



Pololetní zpráva 2011  
Skupiny České dráhy



Pololetní zpráva 2011  
Skupiny České dráhy



# Obsah

04	.....	ODPOVĚDNOST ZA POLOLETNÍ ZPRÁVU SKUPINY ČD
05	.....	HLAVNÍ POLOLETNÍ UKAZATELE SKUPINY ČD
06	.....	ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA
07	.....	HLAVNÍ UDÁLOSTI ZA PRVNÍ POLOVINU ROKU 2011
09	.....	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ČESKÉ DRÁHY
10	.....	VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČD
19	.....	ZMĚNY V MAJETKOVÝCH ÚČASTECH SKUPINY ČD
20	.....	INTERNÍ ŘÍZENÍ SKUPINY ČD
21	.....	ZAMĚSTNANCI
23	.....	MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ 6 MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2011
40	.....	UDÁLOSTI PO 30.ČERVNU 2011
41	.....	OČEKÁVANÝ VÝVOJ DO KONCE ROKU 2011
42	.....	SOUDNÍ SPORY
43	.....	INFORMACE O SKUPINĚ ČD

# 1 Odpovědnost za pololetní zprávu Skupiny ČD

## **ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ**

Osoby odpovědné za přípravu pololetní zprávy Skupiny ČD, včetně mezitímní konsolidované účetní závěrky, prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti České dráhy, a.s. a jejích dceřiných společností za první pololetí 2011 a jejich finanční výkonnosti a peněžních toků za období končící k tomuto datu.

V Praze, dne 30. srpna 2011



Ing. Petr Žaluda  
Předseda představenstva  
České dráhy, a.s.

Tato zpráva nebyla ověřena auditorem.

## 2 Hlavní pololetní ukazatele Skupiny ČD

Klíčové ukazatele Finanční ukazatele konsolidované IFRS (mil. Kč)	1-6 2011	1-6 2010	Rozdíl	%
<b>Skupina ČD</b>				
EBITDA	2 961	2 312	649	128
EBIT	171	-568	799	n/a
Výsledek hospodaření za období	-109	-518	409	179
Celková aktiva	83 079	75 491	7 588	110
CAPEX	2 908	4 228	1 320	69
Odpisy a amortizace	2 790	2 880	90	103
Zadluženost (%) – cizí zdroje/aktiva	50	45	5	111
Běžná likvidita (%)	39	9	30	433
ROCE (%)	0,3	-0,9	1,2	n/a
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	36 511	38 413	-1 902	95
<b>Osobní doprava (ČD, a.s.)</b>				
Přepravní výkon (mil. osobo-kilometrů)	3 247	3 229	18	101
Dopravní výkon (mil. vlako-kilometrů)	61	61	0	100
Průměrná přepravní vzdálenost (km)	39	40	-1	98
Obsazenost nabízené kapacity (%)	24	23	1	104
<b>Nákladní doprava (ČD Cargo, a.s.)</b>				
Objem přepravy (mil. t)	40	36	4	111
Přepravní výkon (mil. tarifních tuno-kilometrů)	7 016	6 510	506	108
Dopravní výkon (mil. vlako-kilometrů)	13	13	0	100
Průměrná přepravní vzdálenost (km)	175	181	-5	97
<b>Řízení provozu (ČD, a.s.)</b>				
Plnění jízdního řádu (%)	94	91	3	103
Délka obsluhovaných tratí (km)	9 412	9 420	-8	100
Vlaky sledované na síti SŽDC (tis.)	2 513	2 595	-82	97
<b>DPOV, a.s.</b>				
SOP - Průměrná skutečná opravná doba (dny)	71,61	69,80	1,81	103
ODKP - Průměrná opravná doba komisionální (dny)	72,26	72,34	-0,08	100
Vážený průměr z (SOP) – (ODKP)	-0,65	-2,54	1,89	26

## 3 Úvodní slovo předsedy představenstva

Dámy a pánové, vážení kolegové,

předkládáme Vám pololetní zprávu o hospodaření skupiny České dráhy. Jsem rád, že se nám přes rostoucí ceny vstupů a všeobecně problematickou ekonomickou situací daří zlepšovat hospodářské výsledky jednotlivých firem i celé skupiny. Provozní výsledek hospodaření Skupiny České dráhy před úroky, zdaněním, odpisy a amortizací EBITDA dosáhl výše 2,961 mld. Kč, což je meziroční zlepšení o 28 %. Vůbec poprvé jsme dosáhli kladného provozního zisku EBIT, a to ve výši 171 mil. Kč.

Tržby z hlavní činnosti byly za první pololetí 16,740 mld. Kč, což představuje nárůst o 6,5%. Zlepšily se jak tržby osobní, tak nákladní dopravy. V případě ČD Cargo, a.s., na tom mají největší podíl komodity hnědé uhlí, železo a strojírenské výrobky a kombinovaná přeprava.

Zejména mě ale těší zlepšování kondice akciové společnosti České dráhy, která se zabývá osobní dopravou. Roste přepravní výkon a také celkový počet přepravených cestujících je o 1,4 milionu osob vyšší. Potvrzuje se tím pozitivní trend, který jsme poprvé zaznamenali loni v létě. Věřím, že je to výsledek pokračujícího zlepšování našich služeb a probíhající modernizace vozového parku. Po regionální dopravě, kde začneme přebírat od výrobců objednané jednotky, se soustředíme na vnitrostátní i mezinárodní dálkovou dopravu.

Pololetní výsledky by byly ještě lepší, kdyby nedošlo k výraznému meziročnímu růstu cen vstupů. Zejména zdražení elektřiny, nafty a poplatku za dopravní cestu pro osobní dopravu představuje stamilionové sumy navíc. Výkonová spotřeba byla v rámci Skupiny o 5,3 % vyšší než loni. Firmy se s tím vyrovnaly jednak díky již zmíněným lepším tržbám a také díky úsporám v oblasti režijních či osobních nákladů.

Pololetní výsledky dokazují, že jsme se nemýlili v tom, že České dráhy mají nejen rezervy, ale především růstový potenciál. Právě ten je potřeba maximálně rozvíjet, protože v oblasti vnitřních úspor jsme své možnosti v zásadě vyčerpali.

## 4 Hlavní události za první polovinu roku 2011

### Leden 2011

ČD nasadili do zkušebního provozu na vybraných dálkových vlacích nové univerzální třísystemové lokomotivy řady 380.

### Únor 2011

Vláda ČR usnesením č. 100 ze dne 9. února 2011 souhlasila s převedením zbývajících činností, které jsou obsahem provozování dráhy (obsluha dráhy) včetně odpovídajících materiálních, technologických a personálních kapacit ze společnosti ČD na státní organizaci SŽDC ke dni 1. července 2011 a uložila ministrům dopravy, financí, obrany, průmyslu a obchodu a pro místní rozvoj zajistit převod prostřednictvím zástupců svých ministerstev v Řídícím výboru společnosti ČD a uložila ministru dopravy zajistit zdroje krytí jednorázových výdajů na převod bez dodatečných požadavků na státní rozpočet.

Usnesením vlády ze dne 9. února 2011 č. 96 schválila návrh nařízení vlády, kterým stanoví minimální hodnoty a ukazatele standardů kvality a bezpečnosti a způsob jejich prokazování v souvislosti s poskytováním veřejných služeb v přepravě cestujících s účinností od 1. dubna 2011. Současně bylo ministru dopravy uloženo vypracovat konečné znění tohoto nařízení.

K 1. únoru schválilo představenstvo ČD Cargo zásadní změny v Organizačním řádu společnosti. K největšímu počtu změn došlo v oblasti přímé řídicí působnosti představenstva společnosti.

### Březen 2011

17. března podepsaly ČD smlouvu se společností PESA na dodávku 31 dvoudílných motorových jednotek v hodnotě téměř 2 mld. Kč. 17 jednotek je spolufinancováno z Regionálních operačních programů.

### Duben 2011

14. dubna byla za účasti prezidentů České republiky a Italské republiky slavnostně otevřena rekonstruovaná odbavovací hala pražského hlavního nádraží do běžného provozu. Rekonstrukce stála 1,15 mld. Kč.

21. dubna zamítl Krajský soud v Brně správní žalobu ČD proti rozhodnutí předsedy Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže (ÚOHS) ve věci správního řízení s ČD pro podezření ze zneužití dominantního postavení na trhu nákladní železniční dopravy, kterou podala v roce 2006 společnost SPEDIT-TRANS, a.s. ÚOHS po provedeném šetření dospěl k závěru, že došlo ke zneužití dominantního postavení ze strany ČD a uložil ČD pokutu ve výši 270 mil. Kč, resp. 254 milionů Kč. ČD proti rozhodnutí Krajského soudu v Brně o zamítnutí žaloby podali v zákonné lhůtě kasační stížnost k Nejvyššímu správnímu soudu a rovněž požádali ÚOHS o odklad splatnosti pokuty do doby právní moci rozhodnutí o kasační stížnosti, čemuž bylo vyhověno.

Usnesením vlády ze dne 27. dubna 2011 č. 318 byl předsedou Řídícího výboru společnosti České dráhy, a.s. jmenován Ing. Ivo Vykydal.

### Květen 2011

Skupině České dráhy byl udělen mezinárodní ratingovou agenturou Moody's dlouhodobý rating Baa1.

Na centrální i výkonné úrovni ČD Cargo proběhly dozorové externí audity systému kvality (ISO 9001) a systému řízení ochrany životního prostředí (ISO 14001). Tým auditorů konstatoval shodu obou systémů s požadavky norem ISO a na základě provedeného auditu doporučil ponechání příslušných certifikátů pro další období.

