



**Výroční zpráva 2011** Skupiny České dráhy









# ZÁLEŽÍ NÁM NA NAŠICH CESTUJÍCÍCH

Celý loňský rok se nesl v duchu modernizace našich vlaků i zlepšování péče o naše klienty. I v sílícím konkurenčním prostředí jsme obstáli, důkazem čehož jsou spokojení cestující a dobře fungující celá společnost. V našem úsilí hodláme pokračovat i nadále a jsme pevně přesvědčeni, že cestující naši snahu i odhodlání pocítí na kvalitě přístupu k nim, k jejich potřebám a přáním.



92



# PÉČE

---

Žijeme přáními a potřebami našich zákazníků. Poskytujeme jim 24hodinový servis kontaktního centra. A myslíme přitom i na potřeby těch nejmenších. Ve vlacích rozšiřujeme služby ČD Lounge pro cestující 1. třídy, cestující s malými dětmi (dětské koutky) a těhotné ženy. V případě jakýchkoli potíží nás zákazníci mohou kontaktovat a sdělit nám své dojmy i nápady, jak služby ještě zlepšit.

---

# PŘEDSTAVENÍ, VIZE A CÍL

## KDO JSME

Jsme dopravní společností provozující osobní i nákladní železniční dopravu.

- ▶ Poskytujeme regionální, dálkovou a mezinárodní osobní železniční dopravu.
- ▶ Poskytujeme komplexní služby železniční nákladní dopravy po celé Evropě.
- ▶ Poskytujeme telematické služby železničním dopravcům a správcům železniční infrastruktury.
- ▶ Poskytujeme komplexní opravárenské služby v oblasti železničních kolejových vozidel a v oblasti železniční infrastruktury.
- ▶ Poskytujeme služby zkušebnictví, provádíme výzkum a vývoj v oblasti železniční dopravy.
- ▶ Poskytujeme služby železničního cateringu.

## CO JE NÁŠ CÍL

Chceme být železničním dopravcem první volby pro cestující, objednatele i zákazníky nákladní dopravy.

## JAK NAŠEHO CÍLE DOSAHUJEME

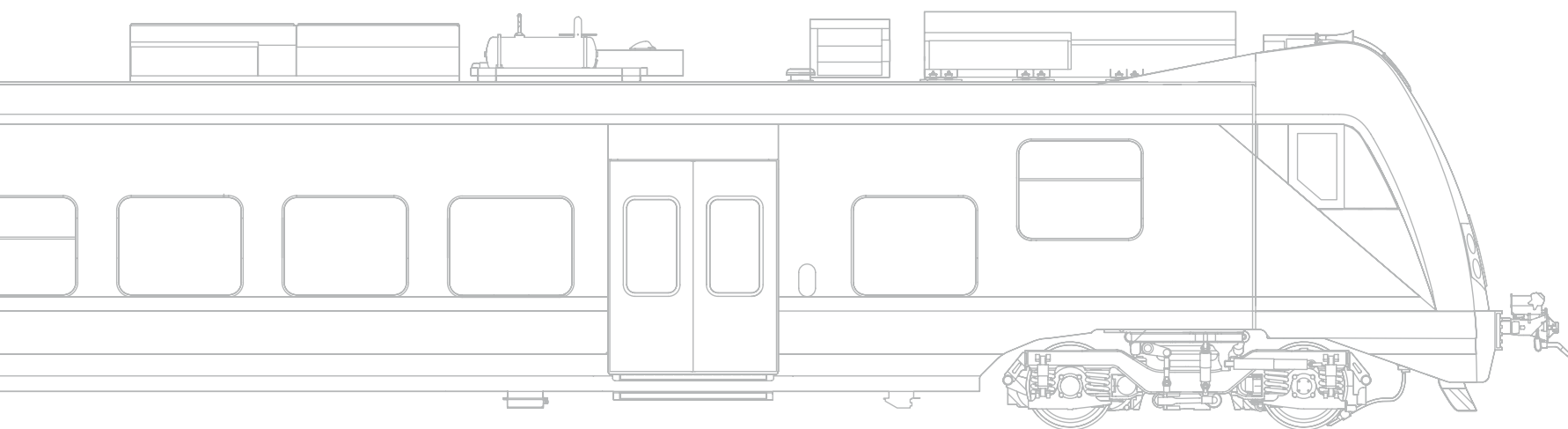
- ▶ Orientujeme se na zákazníka a snažíme se zjednodušovat a zpříjemňovat používání našich služeb.
- ▶ Investujeme do obnovy vozového parku a nasazujeme do provozu moderní kolejová vozidla.
- ▶ Investujeme do obnovy nádražních budov a zpříjemňujeme cestování na železnici.
- ▶ Zavádíme moderní technologie při prodeji jízdenek a odbavování cestujících.
- ▶ Snižujeme dlouhodobě provozní náklady na jednotku výkonu.
- ▶ V roce 2011 pokračoval program Vize 2012, který pokrývá především následující oblasti:
  - ▶ Orientace na zákazníka;
  - ▶ Vztahy s objednateli;
  - ▶ Rozvoj komerčních aktivit;
  - ▶ Zlepšení provozní efektivnosti;
  - ▶ Moderní organizace a lidské zdroje.



# HLAVNÍ UKAZATELE PRO SKUPINU ČD

<b>KLÍČOVÉ UKAZATELE</b> Finanční ukazatele IFRS (v mil. Kč)*	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Rozdíl</b>	<b>%</b>
<b>Skupina ČD</b>				
EBITDA	6 672	4 650	2 022	143
EBIT	998	-955	1 953	n/a
Výsledek hospodaření za období	491	-981	1 472	n/a
Celková aktiva	82 612	75 491	7 121	109
CAPEX	8 603	10 367	-1 764	83
Odpisy	5 673	5 605	68	101
Zadluženost (%) – cizí zdroje/aktiva	48,8	44,7	4,1	109
Běžná likvidita (%) – krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky	48,4	34,9	13,5	139
ROCE (%) – EBIT/(celková aktiva – krátkodobé závazky)	1,6	-1,7	3,3	n/a
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	33 566	38 046	-4 480	88
<b>Osobní doprava (ČD, a.s.)</b>				
Počet přepravených cestujících (mil.)	166	163	3	102
Přepravní výkon (mil. osobo-kilometrů)	6 635	6 553	82	101
Dopravní výkon (mil. vlako-kilometrů)	121,3	122,1	-0,8	99
Průměrná přepravní vzdálenost (km)	40	40	0	100
Obsazenost nabízené kapacity (%)	24	23	1	104
<b>Nákladní doprava (ČD Cargo, a.s.)</b>				
Objem přepravy (mil. t)	78,74	76,72	2,02	103
Přepravní výkon (mil. tarifních tuno-kilometrů)	13 872	13 592	280	102
Dopravní výkon (mil. vlako-kilometrů)	26,2	25,9	0,3	101
Průměrná přepravní vzdálenost (km)	176	177	-1	99
<b>DPOV, a.s.</b>				
SOP – Průměrná skutečná opravná doba (dny)	77,21	79,02	-1,81	98
ODKP – Průměrná opravná doba komisionální (dny)	78,07	80,49	-2,42	97
Vážený průměr z (SOP) – (ODKP)	-0,86	-1,75	0,89	49

\* Přepočteny srovnatelné finanční údaje za období roku 2010



# Regio Panter

**výrobce Škoda Vagónka Ostrava, počet objednaných kusů 19**

Součástí moderních regionálních souprav je také klimatizace, kterou ocení cestující především v horkých letních měsících. O průběhu jízdy získají cestující informace prostřednictvím audiovizuálního informačního systému.

# OBSAH

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA .....	10
STATUTÁRNÍ ORGÁNY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI .....	12
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY .....	17
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ČESKÉ DRÁHY .....	18
KALENDÁŘ UDÁLOSTÍ ROKU 2011 .....	22
ZPŮSOB ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI (CORPORATE GOVERNANCE) .....	24
Zpráva představenstva	
ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU .....	30
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA .....	53
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (IFRS) .....	57
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (IFRS) .....	131
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (CAS) .....	203
UDÁLOSTI PO KONCI ROZVAHOVÉHO DNE .....	247
ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU .....	247
POSKYTOVÁNÍ INFORMACÍ PODLE ZÁKONA Č. 106/1999 SB., O SVOBODNÉM PŘÍSTUPU K INFORMACÍM .....	248
ZPRÁVA O VZTAZÍCH .....	249
PŘEHLED POUŽITÝCH ZKRATEK .....	255
IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE .....	256



**GENERÁLNÍ ŘEDITEL**  
Ing. Petr Žaluda

# ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

## Vážené dámy a pánové,

předkládáme Vám Výroční zprávu Skupiny České dráhy za rok 2011. Hospodářské výsledky firem v rámci skupiny jsou s ohledem na všeobecnou ekonomickou situaci velmi dobré. Dařilo se jak mateřské společnosti České dráhy, a.s., tak dceřiným firmám. Za důležitou zprávu pokládám růst tržeb z osobní i nákladní přepravy.

