčasná hodnota minimálnych splátok</b>	<b>18.565</b>	<b>18.565</b>	<b>30.526</b>	<b>30.526</b>

#### Závazky z operatívneho prenájmu

K 31. decembru 2016 má Skupina uzavreté zmluvy o operatívnom lízingu na dobu určitú týkajúce sa hlavne prenájmu vozňov, cestných motorových vozidiel a ostatných zariadení, z ktorých vyplývajú nasledovné náklady:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Operatívny lízing vozňov	41.603	24.710
Operatívny lízing áut	486	427
Operatívny lízing ostatných zariadení	158	160
	<b>42.247</b>	<b>25.297</b>

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

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Do jedného roka	40.247	40.973
Od jedného do piatich rokov	191.823	190.383
Nad päť rokov	15.814	48.886
	<b>247.884</b>	<b>280.242</b>

#### Investičné záväzky

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 (1. januára 2016 do 31. decembra 2016) sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Pozemky a budovy	-	19
Stroje, zariadenie a iný majetok	2.124	402
Nehmotný majetok	-	-
	<b>2.124</b>	<b>421</b>

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 2 124 tis. EUR (421 tis. EUR v roku 2015) viazané zmluvnými dohodami.

#### Podmienené záväzky

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

Vo veci bol dňa 8. novembra 2016 vyhlásený rozsudok, ktorým Okresný súd Bratislava II v celom rozsahu žalobu zamietol a žalovanému priznal právo na náhradu trov konania v hodnote 106 tis. EUR. Súdny spor bol právoplatne ukončený, ČD CARGO, a.s., v zákonnej lehote v roku 2017 podalo dovolanie.

## 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 2016	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	-	-	-	-

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Stav k 1. januáru 2015	-	180.429	-	180.429
Úbytky	-	(180.429)	-	(180.429)
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	-	-	-	-

Dňa 5. marca 2015 Skupina 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) nadobudla 66% základného imania na tejto spoločnosti. Obe strany podpísali aj Akcionársku dohodu upravujúcu vzťahy medzi AAE a ZSSK CARGO. Po schválení orgánmi hospodárskej súťaže, zaregistrovaní prevodu akcií a splnení odkladných podmienok došlo k podpisu záverečných dokumentov – Zmluva o odplatnom prevode hnutel'ného 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 a spätný nájom časti majetku bol dokončený 10. júla 2015.

## 25. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spriaznenými osobami Skupiny 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 2016 a 2015:

(v tis. EUR)	31. december 2016			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transak- cie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Záväzky voči spriazneným osobám
Spriaznené osoby				
ŽSR	1.022	60.197	110	32.241
ZSSK	13.307	3.564	1.263	443
Slovenský plynárenský priemysel	-	1.326	-	226
Cargo Wagon, a.s.	744	35.422	10.928	4.442
BTS (spoločný podnik)	1.305	523	144	368
Ostatné spriaznené osoby	667	2.353	22	4

(v tis. EUR)	31. december 2015				
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Záväzky voči spriazneným osobám	
Spriaznené osoby					
ŽSR	734	63.706	95	40.132	
ZSSK	13.434	3.924	1.963	501	
Ministerstvo financií SR	90	-	-	-	
Slovenský plynárenský priemysel	-	256	-	8	
Cargo Wagon, a.s.	180.900	16.736	10.312	3.482	
BTS (spoločný podnik)	3.317	5.871	137	1.446	
Ostatné spriaznené osoby	314	607	18	2	

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

#### Štatutárne a kontrolné orgány

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I mali počas roku 2016 štatutárne a kontrolné orgány materskej spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Martin Vozár, MBA, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 7.7.2016)  
 Ing. Miroslav Hopta, podpredseda predstavenstva (od 30.5.2016)  
 Ing. Jaroslav Daniška, člen predstavenstva (od 30.5.2016)  
 Ing. Róbert Nemčík, PhD., člen predstavenstva (od 8.7.2016)  
 Ing. Ľubomír Kučka, člen predstavenstva (od 28.7.2016)  
 Ing. Miroslav Hopta, člen predstavenstva (od 28.5.2016 do 30.5.2016)  
 Ing. Vladimír Ľupták, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 26.4.2012 do 27.5.2016)  
 Ing. Jaroslav Daniška, podpredseda predstavenstva (od 15.5.2012 do 30.5.2016)  
 Ing. Peter Fejfar, člen predstavenstva (od 26.4.2012 do 27.5.2016)  
 Ing. Jozef Pavúk, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ (od 28.5.2016 do 31.5.2016)