## Červen 2011

ČD emitovaly mezinárodní dluhopisy v hodnotě 300 milionů EUR se splatností v roce 2016.

Usnesením ze dne 22. června 2011 č. 486 vláda ČR změnila usnesení ze dne 9. února 2011 č. 100, o převedení zbývajících činností, které jsou obsahem provozování dráhy (obsluha dráhy), ze společnosti ČD na státní organizaci SŽDC, tak, že souhlasila s převedením těchto zbývajících činností nejpozději ke dni 1. září 2011.

27. června vyjel z Přerova do Moskvy nový kontejnerový vlak ČD Cargo v rámci projektu Flavia, který je podporován z evropského Operačního programu Nadnárodní spolupráce.

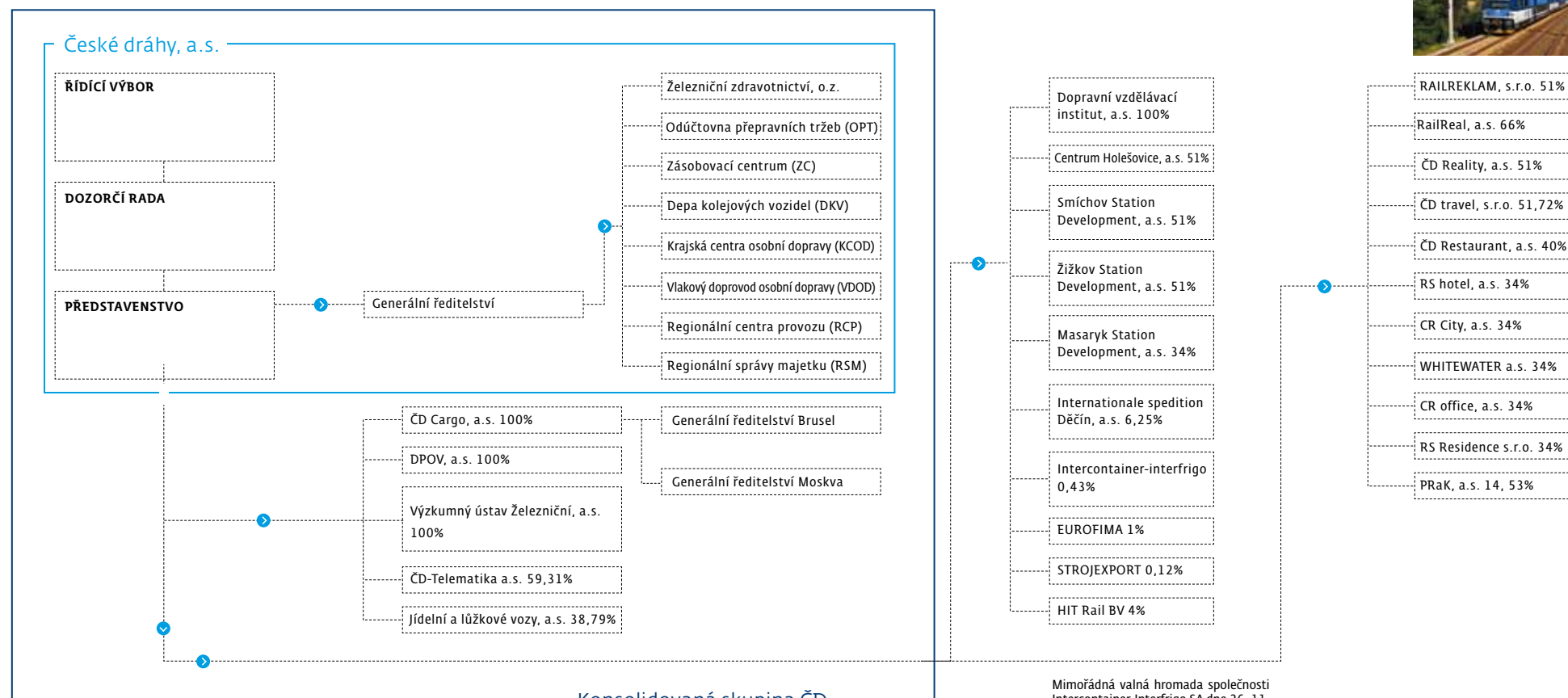
Představenstvo Českých drah, a. s., které vykonává funkci valné hromady ve své dceřiné společnosti ČD Cargo, rozhodlo v červnu 2011 o personálních změnách ve vedení firmy. Na svém zasedání 7. června jmenovalo nového člena představenstva akciové společnosti ČD Cargo, kterým se stal se Ing. Gustav Slamečka, MBA, který dosud zastával funkci ředitele Státního fondu dopravní infrastruktury a v období let 2009–2010 ministra dopravy. Gustav Slamečka byl následně zvolen Předsedou představenstva ČD Cargo a ve čtvrtek 23. června se ujal své funkce. V čele představenstva tak nahradil Ing. Jiřího Vodičku.

V červnu 2011 zahájili ČD veřejnou zakázku na výrobu a dodávku 16 komfortních ucelených netrakčních jednotek Railjet, přičemž 13.6.2011 uveřejnili v informačním systému VZ a následně v úředním věstníku EU oznámení o dobrovolné kontrole ex ante v souvislosti se záměrem uzavřít smlouvu se společností Siemens. Předpokládaná hodnota kontraktu je cca 5 mld. Kč.

Společnost ČD Cargo 20. června 2011 obdržela na své účty miliardu korun ze završené první emise dluhopisového programu.



# 5 Organizační struktura Skupiny České dráhy

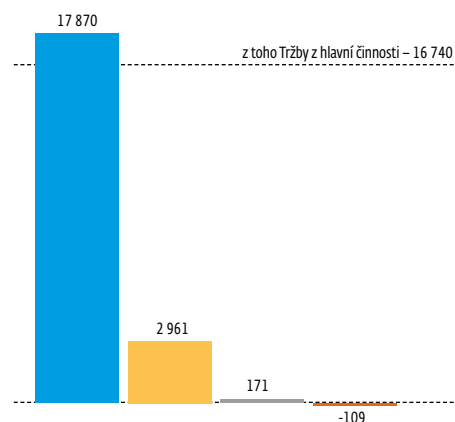


Mimořádná valná hromada společnosti Intercontainer-Interfrigo SA dne 26. 11. 2010 rozhodla o rozpuštění a likvidaci společnosti. ČD vlastní ve společnosti majetkový podíl ve výši 0,43%.