Akciová společnost České dráhy ukončila své hospodaření roce 2011 se ziskem. Stejně jako v předchozím roce se potvrdilo, že díky desetiletým smlouvám s objednateli a vnitřním úsporám lze zlepšovat hospodaření národního dopravce, ačkoliv firma zároveň masivně investuje do modernizace vozidel a musí se vypořádat s růstem nákladů v řádu stovek milionů. Naše služby loni využilo o 3 miliony cestujících více než v roce předcházejícím. Právě tento pozitivní trend se odrazil v tržbách z osobní přepravy, které díky tomu meziročně vzrostly o 216 milionů korun.

V tomto ohledu se loni dařilo i největší dceřiné společnosti ČD Cargo, a.s. Tržby z nákladní přepravy se zvýšily o více než 1,1 miliardy korun. Vzrůstající trend hlásí také nákladní přeprava mezinárodní.

Dámy a pánové, Skupina České dráhy vykázala podle mezinárodních účetních standardů za rok 2011 konsolidovaný zisk 491 milionů korun. Jsem přesvědčen, že jednotlivé firmy Skupiny České dráhy mají potenciál své hospodářské výsledky nadále zlepšovat, což je jistě dobrá zpráva pro management i pro stát.



**Ing. Petr Žaluda**  
předseda představenstva a generální ředitel



1	2	3
4	5	

- 1 | Ing. Petr Žaluda
- 2 | Ing. Vladimír Bail, Ph.D.
- 3 | Ing. Michal Nebeský
- 4 | Ing. Jiří Kolář, Ph.D.
- 5 | Bc. Ctirad Nečas

# STATUTÁRNÍ ORGÁNY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI

## PŘEDSTAVENSTVO

### Ing. Petr Žaluda

► **PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA (OD 1. 2. 2008) A GENERÁLNÍ ŘEDITEL (OD 1. 2. 2008), VĚK 45 LET**

Absolvent Vysokého učení technického v Brně. Absolvoval studijní programy na univerzitě v Utrechtu a Sheffield Business School. Pracoval ve společnosti Stork Demtec na pozici Country managera. Mezi lety 1993 a 1996 působil jako Branch office manager v Ernst & Young. V roce 1998 se stal generálním ředitelem a předsedou představenstva Winterthur penzijního fondu. Mezi léty 2002–2006 vedl skupinu Winterthur v ČR a na Slovensku. V roce 2007 se stal generálním ředitelem AXA, Country CEO pro ČR a SR.

### Ing. Vladimír Bail, Ph.D.

► **1. MÍSTOPŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA (OD 9. 11. 2011), VĚK 51 LET**

Absolvent Fakulty strojní a Fakulty metalurgie a materiálového inženýrství Vysoké školy báňské v Ostravě. V letech 2001 až 2003 zastával funkci předsedy představenstva a generálního ředitele VÍTKOVICE, a.s. Následně zastával pozici předsedy představenstva a generálního ředitele VÍTKOVICE STEEL, a.s. V roce 2009 byl jmenován výkonným ředitelem TATRA, a.s., kde pracoval do roku 2010. Do současné doby je prezidentem ESAP Consult.

### Ing. Michal Nebeský

► **ČLEN PŘEDSTAVENSTVA (OD 12. 9. 2008) A NÁMĚSTEK GENERÁLNÍHO ŘEDITELE PRO EKONOMIKU (OD 1. 9. 2008), VĚK 44 LET**

Absolvent Fakulty mezinárodního obchodu a financí Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 1991 pracoval ve společnosti Citibank, kde byl v roce 2003 jmenován na pozici Risk managera pro Českou republiku a o dva roky později pro oblast střední Evropy.

### Ing. Jiří Kolář, Ph.D.

► **ČLEN PŘEDSTAVENSTVA (OD 9. 5. 2005), VĚK: 48 LET**

Absolvent Fakulty provozu a ekonomiky Vysoké školy dopravní v Žilině, obor provoz a ekonomika dopravy. V roce 1983 nastoupil na tehdejší Československé státní dráhy, kde zastával různé funkce v rámci železničního provozu. V letech 1993 až 1999 pracoval jako přednosta žst. Kladno. V roce 1999 získal doktorát na Univerzitě Pardubice. Od roku 1999 do roku 2004 byl ředitelem OPŘ Ústí nad Labem. Od 1. 2. 2008 do 31. 8. 2011 byl náměstkem generálního ředitele ČD pro provoz.

### Bc. Ctirad Nečas

► **ČLEN PŘEDSTAVENSTVA (OD 9. 11. 2011), VĚK 39 LET**

Absolvent Filozofické fakulty Masarykovy Univerzity v Brně. Do roku 2002 pracoval v FIRM Blansko na pozici zástupce majitele. Od roku 2002 působil jako ekonomický ředitel ve firmě Lavimont, spol. s r.o. V současnosti je generálním ředitelem Královopolská Ria, a.s.

### ZMĚNY VE SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Dozorčí rada na svém zasedání dne 9. 11. 2011 odvolala z funkce člena představenstva Ing. Antonína Blažka a Ing. Milana Matzenauera.

## DOZORČÍ RADA

### **Ing. Lukáš Hampl**

Předseda dozorčí rady (od 8. 10. 2010), (člen od 16. 9. 2010),  
věk: 38 let  
Ministerstvo dopravy ČR, náměstek ministra

### **Ing. Ivo Toman, MBA**

Člen dozorčí rady (od 19. 8. 2011), věk: 45 let  
Ministerstvo dopravy ČR, náměstek ministra

### **Ing. Miroslav Nádvořík**

Člen dozorčí rady (od 16. 9. 2010), věk: 45 let  
Předseda představenstva a generální ředitel MD Logistika, a.s.

### **Ing. Michael Hrbata**

Člen dozorčí rady (od 16. 9. 2010), věk: 40 let  
Ministerstvo obrany ČR, náměstek ministra

### **Ing. Daniel Bartek**

Člen dozorčí rady (od 8. 10. 2011), věk: 50 let  
Ministerstvo dopravy ČR, náměstek ministra

### **Mgr. Martin Riegl, Ph.D.**

Člen dozorčí rady (od 19. 8. 2011), věk: 31 let  
Ministerstvo dopravy ČR, ředitel Kabinetu ministra

### **Vladislav Vokoun**

Člen dozorčí rady (od 1. 1. 2009), věk: 52 let  
1. místopředseda Odborového sdružení železničářů (OSŽ)

### **Antonín Leitgeb**

Člen dozorčí rady (od 1. 1. 2009), věk 53 let  
Tajemník podnikového výboru Odborového sdružení železničářů (OSŽ)

### **Bc. Jaroslav Pejša**

Člen dozorčí rady (od 5. 5. 2011), věk: 56 let  
Předseda OSŽ, člen Podnikového výboru OSŽ při ČD, a.s.

### **ZMĚNY VE SLOŽENÍ DOZORČÍ RADY**

Výkon funkce člena dozorčí rady JUDr. Radka Šmerdy, Ph.D. byl ukončen ke dni 28. dubna 2011. Členu dozorčí rady PhDr. Janu Bitterovi skončilo funkční období dne 4. května 2011. Řídící výbor odvolal dnem 19. srpna 2011 člena dozorčí rady Zdeňka Proska. Řídící výbor odvolal dnem 7. října 2011 z funkce člena dozorčí rady Ing. Jaroslava Palase.