Dozorná rada: Ing. Martin Čatloš, predseda dozornej rady (od 15.8.2012)  
 Ing. Radovan Majerský, PhD., podpredseda dozornej rady (od 15.8.2012)  
 Ing. Štefan Hlinka, člen dozornej rady (od 15.8.2012)  
 Ing. Bartolomej Kun, člen dozornej rady (od 1.1.2015)  
 Mgr. Zita Verčíková, člen dozornej rady (od 1.1.2015)  
 Ing. Ivan Gránsky, člen dozornej rady (od 14.7.2016)  
 Ing. Pavol Gábor, člen dozornej rady (od 15.8.2012 do 13.7.2016)

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

Odmeny členom predstavenstva v roku 2016 predstavovali sumu 38 tis. EUR (29 tis. EUR k 31. decembru 2015). Odmeny členom dozornej rady v roku 2016 predstavovali sumu 24 tis. EUR (15 tis. EUR k 31. decembru 2015).

#### Poskytnuté úvery

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

## 26. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

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

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

### Úrokové riziko

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu citlivosti na zmenu úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov nahor alebo nadol, pri predpoklade ostatných premenných zachovaných bez 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 2016	31. december 2015
EURIBOR (+0.5%)	(460)	(652)
EURIBOR (-0.5%)	-	161

### Riziko likvidity

Politikou Spoločnosti je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške cudzích zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity. Výška dostupných cudzích zdrojov vo forme nečerpaných úverových liniek k 31. decembru 2016 a 2015 je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Dlhodobé cudzie zdroje	-	-
Krátkodobé cudzie zdroje	36.511	49.577
<b>Dostupné cudzie zdroje spolu</b>	<b>36.511</b>	<b>49.577</b>

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 Skupina nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2016 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

(v tis. EUR)	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	8.798	-	<b>8.798</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	871	48.997	10.001	16.546	-	<b>76.415</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	865	12.204	5.496	-	<b>18.565</b>
Krátkodobé úvery	-	-	54.606	7.159	-	<b>61.765</b>
	<b>871</b>	<b>49.862</b>	<b>76.811</b>	<b>37.999</b>	-	<b>165.543</b>

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2015 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

(v tis. EUR)	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	10.980	-	<b>10.980</b>
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1.102	47.490	17.503	18.046	-	<b>84.141</b>
Záväzky z finančného prenájmu	-	258	11.705	18.563	-	<b>30.526</b>
Krátkodobé úvery	-	-	38.085	14.549	-	<b>52.634</b>
	1.102	47.748	67.293	62.138	-	<b>178.281</b>

#### Kreditné riziko

Skupina predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivo alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Skupina má troch hlavných zákazníkov, Budamar Logistics, US Steel Košice a Express Group, výnosy voči ktorým predstavujú 59 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (56 % v roku 2015), ale vedenie je presvedčené na základe historického vývoja, budúcich projekcií a podpísaných zmlúv, že Skupina nie je nadmerne vystavená kreditnému riziku v súvislosti s týmito troma zákazníkmi. Skupina má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkovi s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

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

#### Riadenie kapitálu

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

Skupina riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s ohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. Žiadne zmeny neboli vykonané v rámci cieľov, postupov alebo procesov počas rokov končiacich 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015.