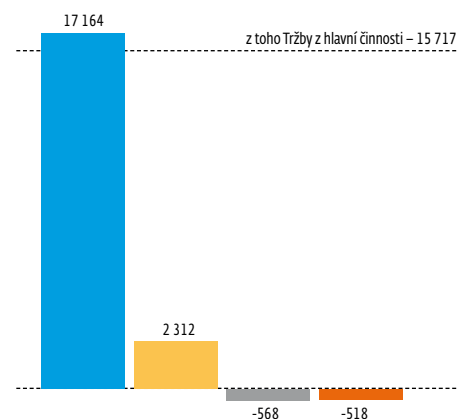


## 6 Výsledky hospodaření Skupiny ČD

### Hospodaření Skupiny ČD



1. pololetí 2011



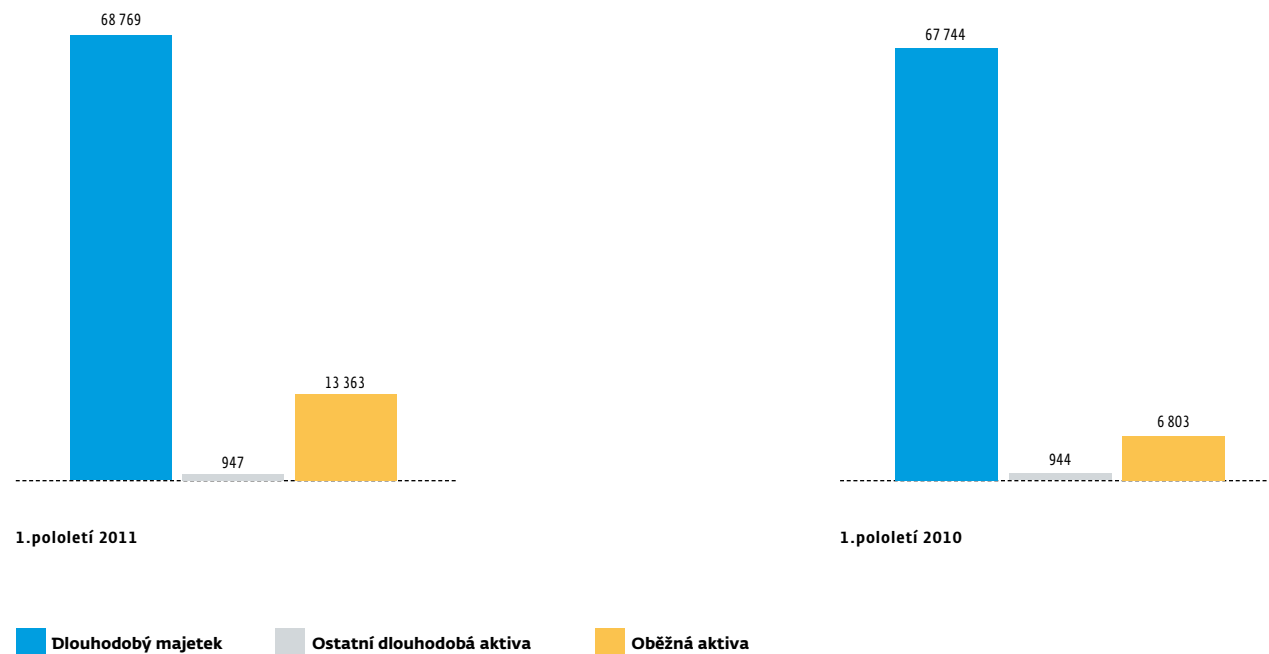
1. pololetí 2010

■ Provozní výnosy   
 ■ EBITDA   
 ■ EBIT   
 ■ Zisk (ztráta) po zdanění

Celkové provozní výnosy Skupiny ČD stouply oproti loňskému období o 706 mil. Kč. Ukazatel EBITDA (Zisk před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace) v porovnání s obdobím loňského roku stoupl o 649 mil. Kč. Zároveň se snížila i ztráta za celý konsolidovaný celek a to o 409 mil. Kč. Ve všech segmentech Skupiny došlo k meziročnímu nárůstu tržeb z hlavní činnosti převážně díky nárůstu nákladní přepravy, kterou nejvíce pozitivně ovlivnily komodity hnědého uhlí, železa a strojírenských výrobků a kombinované přepravy, a také díky nárůstu počtu cestujících v osobní dopravě. Jak v osobní, tak zejména nákladní dopravě se pozitivně projevil efekt postupného oživení ekonomiky. Na významném zlepšení ziskovosti se dále podílely značné poklesy v osobních nákladech, přestože provozní náklady díky nárůstu cen trakční elektřiny a nafty meziročně stouply. Meziročně také stouply náklady za užití železniční dopravní cesty, kdy došlo ke zrušení slevy pro všechny vlaky osobní dopravy kromě vlaků kategorií osobní (OS) a spěšné (Sp).

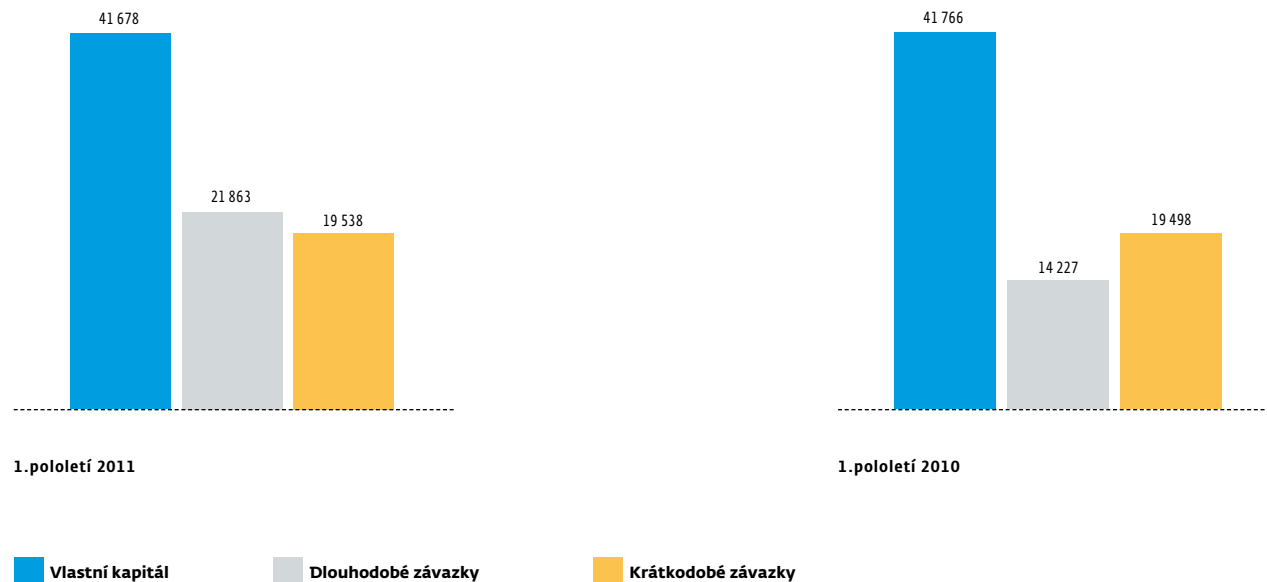
Skupina ČD poprvé v historii vykazuje kladný provozní zisk (ukazatel EBIT), který meziročně vzrostl o 739 mil. Kč z provozní ztráty ve výši 568 mil. Kč na provozní zisk 171 mil. Kč.

## Struktura aktiv



Celkově došlo k meziročnímu nárůstu celkových aktiv o 7,6 mld. Kč. K tomuto nárůstu přispěl především nárůst oběžných aktiv – peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, které vzrostly díky emisi dluhopisů ve výši 300 mil. EUR (cca 7,3 mld. Kč). Emisí dluhopisů došlo k výraznému posílení likvidity Skupiny. Tyto finanční prostředky budou využity na obnovu vozového parku. Zároveň došlo k nárůstu pohledávek z obchodních vztahů na straně nákladní dopravy, které přímo souvisí s nárůstem obchodní činnosti – tržeb z přepravy (nárůst je dán pouze pohledávkami do lhůty splatnosti).

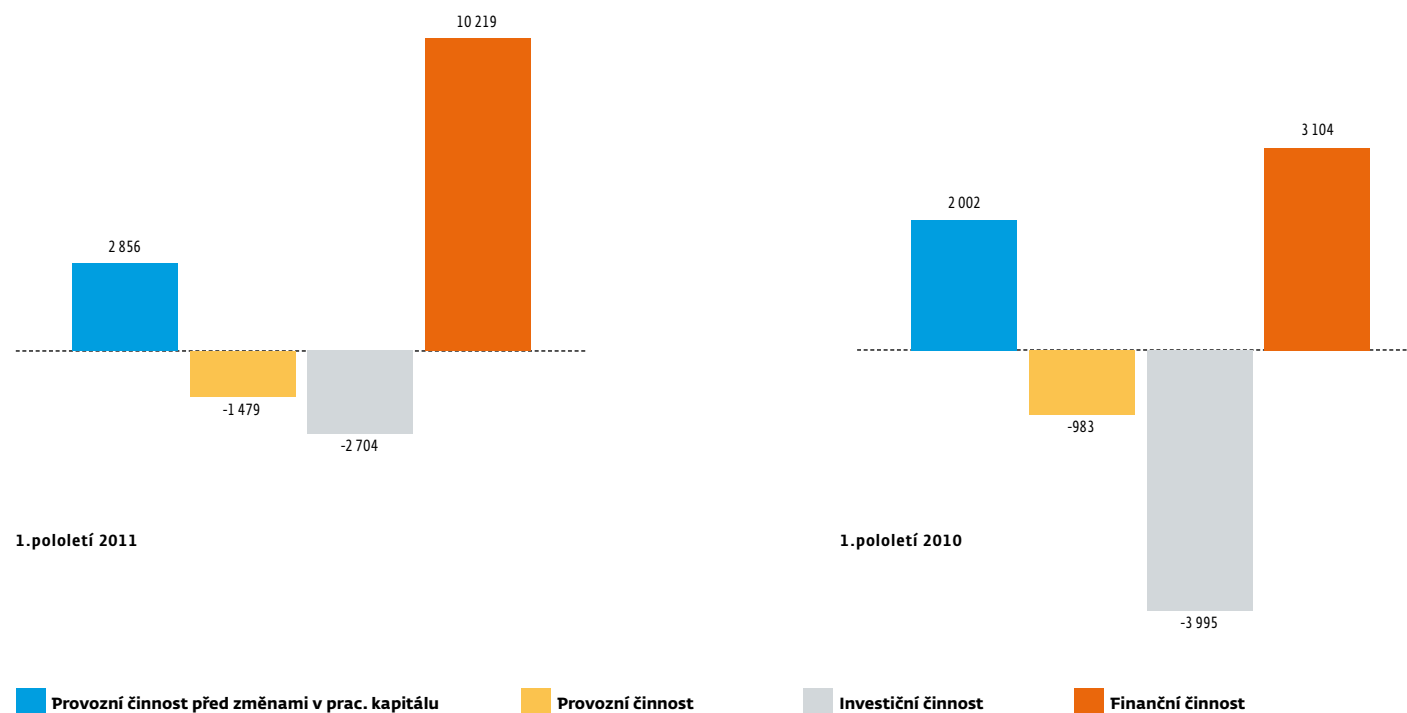
## Struktura pasiv



Nárůst dlouhodobých závazků je způsoben promítnutím emise dluhopisů na straně pasiv. Došlo k mírnému vzrůstu zpětného leasingu, který je využíván za účelem provedení modernizace vozů. V krátkodobých závazcích došlo k nárůstu čerpání finančních zdrojů ze směnečného programu, které jsou aktivně využívány na řízení likvidity.

Na druhé straně došlo ke snížení závazků z obchodních vztahů, finančních závazků, převážně závazků z finančních derivátů, a ostatních závazků vůči zaměstnancům a ze zákonného sociálního pojištění. V nákladní přepravě pokračovaly úhrady závazků plynoucích z dodavatelských úvěrů. Na snížení závazků z obchodních vztahů má převážně vliv sezónnost, kdy na konci roku dochází k dorovnání všech závazků vzniklých během daného roku a také částečný přesun těchto závazků do ukončených činností spojených s odchodem části podniku ČD, a.s. na SŽDC.

## Peněžní toky



Meziročně došlo k nárůstu peněžních toků z provozní činnosti před změnami v pracovním kapitálu, což je pozitivní výsledek indikující finanční zdraví podniku. Záporný výsledek peněžních toků z provozní činnosti je způsoben převážně úhradami našich závazků.