## ŘÍDÍCÍ VÝBOR

### **Ing. Ivo Vykydal**

předseda řídicího výboru; náměstek ministra dopravy ČR  
Jmenován předsedou Usnesením Vlády ČR č. 318 ze dne 27. 4. 2011

### **Mgr. Jakub Hodinář**

místopředseda řídicího výboru; externí zaměstnanec Ministerstva dopravy ČR  
Pověřený činností a jmenován místopředsedou Usnesením Vlády ČR č. 582 ze dne 11. 8. 2010

### **Ing. Lukáš Hampl**

člen řídicího výboru; 1. náměstek Ministerstva dopravy ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 582 ze dne 11. 8. 2010

### **Ing. Michael Hrbata**

člen řídicího výboru; náměstek ministra obrany ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 582 ze dne 11. 8. 2010

### **Ing. Michal Janeba**

člen řídicího výboru; náměstek ministra pro místní rozvoj ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 582 ze dne 11. 8. 2010

### **JUDr. Petr Polák**

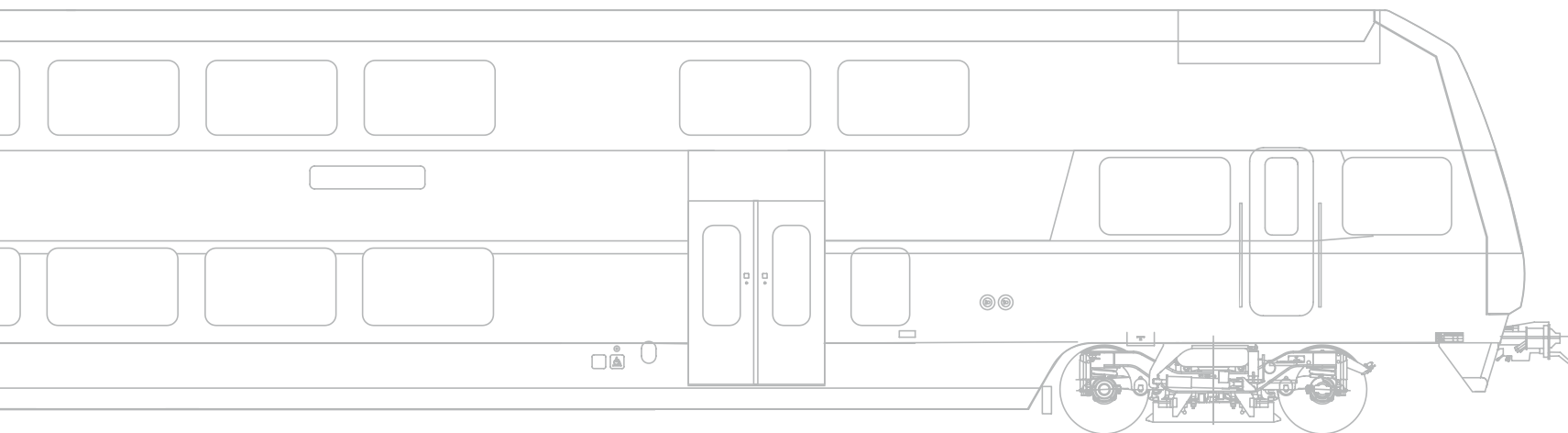
člen řídicího výboru; vrchní ředitel úseku meziresortních agend a státních podniků, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 1168 ze dne 11. 10. 2006

### **Ing. Miloslav Müller**

člen řídicího výboru; ředitel Kabinetu ministra financí ČR  
Pověřený Usnesením Vlády ČR č. 207 ze dne 7. 3. 2007

### **ZMĚNY VE SLOŽENÍ ŘÍDÍCÍHO VÝBORU**

Dne 21. dubna 2011 rezignoval na funkci předsedy Řídicího výboru JUDr. Radek Šmerda, Ph.D.



# City Elefant

**výrobce Škoda Vagónka Ostrava, počet kusů 75 v provozu + 8 objednaných kusů**

Dvoupatrové řešení souprav pro příměstskou dopravu ve velkých aglomeracích jako je Praha nebo Ostrava umožňuje nabídnout vysokou kapacitu komfortních míst k sezení i dostatek prostoru pro vozíčkáře, kočárky nebo jízdní kola.

# ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

V roce 2011 se v sídle společnosti České dráhy, a.s. konalo sedm řádných a jedno mimořádné zasedání dozorčí rady. Zasedání dozorčí rady se pravidelně zúčastňovali členové představenstva společnosti.

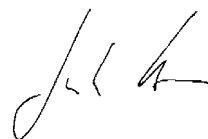
Dozorčí rada společnosti vykonávala ve sledovaném období svoji působnost a plnila veškeré úkoly v souladu s právními předpisy a Stanovami společnosti. V souladu s článkem 47a Stanov společnosti dozorčí rada využívala ke své kontrolní činnosti výbory dozorčí rady (nově byl zřízen Výbor pro odměňování), ve kterých probíhala příprava podkladů pro zasedání dozorčí rady.

V rámci své kontrolní činnosti soustavně dohlížela dozorčí rada na řádný výkon působnosti představenstva. Na pořad jednání dozorčí rady byla zařazena řada žádostí představenstva společnosti o udělení předchozího souhlasu dozorčí radou k určeným právním úkonům. Veškeré tyto žádosti dozorčí rada řádně projednala. Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo společnosti poskytovalo dozorčí radě v sledovaném roce 2011 veškeré předepsané či požadované informace a podklady nutné pro výkon kontrolní činnosti dozorčí rady, jakož i ostatní řádnou součinnost.

Dozorčí rada pravidelně projednávala hospodářskou situaci společnosti a průběh a vývoj jejích podnikatelských aktivit. V rámci této činnosti dozorčí rada monitorovala rovněž aktuální stav významných zakázek společnosti, plnění jejího investičního plánu a dosahování hospodářských cílů, jež byly stanoveny v ročním podnikatelském plánu společnosti. Z jednání dozorčí rady vzešla řada připomínek, podnětů a požadavků k projednávaným materiálům. Při své kontrolní činnosti dozorčí rada neshledala ze strany akciové společnosti České dráhy či jednotlivých členů představenstva společnosti porušení či nesplnění povinností uložených právními předpisy, Stanovami a interními předpisy společnosti či pokyny valné hromady, popř. vlastními podněty dozorčí rady adresovanými představenstvu společnosti.

Dozorčí rada na závěr konstatuje, že měla vytvořeny veškeré potřebné podmínky pro řádný výkon své činnosti, a že při výkonu své činnosti postupovala řádně a v rámci svých zákonem a Stanovami společnosti České dráhy, a.s. vymezených kompetencí.