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

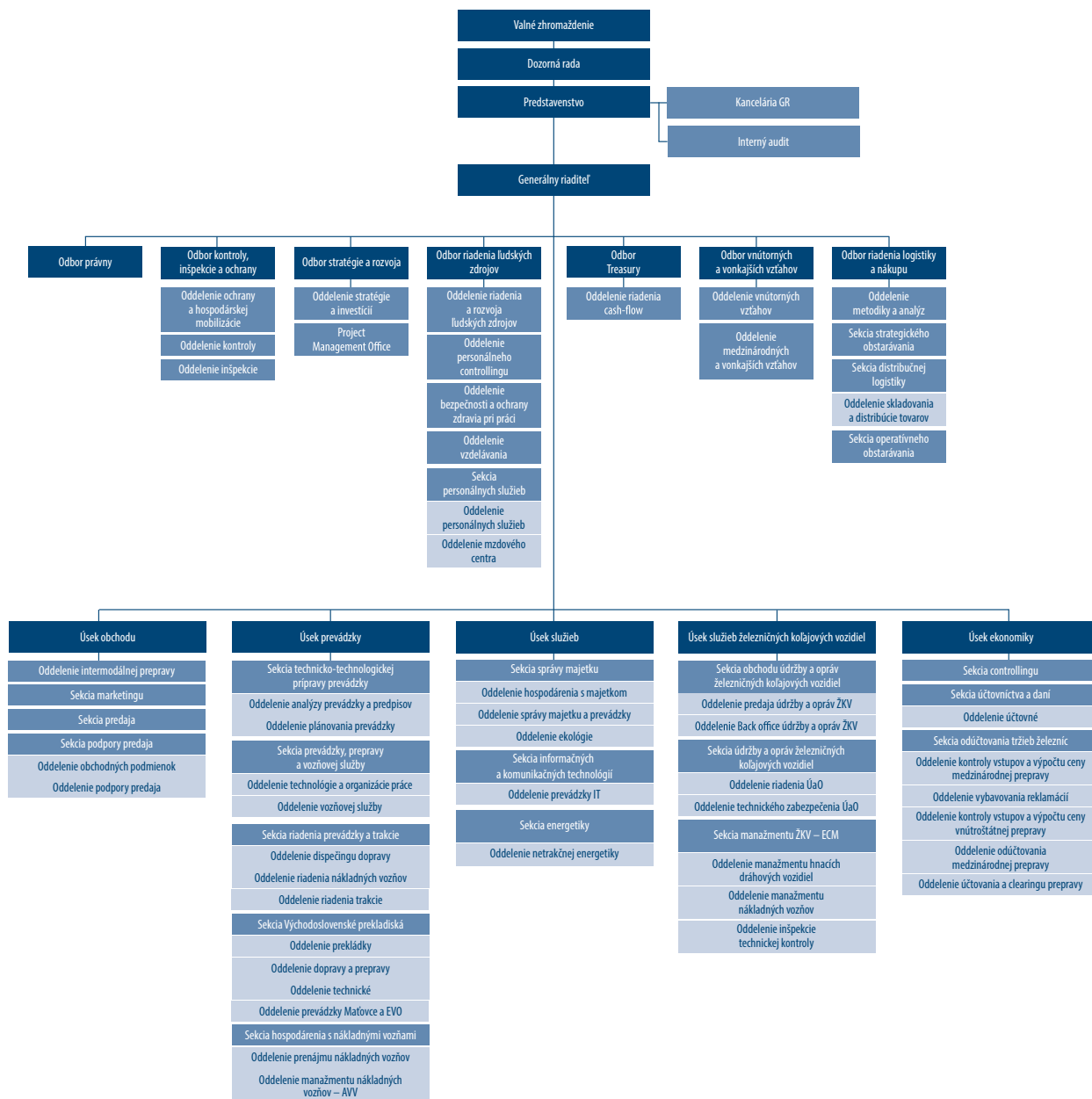
(v tis. EUR)	31. december 2016	31. december 2015
Dlhodobé úvery, ponížené o krátkodobú časť (okrem podriadeného dlhu a záväzkov z finančného prenájmu)	8.798	10.980
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z finančného prenájmu)	61.765	52.634
<b>Dlh</b>	<b>70.563</b>	<b>63.614</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>118.266</b>	<b>117.445</b>
<b>Ukazovateľ zadlženosti (%)</b>	<b>60%</b>	<b>54%</b>

## 27. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po 31. decembri 2016 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto konsolidovanej účtovnej závierke.

Schválené Ing. Martinom Vozárom, MBA a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 25. apríla 2017.

# ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. 12. 2016



## **KONTAKT**

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

**Drieňová 24**

**820 09 Bratislava**

tel.: +421 2 2029 7776

**Infoservis:**

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

fax: +421 55 229 5519

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

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

### **ZASTÚPENIE V ZAHRANIČÍ:**

#### **Generálne zastúpenie na Ukrajine**

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Generálne zastupiteľstvo na Ukrajine

Ing. Jozef VIRBA

Gogoľa 1, 790 00 Lvov

Telefón, Fax: + 380 322 971 198

Mobil: + 380 954 786 565

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







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