Pokles investiční činnosti je způsoben poklesem této činnosti v nákladní dopravě, kdy se 1. pololetí 2011 neinvestovalo v takové míře jako ve srovnávacím období loňského roku. Investice v osobní dopravě jsou stabilní.

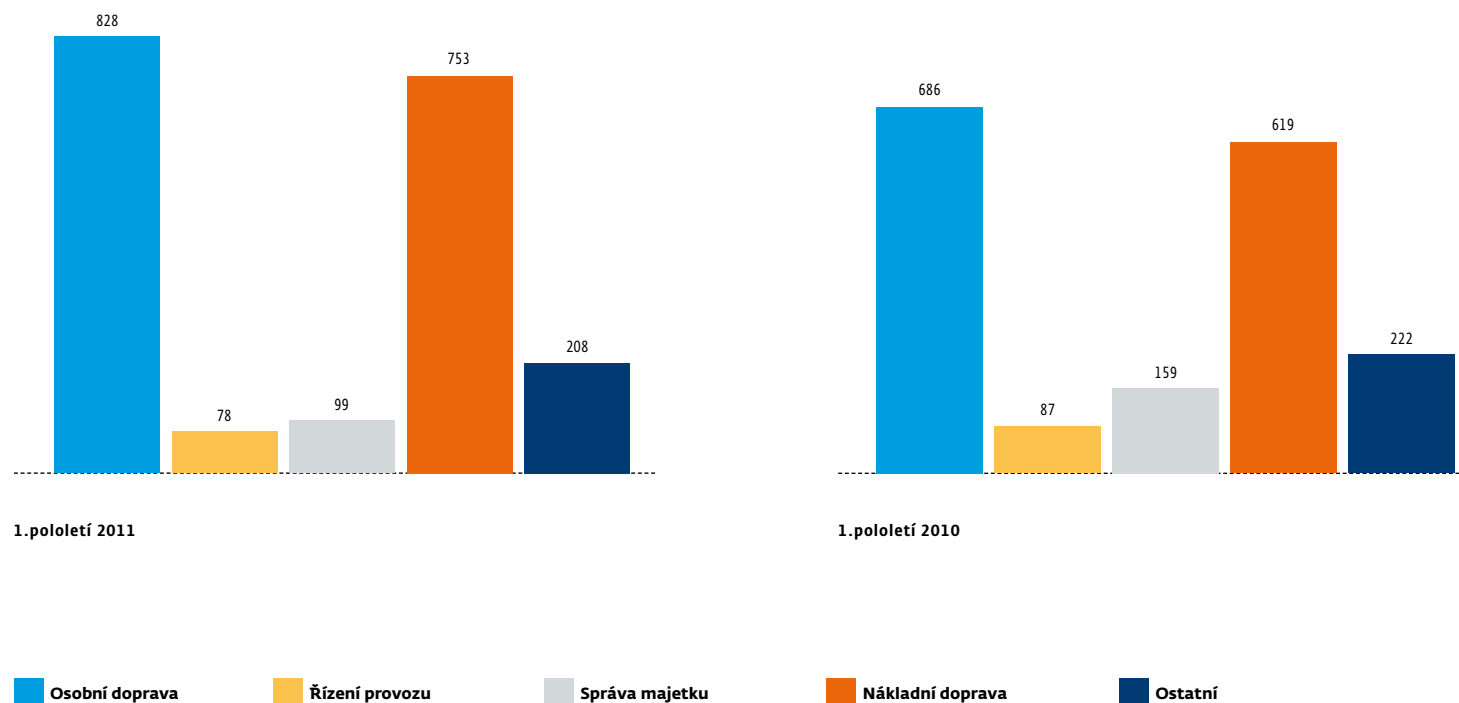
Nárůst peněžních toků z financování je způsoben především emisí dluhopisů ve výši 300 mil. EUR.

## 6.1 Výsledky hospodaření segmentů hlavních činností

[mil. Kč]								
		Osobní doprava	Řízení provozu	Správa majetku	Nákladní doprava	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení	Celkem
Tržby z hlavní činnosti	1.pol.2011	9 410	2 458	0	7 325	0	-2 453	16 740
	1.pol.2010	9 273	2 632	2	6 756	6	-2 952	15 717
Výkonová spotřeba	1.pol.2011	-5 055	-128	-303	-4 260	-1 163	2 419	-8 490
	1.pol.2010	-4 841	-125	-263	-3 981	-1 226	2 371	-8 065
Osobní náklady	1.pol.2011	-3 335	-2 105	-131	-2 160	-695	2 112	-6 314
	1.pol.2010	-3 610	-2 267	-160	-2 231	-898	2 550	-6 616
<b>EBITDA</b> za pokračující činnosti	1.pol.2011	<b>828</b>	<b>78</b>	<b>99</b>	<b>753</b>	<b>208</b>	980	<b>2 946</b>
	1.pol.2010	<b>686</b>	<b>87</b>	<b>159</b>	<b>619</b>	<b>222</b>	541	<b>2 314</b>
Odpisy	1.pol.2011	-917	-21	-120	-635	-156	-941	-2 790
	1.pol.2010	-841	-17	-110	-542	-218	-1 152	-2 880
<b>EBIT</b> za pokračující činnosti	1.pol.2011	<b>-89</b>	<b>57</b>	<b>-21</b>	<b>118</b>	<b>52</b>	39	<b>156</b>
	1.pol.2010	<b>-155</b>	<b>70</b>	<b>49</b>	<b>77</b>	<b>4</b>	-611	<b>-566</b>
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	1.pol.2011	<b>-21</b>	<b>64</b>	<b>-17</b>	<b>54</b>	<b>98</b>	-287	<b>-109</b>
	1.pol.2010	<b>-78</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>-97</b>	<b>65</b>	-508	<b>-518</b>

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

## Ukazatel EBITDA podle segmentů



### 6.1.1 Osobní doprava

Hospodaření je v 1. pololetí roku 2011 stabilní a oproti výsledkům loňského roku se efektivita provozu nadále zlepšuje.

V prvním pololetí 2011 vykázal segment osobní dopravy nárůst EBITDA (zisk před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace) o 17% vyšší než v loňském roce. Zároveň se podařilo snížit ztrátu segmentu oproti loňskému roku o 73%.

Výnosy z hlavní provozní činnosti stouply meziročně o 1,5%. Zatímco úhrady od odběratelů vzrostly pouze o 1,1 %, ve vnitrostátní dopravě evidujeme nárůst 4,4% a v mezinárodní dopravě 2,7%.

Nárůst tržeb z osobní dopravy je způsoben především rostoucím využíváním služeb ČD zákazníky – ve sledovaném období vrostl počet přepravených cestujících (o 1,4 mil.) i přepravní výkon (o 18 mil. oskm). Dochází k postupnému zvyšování dynamiky nárůstu tržeb v důsledku provedených systémových změn v tarifu ČD, aktivní obchodní politiky a vyššímu využívání služeb ČD ze strany cestujících díky vyšším cenám za pohonné hmoty. V mezinárodní přepravě došlo k mírnému nárůstu tržeb inkasovaných v ČR.

Dopad meziročního nárůstu nákladů na trakční palivo a energii (o 81 mil. Kč, 6%), které vzrostly díky zvýšení cen za elektřinu (o 117 Kč za 1MWh) a naftu (o 3,02 Kč/litr), a nárůstem nákladů za užití železniční dopravní cesty (o 120 mil. Kč, 17%), byl na druhé straně kompenzován poklesem mzdových nákladů (o 275 mil. Kč, 8%), které meziročně klesly z důvodu snižování počtu zaměstnanců.

V důsledku vyšších investic do obnovy vozového parku došlo meziročně i k nárůstu odpisů.

### 6.1.2 Nákladní doprava

Nákladní doprava vykazuje významné meziroční zlepšení hospodaření, kdy se nákladnímu dopravci podařilo dostat z loňské ztráty ve výši 97 mil. Kč do zisku, který je za 1.pololetí 2011 54 mil. Kč. Ukazatel EBITDA je ve srovnání s loňským rokem vyšší o 22%. Na pozitivním výsledku mají podíl jak zvýšené tržby z přepravy tak i snížení osobních nákladů.

V nákladní dopravě se v 1.pololetí 2011 nejvíce dařilo přepravě komodit hnědé uhlí, jehož objem přepravy meziročně vzrostl o 28%, a železo a strojírenské výrobky, jejichž objem přepravy meziročně vzrostl o 13%. Tyto dvě komodity společně tvoří 48% z celkového portfolia nákladní přepravy společnosti a těžily z ekonomického oživení v ČR. Na nárůstu objemu přepravy dřeva měla převážně pozitivní vliv zvýšená těžba dřeva v závěru 2.čtvrtletí 2011. V komoditě železo a strojírenské výrobky ve zvýšené míře pokračuje přeprava železné rudy a vzrostla i přeprava hutních výrobků.

Další komodity, které zaznamenaly pozitivní nárůst v přepravě jsou kombinovaná doprava, kde došlo k meziročnímu nárůstu o 14%, a chemické výrobky a kapalná paliva, jejichž objem meziročně stoupl o 8%. Do kombinované přepravy se pozitivně promítl nárůst vlaků pro operátora Raillex do Huyndai Nošovice. Do chemických výrobků a kapalných paliv se přes pokleslý objem přepravy hnojiv pozitivně promítla zvýšená přeprava pohonných hmot.