V Praze, dne 26. dubna 2012

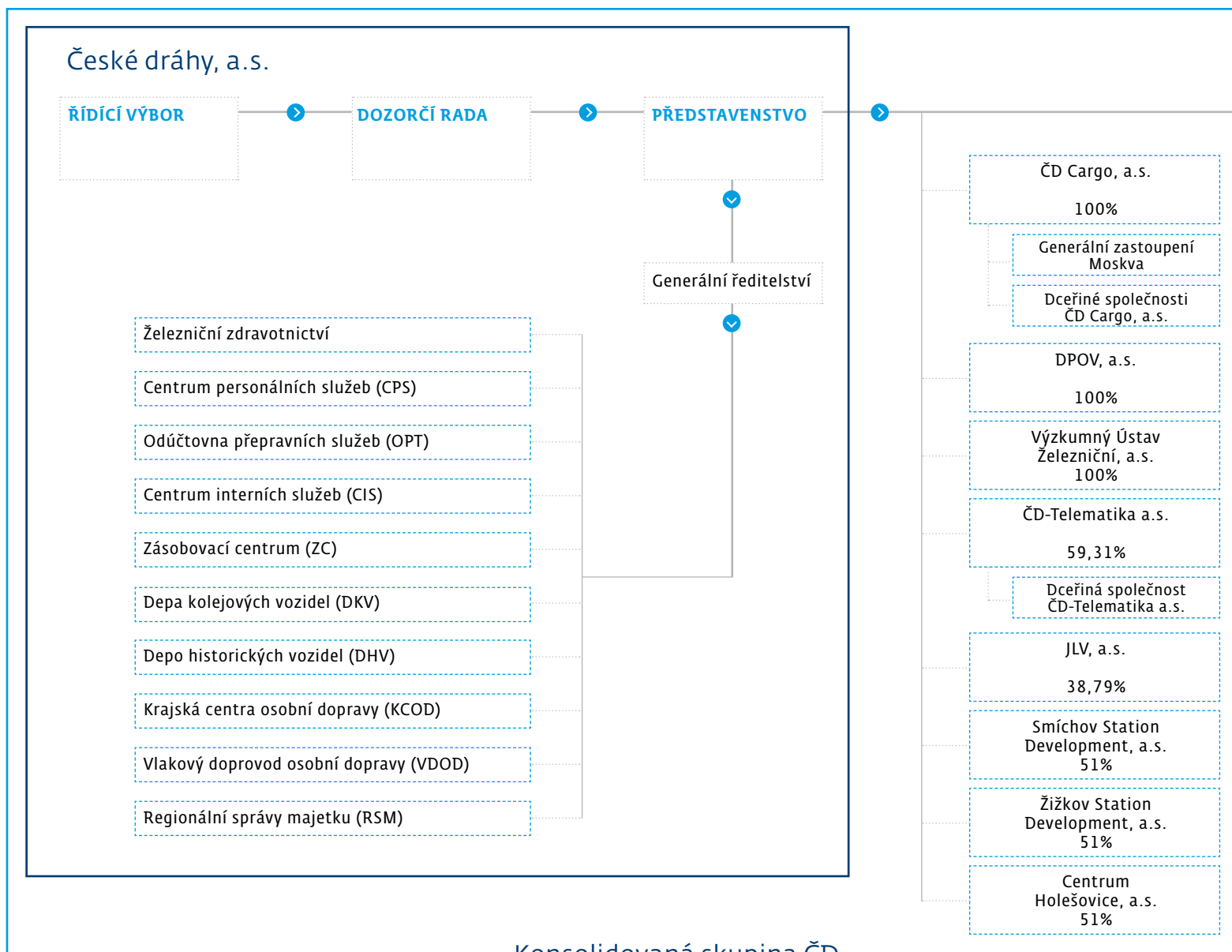


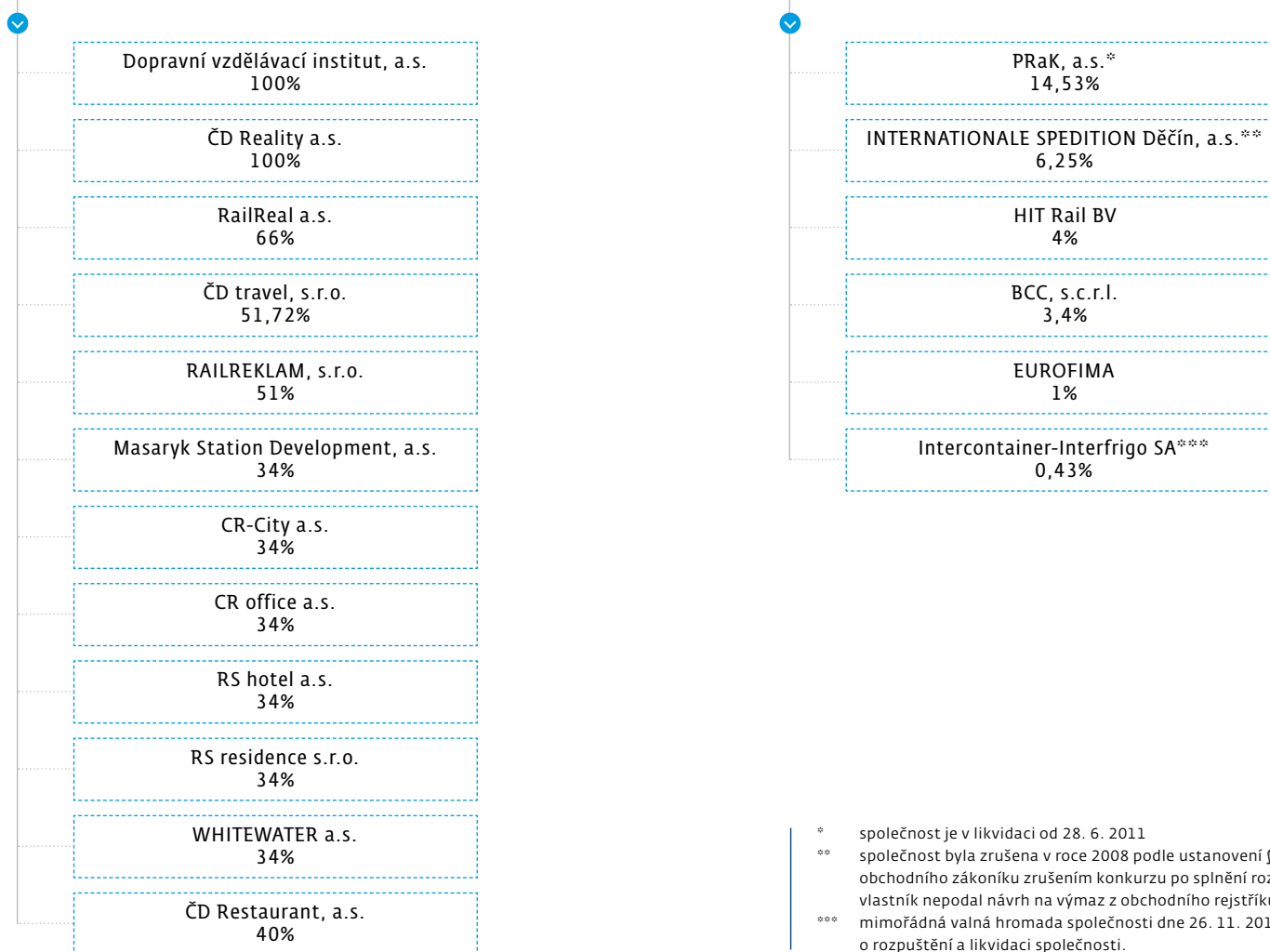
**Ing. Lukáš Hampl**

Předseda Dozorčí rady Českých drah, a.s.

# ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ČESKÉ DRÁHY

Stav k 31. 12. 2011





\* společnost je v likvidaci od 28. 6. 2011

\*\* společnost byla zrušena v roce 2008 podle ustanovení §68 odst. 3 písm. F) obchodního zákoníku zrušením konkurzu po splnění rozvrhového usnesení; vlastník nepodal návrh na výmaz z obchodního rejstříku

\*\*\* mimořádná valná hromada společnosti dne 26. 11. 2010 rozhodla o rozpuštění a likvidaci společnosti.



**PROFESIONALITA**



---

Naši lidé jsou pečlivě odborně  
vyškoleni a mají bohaté zkušenosti  
s poskytováním služeb té nejvyšší  
kvality. Pro naši společnost je totiž  
odbornost, zkušenost  
a profesionalita pracovníků  
zásadní. Snažíme se tím o to, aby  
všichni klienti Českých drah byli co  
nejspokojenější.

---

# KALENDÁŘ UDÁLOSTÍ ROKU 2011

## LEDEN

- ▶ ČD nasadily do zkušebního provozu na vybraných dálkových vlacích nové univerzální třísystemové lokomotivy řady 380 a zrekonstruované lokomotivy řady 750.7.

## ÚNOR

- ▶ 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.
- ▶ Vláda ČR nařízením č. 63/2011 stanovila minimální hodnoty a ukazatele standardů kvality a bezpečnosti a způsobu jejich prokazování v souvislosti s poskytováním veřejných služeb v přepravě cestujících.

## BŘEZEN

- ▶ 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 Evropské unie.

## DUBEN

- ▶ 14. dubna byla za účasti prezidentů České republiky a Italské republiky slavnostně otevřena rekonstruovaná odbavovací hala pražského hlavního nádraží do běžného provozu. Rekonstrukce stála více než 900 mil. 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 podaly 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

- ▶ Společnosti ČD, a.s. byl udělen provizorní Baa1 rating ratingovou agenturou Moody's.
- ▶ 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**

- ▶ 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.

**ČERVENEC**

- ▶ Po úspěšné emisi dluhopisů ve výši EUR 300 milionů potvrdila ratingová agentura Moody's rating Českých drah, a.s. na definitivní.
- ▶ Vláda ČR usnesením ze dne 20. července 2011 č. 565 schválila aktualizaci Dopravní politiky ČR pro léta 2005-2013.

**ZÁŘÍ**

- ▶ 1. září 2011 došlo k převedení cca 9 326 zaměstnanců vykonávajících činností obsluhy dráhy z ČD, a.s. na SŽDC, s.o.

**ŘÍJEN**

- ▶ ČD nasadily do provozu na Vysočině a v Libereckém kraji nové motorové vozy Stadler Regio Shuttle 1.

**LISTOPAD**

- ▶ ŠKODA Transportation představila elektrickou jednotku Regio Panter určenou pro České dráhy.

**PROSINEC**

- ▶ ČD zavedly od 17. prosince sobotní přímé spojení severní Moravy s nejzápadnější částí ČR vlakem SC Pendolino.