Jak v osobní tak i v nákladní dopravě se do nákladů negativně promítají nárůsty cen energií a nafty.

### 6.1.3 Řízení provozu

Řízení provozu představuje především poskytování infrastrukturních služeb SŽDC jako správci železniční infrastruktury. Řízení provozu není podnikatelská aktivita, ale služba, která své náklady podrobně vykazuje správci infrastruktury a tyto náklady jsou následně hrazeny na základě Smlouvy o obsluze dráhy. V 1.pololetí 2011 je hospodaření řízení provozu vyrovnané, přestože v zajištění provozu došlo ke snížení tržeb (o 149 mil. Kč, 5%).

Plnění jízdního řádu, které je jedním z hlavních úkolů řízení provozu, bylo v prvním pololetí 94%. Oproti loňskému roku došlo ke zvýšení o 3%.

### 6.1.4 Správa majetku

Hospodaření segmentu správy majetku je v meziročním srovnání mírně zhoršené. Negativní výsledek hospodaření správy majetku za 1.pololetí 2011 je převážně způsoben odlišným vývojem tržeb z prodeje zbytného majetku oproti původním předpokladům. Na reálním trhu, stále ovlivněném dopady nedávné finanční krize, je velice málo zájemců o specifické dražební nemovitosti. ČD, a.s. proto budou hledat partnera-poradce pro portfoliový prodej nemovitostí. Předpokládáme, že prodej prvního „balíčku“ nemovitostí proběhne koncem roku 2012, do té doby budou pokračovat prodeje jednotlivých nemovitostí.

V první polovině roku 2011 byly dokončeny stavební úpravy (ať už opravného nebo investičního charakteru) za cca 136 mil. Kč, v oblasti projekční přípravy byl mimo jiné kladen důraz na urychlení přípravy společných projektů s městy na opravy nádražních budov, včetně úpravy přednádražních prostor a budování přestupních terminálů, za účelem získání dotací z Regionálních operačních programů.



## 6.2 Investice

### 6.2.1 Osobní doprava

[mil. Kč]	Regionální doprava	Dálková doprava	Komerční doprava	Celkem
<b>Investice do kolejových vozidel</b>				
Nová kolejová vozidla	1 386	54	0,5	<b>1 743</b>
Rekonstrukce kolejových vozidel	221	81	0	

Investice do železničních kolejových vozidel, které v převážné míře představují modernizaci stávajících a nákup nových vozidel, jsou za 1.pololetí roku 2011 ve výši 1,74 mld. Kč. Investice jsou financovány vlastními zdroji doplněnými o externí, konkrétně emisí dluhopisů, která byla uskutečněna v červnu 2011.

#### Regionální doprava

V 1.pololetí 2011 ČD investovaly celkem 1 607 mil. Kč do nákupu nových a modernizace a obnovy železničních kolejových vozů pro regionální dopravu. Bylo zakoupeno 5 nových souprav CityElefant, započalo splácení dodávky 31 ks nových dvoudílných motorových jednotek DMU 120, dodáno 12 ks nových jednosystémových a 3ks nových dvousystémových třídílných elektrických jednotek EMU 240, 8 ks nových jednosystémových dvoupodlažních jednotek EMU 320 a 4 ks nových dvousystémových dvoudílných elektrických jednotek EMU 160. Dále bylo modernizováno 6 třívozových motorových jednotek řady 814.2 a 66 ks vozů řady 053 a 054, které jsou využívány i v dálkové dopravě.

#### Dálková doprava

Do dálkové dopravy bylo v 1.pololetí 2011 investováno 135 mil. Kč. Započaly platby za revitalizaci 110 ks osobních vozů a bylo dodáno 32 ks osobních železničních vozů odkoupených od ÖBB.

#### Komerční doprava

Tato doprava představuje především provoz vlaků kategorie SC, IC, EC a některé další aktivity, jako pronájem historických nebo zvláštních vlaků. V 1.pololetí 2011 nebylo do komerční dopravy významně investováno.

#### Ostatní investice

Ostatní investice [mil. Kč]	
Stavební	93
Ostatní	29
<b>Celkem</b>	<b>122</b>

### 6.2.2 Nákladní doprava

Investice do kolejových vozidel [mil. Kč]	
Nová kolejová vozidla	0
Rekonstrukce kolejových vozidel	72
Revizní opravy	346
<b>Celkem</b>	<b>418</b>

### Ostatní investice

Ostatní investice [mil. Kč]	
Stavební	19
Ostatní	31
<b>Celkem</b>	<b>50</b>

V 1. polovině 2011 byly realizovány investice v celkovém objemu 468 mil. Kč. Nejvíce investic bylo realizováno v oblasti rekonstrukcí a modernizací nákladních vozů, v oblasti stavebních a IT investic. Podstatnou část objemu realizovaných investic pak tvoří komponentní účtování významných oprav železničních kolejových vozidel (téměř 73%).

## 7 Změny v majetkových účastech Skupiny ČD

Dne 1.4.2011 se z dceřiné společnosti ČD – Telematika a.s. vyčlenila část podniku, která byla vložena do nově založené společnosti ČDT – Informační Systémy, a.s., ve které má vkladatel, ČD – Telematika a.s. 100% majetkovou účast. Obchodní zaměření společnosti je výhradně na zákazníky ze Skupiny ČD.

## 8 Interní řízení Skupiny ČD

### **Rating**

V květnu tohoto roku ohodnotila ratingová agentura Moody's Investors Service společnost České dráhy prozatímním dlouhodobým ratingem Baa1 s negativním výhledem. Přidělený rating byl mimo jiné podmíněn úspěšným dokončením plánu Českých drah na posílení kapitálové struktury zajištěním dlouhodobého financování v minimální výši 7,5 mld. Kč. Po úspěšné emisi mezinárodních dluhopisů byl rating definitivně potvrzen. Získání ratingu v investičním pásmu bylo součástí strategie Českých drah vstoupit na mezinárodní kapitálové trhy a realizovat svou první emisi zahraničních dluhopisů.

### **Dluhopisy**

V červnu tohoto roku České dráhy úspěšně emitovaly mezinárodní dluhopisy ve výši 300 mil EUR. Eurobondy jsou pětileté a nesou roční kupón ve výši 4,5%. Peníze z Eurobondů jsou určeny zejména na modernizaci vozidlového parku. Úspěšná emise dluhopisů svědčí o důvěře investorů v pozitivní vývoj hospodaření společnosti i české ekonomiky. Z celkové hodnoty vydaných dluhopisů je 240 mil. EUR zajištěno proti kurzovému riziku.

## 9 Zaměstnanci

V průběhu 1.pololetí roku 2011 jsme v oblasti zaměstnanosti pokračovali ve znamení úsporných opatření – v rámci celé skupiny se nadále snižoval počet zaměstnanců a navazovalo se tak na pokračování loňského trendu. Za 1.pololetí 2011 evidujeme průměrný přepočtený stav zaměstnanců za Skupinu ČD 36 511, kdy oproti loňskému roku došlo k poklesu o 5% (z 38 413). Zlepšila a zprůhlednila se kvalita výběru nových pracovníků, zejména pak do vedoucích pozic Skupiny ČD.



# 10 Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období 6 měsíců končící 30. června 2011

## MEZITÍMNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA) K 30. ČERVNU 2011

	30.6.2011	31.12.2010
	v tis. Kč (neauditováno)	v tis. Kč *) (auditováno)
Pozemky, budovy a zařízení	66 065 433	65 037 154
Investice do nemovitostí	2 213 259	2 100 440
Nehmotná aktiva	490 634	607 538
Investice do přidružených společností	120 742	116 946
Odložená daňová pohledávka	0	5 441
Pohledávky z obchodních vztahů	8 320	10 098
Ostatní finanční aktiva	633 100	626 571
Ostatní aktiva	184 745	184 529
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>69 716 233</b>	<b>68 688 717</b>
Zásoby	1 286 072	1 330 580
Pohledávky z obchodních vztahů	3 038 705	3 484 872
Daňové pohledávky	61 110	67 789
Ostatní finanční aktiva	200 476	227 557
Ostatní aktiva	761 983	784 591
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6 755 449	719 461
Aktiva držená k prodeji	1 259 357	187 768
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>13 363 152</b>	<b>6 802 618</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>83 079 385</b>	<b>75 491 335</b>

\*) přepracováno, viz kapitola 2

## MEZITÍMNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA) K 30. ČERVNU 2011

	30.6.2011	31.12.2010
	v tis. Kč (neauditováno)	v tis. Kč <sup>*)</sup> (auditováno)
Základní kapitál	20 000 000	20 000 000
Rezervní a ostatní fondy	16 599 162	16 567 630
Nerozdělený zisk	4 233 541	4 358 201
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</b>	<b>40 832 703</b>	<b>40 925 831</b>
Nekontrolní podíly	844 840	840 081
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>41 677 543</b>	<b>41 765 912</b>
Úvěry a půjčky	20 375 889	12 467 085
Odložený daňový závazek	174 532	75 072
Rezervy	469 680	537 467
Ostatní finanční závazky	785 047	1 064 266
Ostatní závazky	58 456	83 333
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>21 863 604</b>	<b>14 227 223</b>
Závazky z obchodních vztahů	6 520 279	8 133 517
Úvěry a půjčky	8 242 587	6 044 566
Daňové závazky	16 985	0
Rezervy	725 633	813 862
Ostatní finanční závazky	45 828	237 314
Ostatní závazky	3 309 026	4 268 941
Závazky z aktiv držených k prodeji	677 900	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>19 538 238</b>	<b>19 498 200</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>83 079 385</b>	<b>75 491 335</b>