# ZPŮSOB ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI (CORPORATE GOVERNANCE)

## SLOŽENÍ AKCIONÁŘŮ

Jediným akcionářem ČD je Česká republika. Stát vykonává práva akcionáře v akciové společnosti ČD prostřednictvím řídicího výboru. Řídicí výbor tvoří tři vládou písemně pověřeni zaměstnanci ministerstva dopravy a po jednom vládou písemně pověřeném zaměstnanci Ministerstva financí, Ministerstva obrany, Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva pro místní rozvoj.

## SPOLUPRÁCE PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

### ► PŘEDSTAVENSTVO

Operativní řízení a obchodní vedení společnosti včetně řádného vedení účetnictví vykonává a zajišťuje představenstvo, které má pět členů. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Představenstvo zasedá podle potřeby, nejčastěji jednou týdně, nejméně však jednou za tři měsíce. Představenstvo rozhoduje zejména: (i) o všech záležitostech společnosti, nejsou-li vyhrazeny valné hromadě (v daném případě řídicímu výboru), dozorčí radě nebo výboru pro audit, (ii) schvaluje po projednání s odborovými organizacemi volební řád upravující volbu členů dozorčí rady volených zaměstnanci společnosti a (iii) rozhoduje o nakládání s majetkem společnosti. Představenstvo se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou (= řídicím výborem), jsou-li v souladu s právními předpisy a Stanovami společnosti ČD.

### ► DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada má devět členů. Dvě třetiny členů volí valná hromada, jednu třetinu volí zaměstnanci podle volebního řádu schváleného představenstvem po projednání příslušnými odborovými orgány. Funkční období je pět let. Dozorčí rada zasedá podle potřeby, nejméně však čtyřikrát ročně. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Mezi nejvýznamnější okruhy působnosti se

řadí: (i) přezkoumání zprávy o podnikatelské činnosti a kontrola hospodaření společnosti, (ii) schválení podnikatelského plánu včetně podnikatelské strategie a (iii) uděluje předchozí souhlas s nakládáním majetku, je-li takový postup vyžadován Stanovami společnosti ČD, a.s.

### ► ŘÍDÍCÍ VÝBOR

Akcionář vykonává svá práva prostřednictvím řídicího výboru, který je nejvyšším orgánem společnosti. Řídicí výbor vykonává působnost valné hromady společnosti. Řídicí výbor se schází nejméně dvakrát ročně a rozhoduje o základních otázkách vedení společnosti, které mu svěřuje zákon nebo Stanovy společnosti ČD, a.s.

### ► VÝBOR PRO AUDIT

Členové výboru pro audit jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Výbor pro audit má tři členy. Funkční období je pět let. Výbor pro audit zasedá podle potřeby, nejméně čtyřikrát ročně.

Mezi nejvýznamnější okruhy působnosti se zejména řadí:

- sledování postupu sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- sledování stavu interní kontroly a řízení rizik ČD a nezávislosti, objektivitu a doporučení auditorů.

Působnost výboru pro audit je dána Stanovami a Statutem společnosti ČD. Působností výboru pro audit není dotčena působnost jiných orgánů společnosti podle právních předpisů a stanov.

### ► INTERNÍ AUDIT

Činnost interního auditu v rámci své působnosti vykonává Odbor interního auditu a kontroly ČD. Odbor spadá do řídicí působnosti Představenstva ČD, na nezávislost a účinnost interního auditu dohlíží výbor pro audit. Poslání, cíle, předmět a rozsah činnosti odboru včetně jeho postavení v ČD, popř. ve Skupině ČD vymezuje „Statut interního auditu Českých drah, a.s.“ Činnost útvaru

interního auditu ČD je založena na principech mezinárodně uznávaných standardů. Pro dosažení koordinace činností útvar interního auditu rovněž komunikuje a spolupracuje s orgány vnějších kontrol, externím auditorem a orgány činnými v trestním řízení.

#### ► COMPLIANCE

Základním posláním odboru je zejména:

- zajišťování souladu vnitřních předpisů s obecně závaznými právními předpisy a vzájemného souladu vnitřních předpisů,
- identifikace možných rizik a dopadů vyplývajících z připravovaných změn právních předpisů,
- účast v pracovních skupinách a koordinace připomínkování návrhů právních předpisů zaslaných ČD k vyjádření,
- předkládání připomínek a projednávání návrhů na změny právních a vnitřních předpisů, jakož i péče o firemní kulturu.

V rámci schválené Politiky compliance Skupiny ČD zajišťuje odbor supervizi compliance ve Skupině ČD. Ředitel odboru zároveň vykonává funkci člena výboru pro řízení rizik. Působnost odboru compliance je dána Statutem Odboru compliance ČD a Organizačním řádem ČD.

#### ► TRANSPARENTNOST A VYKAZOVÁNÍ

Skupina ČD se řídí pravidly transparentnosti, které spočívají v otevřenosti, komunikaci a odpovědnosti. Nedílnou součástí řízení skupiny jsou otevřená jednání, odkrývání finančních skutečností v jejich plném rozsahu, svoboda informací, plánování rozpočtů a jejich následná kontrola, pravidelné interní audity, které jsou následovány okamžitým plánem řešení výstupů a veřejné rozhodování vrcholového managementu. Veškerá dokumentace, podklady a materiály, argumenty pro a proti, rozhodnutí a rozhodovací

procesy samotné a finální výsledky jsou veřejné. Transparentnost odstraňuje bariéry, které zamezují svobodnému a volnému přístupu ke korporátním, politickým a osobním informacím a k stanovám, pravidlům a procesům, pomocí kterých se společnost řídí. Transparentní přístup k řízení společnosti ochraňuje zaměstnance i společnost.

## ŘÍZENÍ RIZIK

Systém řízení rizik ČD vychází z nastaveného rámce pravidel pro Corporate governance, jehož je nedílnou součástí. V roce 2011 došlo k posílení významu řízení rizik v rámci zkvalitňování správy a řízení společnosti ČD a celé Skupiny ČD.

V celé Skupině ČD pokračoval rozvoj integrovaného systému řízení rizik. Hlavním cílem tohoto rozvoje je zkvalitnit procesy sledování a vyhodnocování rizik zaváděním systematického přístupu k identifikaci, analýze, měření, zvládnutí, monitorování, vykazování, konsolidaci a komunikaci o všech významných podnikatelských rizicích systémovým, jednotným a integrovaným způsobem.

Hlavním cílem nového systému řízení rizik je dosáhnout maximálního omezení negativního vlivu rizik na hospodářský výsledek celé Skupiny ČD, tj. minimalizaci dopadů nevyužitých příležitostí na výnosy a minimalizaci dopadů v oblasti nákladů.

V souladu se schválenou Politikou řízení rizik ČD jedenkrát měsíčně jednal Výbor pro řízení rizik ČD, který plní významnou řídicí roli v rámci systému řízení rizik a zajišťuje funkci trvalého poradního orgánu představenstva. V rámci celé Skupiny ČD je uplatňována jednotná kategorizace rizik s cílem poskytovat porovnatelné údaje

pro sestavení konsolidovaných účetních výkazů a sjednotit způsob vyhodnocování rizik. Průběžným monitoringem významných rizik ve všech hlavních kategoriích je zajišťována včasná informovanost managementu společnosti o aktuální situaci v oblasti řízení rizik.

#### ► TRŽNÍ RIZIKA

Skupina ČD je díky své obchodní činnosti v oblasti provozování osobní a nákladní železniční dopravy vystavena citlivosti hospodářského výsledku a peněžních toků na pohyb tržních veličin. Za významná tržní rizika jsou považována ta rizika, která mohou znemožnit dosažení obchodních cílů společnosti. Základním cílem Skupiny ČD v oblasti řízení tržních rizik je omezování dopadu tržních rizik na hospodářský výsledek společnosti a peněžní toky (s ohledem na nákladovost opatření vedoucích k omezení daného negativního dopadu).

Základní tržní rizika, jimž je Skupina ČD vystavena, jsou riziko měnové, úrokové a komoditní. Skupina ČD řídí tržní rizika pomocí systému limitů a zásad vycházejících ze schváleného rizikového apetitu společnosti nebo bližší specifikace, kterou schvaluje Výbor pro řízení rizik a Představenstvo společnosti ČD. Rizikový apetit je stanoven na základě metody CFaR (Cash Flow at Risk) s kvantilem pravděpodobnosti 95%, případně stress testů. Skupina ČD pravidelně jednou ročně přehodnocuje identifikaci významných tržních rizik a rizikový apetit.

Společnosti ČD a ČD Cargo aktivně využívají možnosti přirozeného hedgingu a, v případě potřeby, dosahují dodržení limitů pomocí standardních zajišťovacích transakcí na finančních trzích.