<sup>\*)</sup> přepracováno, viz kapitola 2



## MEZITÍMNÍ VÝSLEDOVKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2011

	Období končící 30.6.2011 v tis. Kč (neauditováno)	Období končící 30. 6.2010 v tis. Kč (neauditováno)
<b>POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI</b>		
Tržby z hlavní činnosti	16 740 317	15 717 359
Ostatní provozní výnosy	1 129 392	1 447 184
Výkonová spotřeba	-8 489 721	-8 064 794
Náklady na zaměstnanecké požitky	-6 314 563	-6 615 743
Odpisy a amortizace	-2 790 390	-2 880 007
Ostatní provozní ztráty	-119 627	-167 810
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním</b>	<b>155 408</b>	<b>-563 811</b>
Finanční náklady	-307 827	-213 968
Ostatní zisky	128 778	209 250
Podíl na zisku přidružených podniků	3 875	4 090
<b>Ztráta před zdaněním</b>	<b>-19 766</b>	<b>-564 439</b>
Daň z příjmů	-105 079	49 726
<b>Ztráta za období z pokračujících činností</b>	<b>-124 845</b>	<b>-514 713</b>
<b>UKONČENÉ ČINNOSTI</b>		
Zisk (ztráta) z ukončených činností	15 693	-3 720
<b>Ztráta za období</b>	<b>-109 152</b>	<b>-518 433</b>
Případající vlastníkův mateřské společnosti	-120 514	-506 998
Případající nekontrolním podílům	11 362	-11 435

## MEZITÍMNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2011

	Období končící 30.6.2011 v tis. Kč (neauditováno)	Období končící 30. 6.2010 v tis. Kč (neauditováno)
Ztráta za období	-109 152	-518 433
Zajištění peněžních toků	41 191	346 570
Související daň z příjmů	-13 807	1 710
<b>Ostatní úplný výsledek za období</b>	<b>27 384</b>	<b>348 280</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-81 768</b>	<b>-170 153</b>
Případající vlastníkův mateřské společnosti	-93 130	-158 718
Případající nekontrolním podílům	11 362	-11 435

## MEZITÍMNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2011

	Základní kapitál	Rezervní a ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Stav k 1. lednu 2010 (auditováno) *)</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 008 086</b>	<b>5 346 045</b>	<b>41 354 131</b>	<b>1 294 634</b>	<b>42 648 765</b>
Ztráta za období	0	0	-506 998	-506 998	-11 435	-518 433
Ostatní úplný výsledek za období	0	348 280	0	348 280	0	348 280
Příděl do rezervního fondu	0	5 291	-5 291	0	0	0
Ostatní	0	-494	0	-494	0	-494
<b>Stav k 30. červnu 2010 (neauditováno)</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 361 163</b>	<b>4 833 756</b>	<b>41 194 919</b>	<b>1 283 199</b>	<b>42 478 118</b>
<b>Stav k 1. lednu 2011 (auditováno) *)</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 567 630</b>	<b>4 358 201</b>	<b>40 925 831</b>	<b>840 081</b>	<b>41 765 912</b>
Zisk (ztráta) za období	0	0	-120 514	-120 514	11 362	-109 152
Ostatní úplný výsledek za období	0	27 384	0	27 384	0	27 384
Příděl do rezervního fondu	0	4 146	-4 146	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-6 603	-6 603
Ostatní	0	2	0	2	0	2
<b>Stav k 30. červnu 2011 (neauditováno)</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 599 162</b>	<b>4 233 541</b>	<b>40 832 703</b>	<b>844 840</b>	<b>41 677 543</b>

\*) Přepřepočováno, viz kapitola 2

## MEZITÍMNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2011

	Období končící 30.6.2011	Období končící 30. 6.2010
	v tis. Kč (neauditováno)	v tis. Kč (neauditováno)
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		
Ztráta za období před zdaněním	-4 073	-568 159
Výnosy z dividend	-23 090	-28 575
Finanční náklady	307 827	213 968
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	-136 104	-157 265
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	2 790 390	2 880 007
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	43 418	-8 640
Snížení hodnoty u pohledávek z obchodních vztahů	24 621	7 717
Kurzové zisky	-196 367	-180 962
Ostatní	49 525	-155 615
<b>Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu</b>	<b>2 856 147</b>	<b>2 002 476</b>
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů	-589 974	-516 869
Snížení (zvýšení) stavu zásob	47 201	-13 711
Snížení (zvýšení) stavu ostatních aktiv	-7 251	-267 049
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů	-2 600 431	-1 601 954
Zvýšení (snížení) stavu rezerv	27 455	40 195
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků	-1 085 107	-428 581
<b>Změny pracovního kapitálu celkem</b>	<b>-4 208 107</b>	<b>-2 787 969</b>
<b>Peněžní toky z provozních operací</b>	<b>-1 351 960</b>	<b>-785 493</b>
Zaplacené úroky	-156 012	-146 246
Zaplacená daň z příjmů	28 664	-51 692
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>-1 479 308</b>	<b>-983 431</b>

## MEZITÍMNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2011

	Období končící 30.6.2011	Období končící 30.6.2010
	v tis. Kč (neauditováno)	v tis. Kč (neauditováno)
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-2 863 980	-4 191 745
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	177 846	201 190
Výdaje za nabytí investic do nemovitostí	-6 878	-4 836
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	-36 861	-31 639
Přijaté úroky	6 712	6 525
Přijaté dividendy	19 542	25 675
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-2 703 619</b>	<b>-3 994 830</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>		
Čerpání úvěrů a půjček	12 073 105	4 715 801
Splátky úvěrů a půjček	-1 854 190	-1 611 841
<b>Čisté peněžní toky z financování</b>	<b>10 218 915</b>	<b>3 103 960</b>
<b>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>6 035 988</b>	<b>-1 874 301</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	719 461	2 333 396
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>6 755 449</b>	<b>459 095</b>

# PŘÍLOHA KE ZKRÁCENÉ MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2011

1	Všeobecné informace	30
2	Prohlášení o shodě a zásadní účetní postupy	31
3	Sezónnost	31
4	Transakce se spřízněnými stranami	32
5	Segmenty	33
6	Ukončené činnosti a aktiva držená k prodeji	35
7	Pozemky, budovy a zařízení	37
8	Nehmotná aktiva	37
9	Zásoby	37
10	Úvěry a půjčky	38
11	Smluvní závazky k výdajům	38
12	Deriváty	38
13	Dividendy	39
14	Schválení konsolidované účetní závěrky	39

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

### 1.1. Obecné informace

Mateřská společnost České dráhy, a. s. (dále jen „společnost“ nebo „ČD“) byla založena dne 31.3.2002. Jediným akcionářem společnosti je Česká republika. Společnost má základní kapitál ve výši 20 000 000 tis. Kč. Sídlem společnosti je Praha 1, Nábř. L. Svobody 1222/12.

Hlavním předmětem podnikání skupiny je provozování železniční dopravy. Majetek tvořící železniční dopravní cestu není ve vlastnictví skupiny, nýbrž je ve vlastnictví státu. Právo hospodaření s tímto majetkem vykonává Správa železniční dopravní cesty, s.o. (dále jen „SŽDC“).

### 1.2. Organizační struktura a orgány mateřské společnosti

JUDr. Radek Šmerda, Ph.D. rezignoval dne 21.4.2011 na funkci předsedy Řídícího výboru. Předsedou Řídícího výboru se stal s účinností od 27.4.2011 Ing. Ivo Vykýdal.

JUDr. Radek Šmerda, Ph.D. odstoupil z funkce člena Dozorčí rady (výkon funkce ukončen dne 28.4.2011, prozatím bez náhrady nového člena). Dne 4.5.2011 skončilo funkční období člena Dozorčí rady PhDr. Jana Bittnera. Bc. Jaroslav Pejša byl zvolen členem Dozorčí rady na základě výsledků voleb (den vzniku funkce byl 5.5.2011).

### 1.3. Konsolidační celek

Dne 1.4.2011 vznikla společnost ČDT - Informační Systémy, a. s. se sídlem Pernerova 2819/2a, Praha 3. Jejím zakladatelem a jediným akcionářem je společnost ČD - Telematika a.s. Nová společnost poskytuje IT služby především v rámci skupiny.

Srovnávací období končící 30.6.2010 zahrnuje transakce Traťové strojní společnosti, a.s.

## 2 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ A ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období 6 měsíců končící 30.6.2011 byla sestavena v souladu s Mezinárodním účetním standardem IAS 34. Neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na konsolidovanou účetní závěrku za rok 2010.

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka nebyla auditována externími auditory.

Skupina použila pro sestavení této mezitímní konsolidované účetní závěrky stejné účetní zásady, které byly uplatněny v konsolidované účetní závěrce za rok 2010.

Skupina v konsolidované účetní závěrce za rok 2010 nesprávně vykázala dlouhodobé finanční závazky. Z toho důvodu byly srovnatelné údaje v mezitímní účetní závěrce za období končící 30.6.2011 přepracovány o diskont dlouhodobých dodavatelských úvěrů z titulu pořízení dlouhodobých aktiv.

## 3 SEZÓNNOST

Sezónnost se u mateřské společnosti projevuje v průběhu letního období mírným poklesem tržeb. Důvodem je menší pracovní frekvence (výběry dovolených) a školní prázdniny. Opačné výkyvy tržeb směrem nahoru jsou v období vánoc, velikonoce a prodloužených víkendů.

Tržby společnosti ČD Cargo, a.s. jsou ovlivňovány sezónními ekonomickými výkony jeho nejvýznamnějších zákazníků. V první řadě je to sezónní odbyt uhlí (mj. ovlivněný výkyvy ve spotřebě elektrické energie a tepla, vyššími v zimě) a dalších hromadných substrátů. Jedná se o přepravy co do výkonů velice významné, tudíž i jejich dopad sezónnosti vyjádřený v absolutních hodnotách je významný. Další výkyvy jsou způsobeny například letními celozávodními dovolenými v automobilech nebo předvánočními vyššími importy spotřebního zboží z Asie prostřednictvím operátorů kombinované dopravy.

## 4 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

### 4.1 Vztahy se SŽDC

Náklady a výnosy skupiny realizované ve vztahu k SŽDC byly následující:

(údaje v tis. Kč)		
Období končící 30.6.2011	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	0	2 450 000
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – osobní doprava	835 555	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – nákladní doprava	1 191 132	0
Spotřeba elektrické trakční energie	604 675	0
Ostatní	114 361	267 131
<b>Celkem</b>	<b>2 745 723</b>	<b>2 717 131</b>

(údaje v tis. Kč)		
Období končící 30.6.2010	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	0	2 598 603
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – osobní doprava	716 715	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – nákladní doprava	1 237 103	0
Spotřeba elektrické trakční energie	479 046	0
Ostatní	154 858	289 651
<b>Celkem</b>	<b>2 587 722</b>	<b>2 888 254</b>

Pohledávky a závazky skupiny realizované ve vztahu k SŽDC byly následující:

(údaje v tis. Kč)		
	30.06.2011	31.12.2010
Pohledávky (řádek „Pohledávky z obchodních vztahů“)	1 199 018	562 057
Závazky (řádek „Závazky z obchodních vztahů“)	1 347 946	1 530 124
Dohadné položky pasivní (řádek „Závazky z obchodních vztahů“)	21 235	27 018
Dohadné položky aktivní (řádek „Pohledávky z obchodních vztahů“)	3 879	11 172



## 5 SEGMENTY

(údaje v mil. Kč)							
Období končící 30.6.2011	Osobní doprava	Řízení provozu	Správa majetku	Nákladní doprava	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>							
Tržby z osobní přepravy	3 272	0	0	0	0	61	3 333
Tržby za zajištění ŽDC	0	2 450	0	0	0	-2 450	0
Úhrady od objednatelů	6 116	0	0	0	0	0	6 116
Ostatní	22	8	0	7 325	0	-64	7 291
	<b>9 410</b>	<b>2 458</b>	<b>0</b>	<b>7 325</b>	<b>0</b>	<b>-2 453</b>	<b>16 740</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>							
Trakční náklady	-1 409	0	0	-987	0	70	-2 326
Úhrada za užití ŽDC	-814	0	0	-1 213	0	-22	-2 049
Ostatní výkonová spotřeba	-2 832	-128	-303	-2 060	-1 163	2 371	-4 115
	<b>-5 055</b>	<b>-128</b>	<b>-303</b>	<b>-4 260</b>	<b>-1 163</b>	<b>2 419</b>	<b>-8 490</b>
<b>Osobní náklady</b>							
Mzdové náklady	-2 401	-1 510	-95	-1 541	-496	1 566	-4 477
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-801	-502	-32	-517	-168	513	-1 507
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-15	-18	-1	-97	-17	-110	-258
ZSN - benefity vyplývající z KS	-118	-75	-3	-5	-14	143	-72
	<b>-3 335</b>	<b>-2 105</b>	<b>-131</b>	<b>-2 160</b>	<b>-695</b>	<b>2 112</b>	<b>-6 314</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	273	-16	455	-152	1 548	-1 098	1 010
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-78	-16	104	0	-10	0	0
Režijní náklady - provozní	-387	-115	-26	0	528	0	0
Odpisy	-917	-21	-120	-635	-156	-941	-2 790
Ostatní výnosy a náklady	46	0	2	-64	77	-342	-281
Režijní náklady - finanční a ostatní	22	7	2	0	-31	0	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-21</b>	<b>64</b>	<b>-17</b>	<b>54</b>	<b>98</b>	<b>-303</b>	<b>-125</b>
Zisk (ztráta) z z období z ukončených činností	0	0	0	0	0	16	16
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-21</b>	<b>64</b>	<b>-17</b>	<b>54</b>	<b>98</b>	<b>-287</b>	<b>-109</b>
Zisk (ztráta) připadající nekontrolním podílům	0	0	0	0	0	11	11
Zisk(ztráta) připadající vlastníkův mateřské společnosti	-21	64	-17	54	98	-298	-120

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

(údaje v mil. Kč)							
Období končící 30.6.2010	Osobní doprava	Řízení provozu	Správa majetku	Nákladní doprava	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení *)	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>							
Tržby z osobní přepravy	3 141	0	0	0	0	-38	3 103
Tržby za zajištění ŽDC	0	2 599	0	0	0	-2 599	0
Úhrady od objednatelů	6 045	0	0	0	0	0	6 045
Ostatní	87	33	2	6 756	6	-315	6 569
	<b>9 273</b>	<b>2 632</b>	<b>2</b>	<b>6 756</b>	<b>6</b>	<b>-2 952</b>	<b>15 717</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>							
Trakční náklady	-1 328	0	0	-934	0	45	-2 217
Úhrada za užití ŽDC	-694	0	0	-1 243	-5	-18	-1 960
Ostatní výkonová spotřeba	-2 819	-125	-263	-1 804	-1 221	2 344	-3 888
	<b>-4 841</b>	<b>-125</b>	<b>-263</b>	<b>-3 981</b>	<b>-1 226</b>	<b>2 371</b>	<b>-8 065</b>
<b>Osobní náklady</b>							
Mzdové náklady	-2 632	-1 641	-118	-1 597	-650	1 961	-4 677
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-845	-529	-38	-530	-211	579	-1 574
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-17	-22	-1	-101	-24	-173	-338
ZSN - benefity vyplývající z KS	-116	-75	-3	-3	-13	183	-27
	<b>-3 610</b>	<b>-2 267</b>	<b>-160</b>	<b>-2 231</b>	<b>-898</b>	<b>2 550</b>	<b>-6 616</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	413	-8	509	75	1 718	-1 428	1 279
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-75	-9	99	0	-15	0	0
Režijní náklady - provozní	-473	-136	-28	0	637	0	0
Odpisy	-841	-17	-110	-542	-218	-1 152	-2 880
Ostatní výnosy a náklady	126	-3	3	-174	-8	107	51
Režijní náklady - finanční a ostatní	-50	-15	-4	0	69	0	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-78</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>-97</b>	<b>65</b>	<b>-504</b>	<b>-514</b>
Zisk (ztráta) z za období z ukončených činností	0	0	0	0	0	-4	-4
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-78</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>-97</b>	<b>65</b>	<b>-508</b>	<b>-518</b>
Zisk (ztráta) připadající nekontrolním podílům	0	0	0	0	0	-11	-11
Zisk(ztráta) připadající vlastníkův mateřské společnosti	-78	52	48	-97	65	-497	-507

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

## 6 UKONČENÉ ČINNOSTI A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

### 6.1 Prodej části podniku Řízení provozu

V únoru 2011 rozhodla vláda ČR o převedení činností souvisejících s provozováním dráhy na SŽDC. Zástupci Ministerstva dopravy, ČD, SŽDC a Odborové centrály podepsali dne 3.8.2011 Memorandum, které umožní připravovaný převod 9 500 tisíce železničářů z ČD na SŽDC. Celý proces převodu zaměstnanců i movitého majetku proběhne k 1.9.2011.

### 6.2 Analýza zisku (ztráty) a peněžních toků z ukončených činností

V tabulce je uveden zisk (ztráta) z ukončených činností. Hodnoty k 30.6.2011 zahrnují hospodářský výsledek segmentu Řízení provozu.

	(údaje v tis. Kč)	
	Období končící 30.6.2011	Období končící 30.6.2010 *)
Hospodářský výsledek		
– Výnosy	2 465 008	2 967 773
– Náklady	-2 449 315	-2 979 282
– Zisk (ztráta) před zdaněním	15 693	-11 509
– Příslušná daň ze zisku zaúčtovaná do nákladů	0	7 789
<b>Zisk (ztráta) z ukončených činností celkem</b>	<b>15 693</b>	<b>-3 720</b>

	(údaje v tis. Kč)	
	Období končící 30.6.2011	Období končící 30.6.2010 *)
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	22 649	58 128
Peněžní toky z investiční činnosti	-8 812	-28 454
– Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-8 919	-28 810
– Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	107	136
– Přijaté úroky	0	220
Peněžní toky z financování	0	-10 001
<b>Čisté peněžní toky z ukončených činností</b>	<b>13 837</b>	<b>19 673</b>

\*) Obsahuje hospodářský výsledek Traťové strojní společnosti, a.s. a segmentu Řízení provozu.