#### ► KREDITNÍ RIZIKO

Skupina ČD je ve své činnosti vystavena kreditnímu riziku, které

souvisí s hrozbou selhání protistrany v transakci, což se může negativně promítnout do hospodářského výsledku a peněžních toků společnosti.

Pro měření kreditního rizika ve Skupině ČD je používán výpočet čisté (nezajištěné) expozice vůči individuální protistraně. Řízení kreditního rizika ve Skupině ČD je založeno na následujícím systému limitů a omezení: limity na odběratele; limity na dodavatele a omezení na finanční instituci. Pro snížení čisté expozice ČD využívají bankovních záruk od schválených finančních institucí.

#### ► RIZIKO LIKVIDITY

Hlavním cílem řízení likvidity ve Skupině ČD je zajistit dostatek finančních zdrojů pro hrazení splatných závazků. Největším zdrojem rizika likvidity je fiskální situace a solventnost hlavních objednavatelů poskytované služby, tedy státu a jednotlivých krajů u provozování osobní dopravy a významných klientů u nákladní dopravy. Zároveň jsou ČD vystaveny riziku likvidity z titulu dluhové služby svých existujících a budoucích dluhových závazků a platebních závazků plynoucích z uzavřených investičních kontraktů.

Klíčovým nástrojem řízení likvidity je hodnocení krátkodobého a střednědobého vývoje likvidity a toku hotovosti. Nedílnou součástí řízení rizika likvidity je zajištění dostatečných závazných úvěrových linek u financujících bank. Skupina ČD využívá dostupných kontokorentních rámců u svých domácích bank a alokuje jejich limity mezi členy skupiny podle potřeby. Zároveň Skupina ČD aktivně využívá emise krátkodobých cenných papírů skrze směnečný program jako doplňující zdroj krátkodobé likvidity. U směnečného programu došlo v roce 2011 k prodloužení pevných upisovacích závazků na 24 měsíců, což posiluje stabilitu řízení likvidity společnosti a její schopnost dostát svým závazkům. Skupina ČD zároveň využívá dluhové

kapitálové trhy jako hlavní zdroj dlouhodobého financování investic, doplněné o čerpání dlouhodobých investičních úvěrů, případně využívání finančních leasingů.

#### ► PROVOZNÍ RIZIKO

Hlavní pozornost v kategorii provozních rizik je věnována plnění strategických cílů ČD zaměřených na dosažení vysokého standardu kvality služeb, spokojenosti zákazníků s důrazem na efektivnost provozu, který bude schopen konkurence v železniční, silniční i letecké dopravě nejenom v ČR, ale i v rámci jednotného evropského železničního systému.

V návaznosti na zvyšování požadavků objednavatelů osobní dopravy i zákazníků na jízdní komfort, přesnost železniční dopravy a současně již realizovaný i signalizovaný nástup konkurenčních tuzemských dopravců, je důležitým nástrojem omezení vlivu provozních rizik zvyšování investic do nákupu a modernizace kolejových vozidel, kterému management společnosti věnuje maximální úsilí. V osobní i nákladní dopravě jsou významné materiální a finanční škody vůči třetím stranám kryty pojištěním odpovědnosti.

## SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST

Společenská odpovědnost má v ČD dlouhou tradici, v níž podnik i přes realizaci úsporných opatření pokračuje, a to nejen v oblasti ekonomické a environmentální, ale i v sociální oblasti.

Směrem k cestující veřejnosti je to zejména zlepšování přepravy cestujících, které souvisí s pozitivním vnímáním ČD. Tyto jsou jedním z mála dopravců v ČR, kteří umožňují cestování zdravotně postižených, zejména pak vozíčkářů. V roce 2011 uvedly ČD do provozu dalších 64 bezbariérových vozů; celkově provozovaly

450 bezbariérových vozů nebo souprav. Je to hlavně díky zavádění souprav Regionova a CityElefant, ale započalo i nasazení nových motorových vozů Regio Shuttle RS1. Modernizovány jsou samozřejmě i vozy v dálkové dopravě a stejně tak dochází k modernizování nádraží a odstraňování bariér.

Všechny tyto úpravy nejsou směřovány jen na vozíčkáře, ale i na ostatní osoby s omezenou schopností pohybu, mezi které můžeme zahrnout seniory, cestující s dočasným omezením pohybu nebo sluchově či zrakově postižené, ale i těhotné ženy a cestující s malými dětmi v kočárkách.

Firemní filantropie ČD směřuje do tří oblastí. Do oblasti osvěty řadíme již tradiční projekt Preventivní vlak, který je určen pro starší děti a mládež se zaměřením na bezpečnost v železniční dopravě. Dalším je pak Junior program, který má za cíl zastřešit a prezentovat veškeré aktivity realizované směrem k dětem a mládeži. Mezi ně patří vydávání časopisu Můj vláček, účast na Bambiriádě, ale i různé akce pro děti, například s Elfíkem do ZOO, Dětské dny nebo Mikulášské jízdy apod. Novinkou je pak spuštění nových webových stránek pro mladší děti. Další oblastí je vytváření prospolečenských postojů, kam se řadí tradiční projekt rozvoz Betlémského světla, na kterém se ČD spolupodílí. Poslední oblastí jsou projekty zaměřené na kompenzaci handicapů, kam patří dlouhodobý projekt Vlak štěstí a naděje, internetová dražba obrázků, kdy výtěžek směřuje do konkrétních dětských domovů. Dalším tradičním projektem je Vlak plný úsměvů pro postižené děti a děti z dětských domovů na Mezinárodní dětský filmový festival do Zlína a ve spojení s tímto festivalem další tradiční projekt Kinematovlak, který zajišťuje bezplatné promítání pro děti ve vybraných železničních stanicích. Ve spolupráci s několika nadacemi zajišťují ČD přepravu dětí do škol, kroužků a následně i na jejich vystoupení. Tradičním partnerstvím s Národním technickým muzeem a Nadací Okřídlené kolo podporují ČD obnovu a zachování historické železniční techniky a staveb.



**OSOBNÍ PŘÍSTUP**





---

Každý ocení, když se k němu obsluha chová zdvořile, příjemně a snaží se mu maximálně vyhovět. Přesně takový je i náš tým. Členové excelentního palubního personálu i ostatní pracovníci drah jsou vždy připraveni poradit a pomoci každému cestujícímu. Například cestujícím s postižením (držitelům průkazu ZTP) poskytují asistenční služby ve stanicích, a ve vybraných vlacích se cestujícím v 1. třídě věnuje stevard po celou dobu jízdy.

---

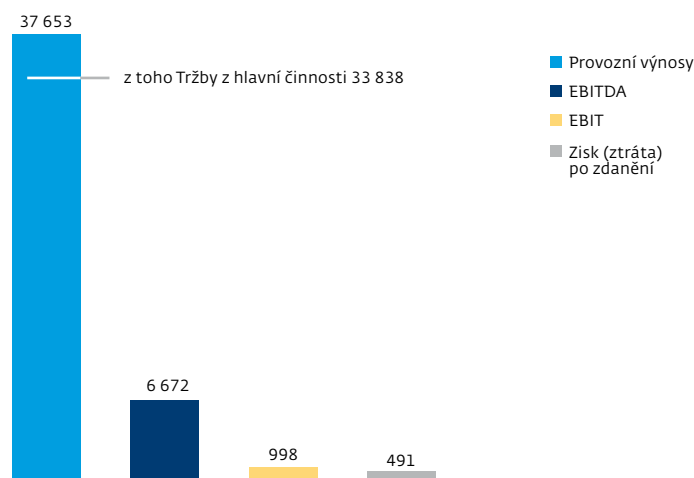
# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

## VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČD

Skupina ČD dosáhla v roce 2011 čistého zisku z pokračujících činností ve výši 95 mil. Kč, tedy výrazně lepší hospodářský výsledek ve srovnání s čistou ztrátou přesahující 1 mld. Kč vykázanou v předchozím roce. Čistý zisk za rok 2011 zohledňující hospodářský výsledek z ukončených činností dosáhl hodnoty 491 mil. Kč.