**6.3 Aktiva držaná k prodeji**

(údaje v tis. Kč)		
	Období končící 30.6.2011	Období končící 31.12.2010
Pozemky	14 645	40 000
Stavby	142 775	147 768
Samostatné movité věci	0	0
Aktiva související se segmentem Řízení provozu	1 101 937	0
<b>Celkem</b>	<b>1 259 357</b>	<b>187 768</b>

Následující tabulka uvádí hodnotu čistých aktiv segmentu Řízení provozu držných k prodeji k 30.6.2011:

(údaje v tis. Kč)	
	Období končící 30.6.2011
Nehmotný majetek	44 799
Pozemky, budovy a zařízení	32 371
Zásoby	1 607
Pohledávky z obchodních vztahů	1 003 895
Peníze a jejich ekvivalenty	1 667
Ostatní finanční aktiva	1 851
Ostatní aktiva	15 747
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 101 937</b>
Závazky z obchodních vztahů	86 977
Rezervy	183 471
Ostatní závazky	407 452
<b>Závazky vztahující se k aktivům držným k prodeji</b>	<b>677 900</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>424 037</b>

## 7 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

V období od 1.1. do 30.6.2011 skupina pořídila pozemky, budovy a zařízení ve výši 2 148 078 tis. Kč (k 31.12.2010 ve výši 7 257 601 tis. Kč).

Nejvýznamnějšími položkami poskytnutých záloh u mateřské společnosti jsou poskytnuté zálohy na pořízení el. jednotek EMU 240 ve výši 619 155 tis. Kč, pořízení jednotek EMU 320 ve výši 524 400 tis. Kč, pořízení jednotek ř. 471 ve výši 360 000 tis. Kč, pořízení lokomotiv ř. 380 ve výši 168 588 tis. Kč a pořízení jednotek EMU320 ve výši 134 400 tis. Kč.

Mezi největší přírůstky u mateřské společnosti patří pořízení el. jednotek ř. 471 ve výši 887 942 tis. Kč, modernizace mot. jednotek ve výši 127 400 tis. Kč, modernizace vozů ř. 053 a 054 ve výši 114 210 tis. Kč, dodávka os. vozů od ÖBB ve výši 44 733 tis. Kč a modernizace os. vozů B a B RIC ve výši 27 676 tis. Kč. Mezi další významné přírůstky patří rekonstrukce velkého zkušebního okruhu společnosti Výzkumný Ústav Železniční, a.s. ve výši 61 442 tis. Kč, revize a technické zhodnocení kolejových vozidel u společnosti ČD Cargo, a.s. ve výši 392 840 tis. Kč.

Pozemky, budovy a zařízení v zůstatkové hodnotě 18 462 tis. Kč byly skupinou v období od 1.1. do 30.6.2011 vyřazeny (k 31.12.2010 ve výši 22 876 tis. Kč).

Nejvýznamnější ztráta ze snížení hodnoty k 30.6.2011 je u jednotek s výkyvnými skříněmi ř. 680 (Pendolino) ve výši 1 003 642 tis. Kč (k 31.12.2010: 960 342 tis. Kč).

## 8 NEHMOTNÁ AKTIVA

V období od 1.1. do 30.6.2011 skupina pořídila nehmotná aktiva ve výši 38 973 tis. Kč (k 31.12.2010 ve výši 206 845 tis. Kč).

Nehmotná aktiva v zůstatkové hodnotě 263 tis. Kč byla skupinou v období od 1.1. do 30.6.2011 vyřazena (k 31.12.2010 ve výši 1 425 tis. Kč).

Pořízení nehmotného majetku u mateřské společnosti představuje zejména vývoj softwaru pro řízení vlakové dopravy a výdaje spojené s moduly software SAP R/3.

## 9 ZÁSoby

Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu je k 30.6.2011 ve výši 47 856 tis. Kč (k 31.12.2010 ve výši 52 731 tis. Kč).

## 10 ÚVĚRY A PŮJČKY

Mateřská společnost emitovala 24. června 2011 mezinárodní dluhopisy s pětiletou splatností a s pevným kuponem 4,5% p.a. Objem emise činil 300 mil. EUR a emisní cena byla 99,479%. Jedná se o dluhopisy kotované na Lucemburské burze. Peníze jsou určeny na modernizaci vozidlového parku.

Mateřská společnost v průběhu mezitímního období navýšila rámec směnečného programu o 3 000 000 tis. Kč.

Společnost ČD Cargo, a.s. má schválený dluhopisový program na 6 mld. Kč na 10 let, v jehož rámci v červnu 2011 realizovala 1. emisi pětiletých dluhopisů s emisním kursem 98,025 % v objemu 1 mld. Kč.

## 11 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

K datu sestavení konsolidované účetní závěrky má skupina uzavřeny smlouvy na nákup dlouhodobého majetku ve výši 21 130 671 tis. Kč (k 31.12.2010 ve výši 17 542 132 tis. Kč). Podstatnou část závazků k výdajům představují investice do železničních kolejových vozidel.

## 12 DERIVÁTY

V souvislosti s nově emitovanými dluhopisy uzavřela mateřská společnost v červnu 2011 meziměnové úrokové swapy, které slouží současně jako zajištění proti měnovému a úrokovému riziku. Celkový objem zajištění je 240 mil. EUR. Finanční vyrovnání úrokových sazeb mezi ČD a bankami bude probíhat jedenkrát ročně, počínaje 24.6.2012 až do 24.6.2016 včetně. Celková reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů k 30.6.2011 činí - 27 813 tis. Kč.

Společnost ČD Cargo, a.s. uzavřela nové deriváty na zajištění úrokových sazeb u leasingů s pohyblivou úrokovou sazbou, tak aby podíl leasingových obchodů s pohyblivou úrokovou sazbou nebyl vyšší než 50% z celkového objemu všech leasingových obchodů. Reálná hodnota z přecenění těchto derivátových obchodů k 30. 6. 2011 činí - 10 164 tis. Kč.

## 13 DIVIDENDY

Ve společnosti ČD - Telematika a.s. bylo ve vykazovaném mezitímním období rozhodnuto o výplatě dividend z kmenových akcií mimo skupinu ve výši 6 603 tis. Kč. Dividendy nebyly do konce června 2011 vyplaceny.

## 14 SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 30. 8. 2011.

## 11 Události po 30.červnu 2011

- Dne 13.7. 2011 byla podepsána smlouva s Unipetrol RPA, s.r.o na tříletou dodávku motorové nafty. Společnost zvítězila v otevřeném výběrovém řízení a hodnocení nabídek bylo provedené elektronickou aukcí.
- Dne 19.7.2011 změnila agentura Moody's prozatímní ratingové hodnocení Českých drah, a.s. na definitivní Baa1 s negativním výhledem.



## 12 Očekávaný vývoj do konce roku 2011

Hospodaření Skupiny ČD se do konce roku bude vyvíjet stabilně. V osobní přepravě se budeme snažit udržet pozitivní trend růstu tržeb od cestujících, počítáme však s možností poklesu ke konci roku a v roce následujícím v souvislosti s případným vstupem konkurence. Významně se může ještě do hospodaření Skupiny promítnout pohyb kurzu EUR/CZK, protože významná část úvěrů ČD, a.s. je denominovaná v EUR a tržby v osobní i nákladní dopravě jsou také ve významné části inkasovány v EUR. V nákladní dopravě se v 2. polovině roku může dále projevit očekávané riziko spojené se vzrůstajícím tlakem na snižování cen ze strany zákazníků podmíněné vlivem vzrůstající konkurence. Přes tyto faktory očekáváme zlepšení hospodaření Skupiny ČD oproti roku 2010.

1. září 2011 dojde k převedení obsluhy dráhy z ČD, a.s. na SŽDC. Tento převod se dotkne cca 9 450 zaměstnanců a z finančního hlediska bude mít pozitivní dopad na celkový výsledek hospodaření v souvislosti s výnosy za převedený majetek ve výši cca 250 mil. Kč a dále se pak promítne pozitivně do cash flow snížením provozního kapitálu a příjmy z prodeje.

## 13 Soudní spory

Žádný člen Skupiny ČD nevedl v 1. pololetí 2011 takové soudní spory, které by mohly podstatným způsobem ovlivnit hospodaření jeho nebo celé Skupiny ČD.

- Společnost České dráhy, a.s. v rámci zajištění náhrady škody v souvislosti s mimořádnou událostí v žst. Studénka dne 8. 8. 2008 podala žalobu proti společnostem odpovídajícím za vznik škody ve výši 75 431 608,79 Kč. Na základě dohody bylo uhrazeno 50 929 711,33 Kč a ve zbytku žalované částky spor dále pokračuje.
- Společnost Správa železniční dopravní cesty s.o. žalobou uplatňuje zaplacení částky 248 134 763,63 Kč na společnosti ČD Cargo, a.s. za údajný nedoplatek za odběr trakční elektrické energie. Jednání ve věci je nařízeno na den 14.10.2011.

# 14 Informace o Skupině ČD

Skupinu České dráhy tvoří mateřská společnost ČD, a.s. a konsolidované dceřiné společnosti ČD Cargo, a.s., DPOV, a.s., ČD – Telematika, a.s., VÚŽ, a.s. a JLV, a.s. Skupina České dráhy poskytuje komplexní služby spojené s obsluhou dráhy, provozováním železniční nákladní a osobní dopravy a dále doplňkové a návazné činnosti, především v opravárenství, železničním výzkumu, zkušebnictví, IT službách, ubytovacích a stravovacích službách.

## 14.1 Identifikační a kontaktní údaje

Obchodní firma (název):	České dráhy, a.s.
Sídlo:	Nábřeží L. Svobody 1222, Praha 1, PSČ 110 15
IČ:	70994226
DIČ:	CZ70994226
Rejstříkový soud:	Praha
Spisová značka:	oddíl B, vložka 8039
Telefon:	972 111 111
Fax:	972 232 498
e-mail:	info@cd.cz info@cdcargo.cz
http:	www.ceskedrahy.cz www.cd.cz www.cdcargo.cz www.cdvuz.cz www.dpov.cz www.cdt.cz www.jlv.cz