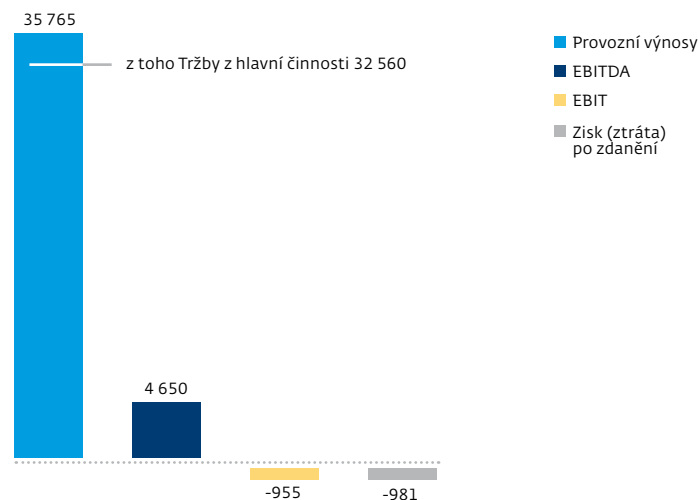
### > Provozní výnosy, EBITDA, Zisk (ztráta) po zdanění 2011



Celkové provozní výnosy Skupiny ČD stouply oproti loňskému období o 1,9 mld. Kč, z toho tržby z hlavní činnosti zaznamenaly nárůst o 1,3 mld. Kč, tedy meziročně o 3,9%. Pozitivní nárůst tržeb z hlavní činnosti je způsoben zejména nárůstem tržeb v osobní dopravě díky vyšším tržbám z přepravy cestujících a nárůstem tržeb v segmentu nákladní dopravy. V oblasti přepravních výkonů v osobní dopravě došlo k meziročnímu nárůstu cestujících převážně v důsledku zvyšující se kvality poskytovaných služeb a vozového parku, segment nákladní dopravy byl primárně tažen mírným růstem domácí ekonomiky.

V oblasti provozních nákladů se na pozitivním trendu vývoje hospodaření společnosti podílely výrazné úspory v mzdových nákladech vlivem

### > Provozní výnosy, EBITDA, Zisk (ztráta) po zdanění 2010



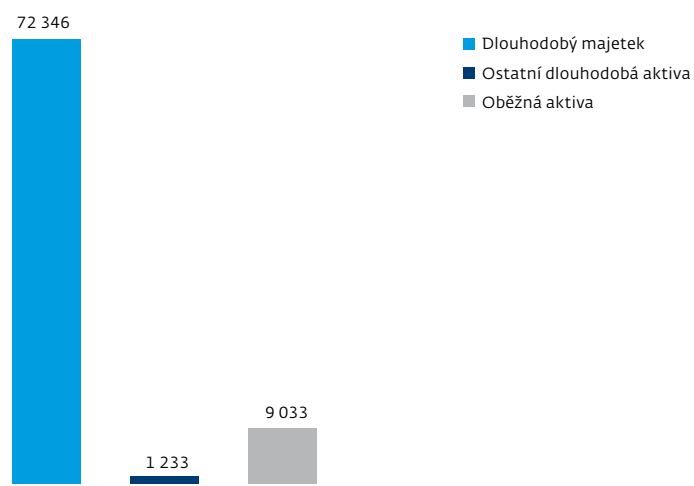
racionalizačních opatření přijatých v letech 2010 a 2011, které více než kompenzovaly rostoucí náklady zejména na trakční elektřinu a naftu.

Výše uvedené faktory se výrazně pozitivně promítly do vývoje provozního hospodářského výsledku, který meziročně vzrostl na 998 mil. Kč z předchozí ztráty ve výši 955 mil. Kč. Ukazatel EBITDA vykázal podobný pozitivní nárůst meziročně o více jak 43% a dosáhl hodnoty 6,7 mld. Kč.

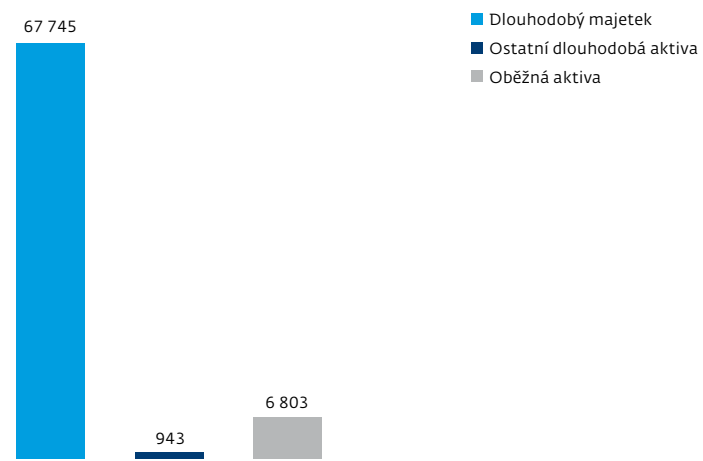
Přes vykázané vyšší ostatní ztráty způsobené převážně kurzovými ztrátami z titulu přecenění cizoměnových závazků dosáhla Skupina ČD čistého zisku po zdanění ve výši 95 mil. Kč, po zohlednění výsledku z ukončených činností ve výši 491 mil. Kč.



### > Struktura aktiv 2011

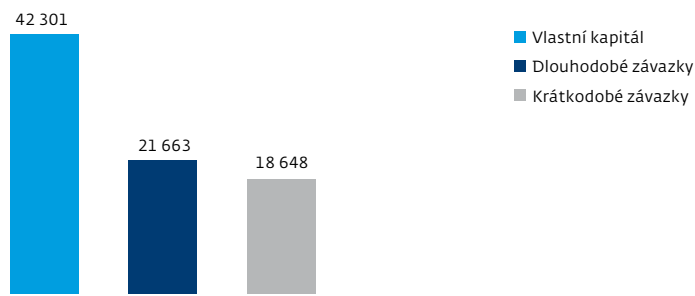


### > Struktura aktiv 2010



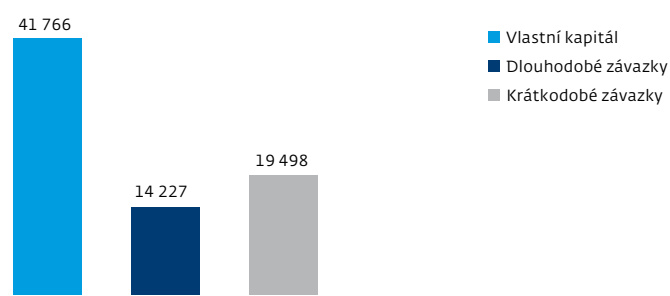
Meziročně došlo k celkovému nárůstu aktiv o 7,1 mld. Kč. Největší nárůst je patrný v dlouhodobém majetku, který je způsoben pokračující investiční aktivitou v oblasti obnovy kolejových vozidel zejména v segmentu osobní dopravy. Oběžná aktiva vzrostla meziročně o 2,2 mld. Kč, primárně díky nárůstu položky peněžní prostředky a ekvivalenty, konkrétně zůstatek finančních prostředků obdržených v rámci emise dluhopisů (Eurobondů).

### > Struktura pasiv 2011



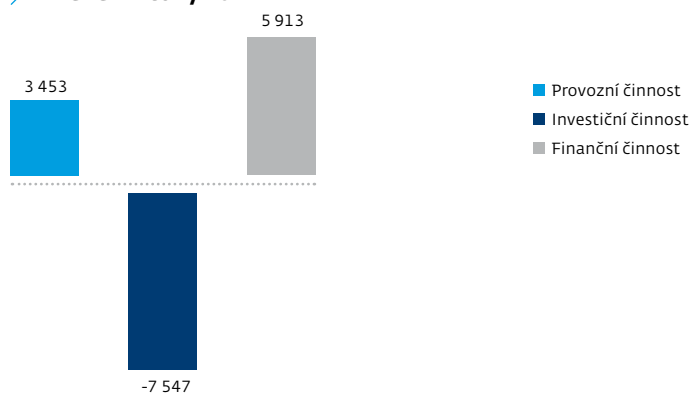
V pasivech došlo v roce 2011 k významnému nárůstu dlouhodobých závazků, který je způsoben emisí dluhopisů (Eurobondů) ve výši 300 EUR (cca. 7,5 mld. Kč) a privátních emisí emitovaných dceřinou společností ČD Cargo v celkové výši 2 mld. Kč. Emisí dluhopisů s dobou splatnosti až

### > Struktura pasiv 2010



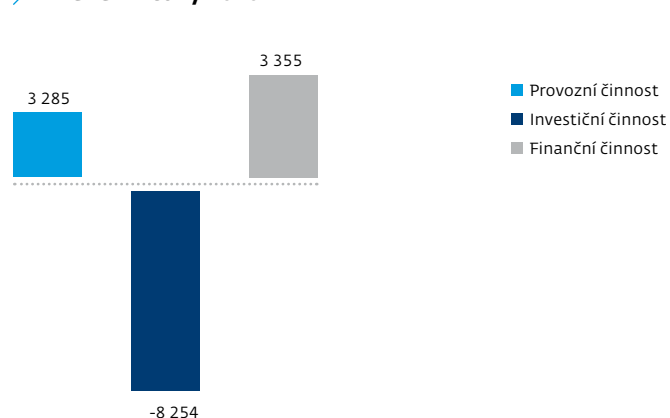
5 let došlo k významnému posílení kapitálové struktury. Skupina zmíněnou emisí získala významný objem finančních prostředků pro obnovu vozového parku. I přes zvýšení dlouhodobých závazků zůstává podíl celkových závazků k vlastnímu kapitálu na bezpečné úrovni.

### > Peněžní toky 2011



Zlepšení provozního hospodářského výsledku se pozitivně odráží do vývoje provozního cash flow. Investiční činnost v roce 2011 je srovnatelná s předchozím rokem a nadále pokračuje masivní investiční aktivita v souvislosti s potřebnou obnovou vozového parku. Čisté peněžní toky z in-

### > Peněžní toky 2010



vestiční činnosti v osobní dopravě dosáhly v roce 2011 přibližně 6 mld. Kč, v nákladní dopravě se pohybovaly ve výši 1,5 mld. Kč. Pro financování investic byly částečně využity cizí zdroje, kdy zejména prostředky získané z emisí dluhopisů vedly k nárůstu peněžních toků z financování.

## ➤ Výsledky hospodaření segmentů hlavních činností

[mil. Kč]		Osobní doprava	Řízení provozu	Správa majetku	Nákladní doprava	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení <sup>o</sup>	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>	2011	19 180	3 275	1	14 378	1 486	-4 482	33 838
	2010	18 858	5 246	3	14 098	6	-5 651	32 560
<b>Výkonová spotřeba</b>	2011	-10 268	-183	-721	-8 281	-4 042	5 714	-17 781
	2010	-10 234	-278	-689	-8 491	-2 497	4 976	-17 213
<b>Osobní náklady</b>	2011	-6 863	-2 853	-264	-4 431	-1 523	3 137	-12 797
	2010	-7 326	-4 666	-323	-4 648	-1 738	5 114	-13 587
<b>EBITDA</b> za pokračující činnosti	2011	<b>1 734</b>	<b>25</b>	<b>719</b>	<b>1 318</b>	<b>522</b>	2 354	<b>6 672</b>
	2010	<b>1 251</b>	<b>-8</b>	<b>219</b>	<b>986</b>	<b>158</b>	2 004	<b>4 650</b>
<b>Odpisy</b>	2011	-1 854	-32	-230	-1 218	-323	-2 016	-5 673
	2010	-1 692	-34	-220	-1 111	-416	-2 132	-5 605
<b>EBIT</b> za pokračující činnosti	2011	<b>-120</b>	<b>-7</b>	<b>489</b>	<b>100</b>	<b>199</b>	338	<b>998</b>
	2010	<b>-441</b>	<b>-42</b>	<b>-1</b>	<b>-125</b>	<b>-258</b>	-88	<b>-955</b>
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	2011	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>-72</b>	<b>233</b>	169	<b>491</b>
	2010	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>-427</b>	<b>124</b>	-687	<b>-981</b>

<sup>o</sup> Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS.

### ► OSOBNÍ DOPRAVA

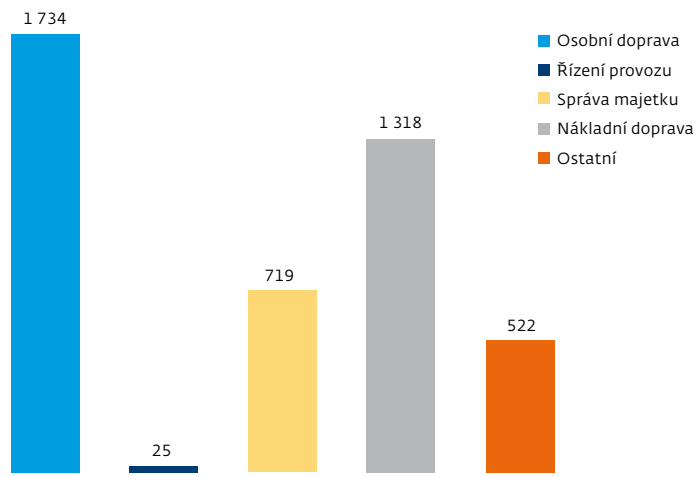
Segment osobní dopravy dosáhl v roce 2011 významně nižší provozní ztráty než v roce 2010 v důsledku nárůstu tržeb z hlavní činnosti a dosažených úspor v mzdových nákladech.

Celkové tržby z hlavní činnosti meziročně vzrostly převážně díky vyšším tržbám z osobní přepravy a vyšším úhradám za služby poskytované v závazku veřejné služby. Tržby z osobní přepravy se meziročně zvýšily o 216 mil. Kč v souvislosti s nárůstem cestujících, přestože na trh se železniční osobní dopravou vstoupila konkurence. Počet cestujících se oproti loňskému roku zvýšil o 3,1 mil. osob díky kvalitnějším nabízeným službám a zlepšující-

címu se vozovému parku. Ze strany objednatelů se zvýšily úhrady za služby v závazku veřejné služby o 146 mil. Kč.

Přes nárůst trakčních nákladů, o 150 mil. Kč, a zvýšení úhrady za užití železniční dopravní cesty, o 238 mil. Kč, se v rámci výkonové spotřeby podařilo ostatní provozní nákladové položky snížit tak, že se meziroční náklady na výkonovou spotřebu téměř nezměnily. Pozitivně se na těchto úsporách promítá obnova vozového parku, která přispívá k poklesu nákladů spojených s opravami a údržbou kolejových vozidel. K významným úsporám došlo i v oblasti mzdových nákladů, které se snížily o 463 mil. Kč v důsledku zvyšování efektivnosti a implementaci racionalizačních opatření.

### > Ukazatel EBITDA podle segmentů 2011



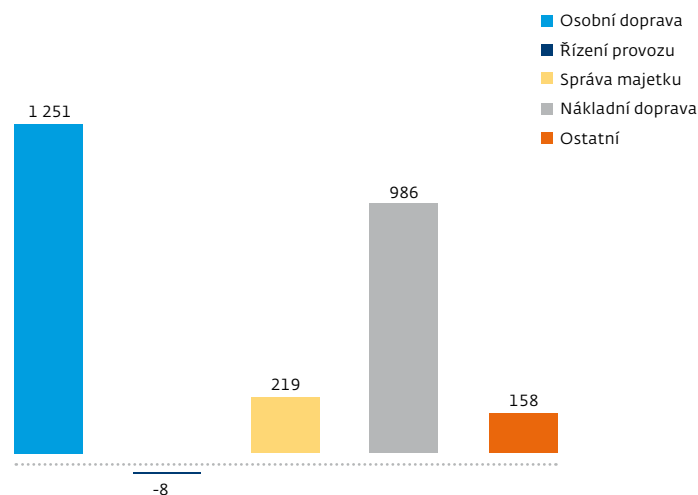
Nárůst tržeb a významné úspory v nákladech se pozitivně promítly do meziročního zlepšení provozního hospodářského výsledku – podařilo se meziročně snížit provozní ztrátu o 321 mil. Kč.

Přes pozitivní vývoj na úrovni provozního výsledku vykazuje segment osobní dopravy ztrátu ve výši 583 mil. Kč, která je způsobena vyššími finančními náklady v důsledku kurzových ztrát zejména vlivem přecenění cizoměnových závazků a nárůstu úrokových nákladů.

#### ► NÁKLADNÍ DOPRAVA

Mírný růst ekonomiky v roce 2011 se pozitivně projevil v nákladní dopravě, která vykázala mírný meziroční nárůst tržeb. V roce 2011 se nejvíce dařilo přepravám v komoditách hnědé uhlí, stavebniny, železo a strojírenské výrobky a v kombinované přepravě. Úspory v rámci výkonové spotřeby byly dosaženy převážně díky meziročnímu snížení úhrady za užití železniční dopravní cesty, kde

### > Ukazatel EBITDA podle segmentů 2010



se podařilo získat určité úrovně slevy. Dále došlo k významnému snížení osobních nákladů o 217 mil. Kč v rámci pokračující optimalizace počtu zaměstnanců segmentu nákladní dopravy.

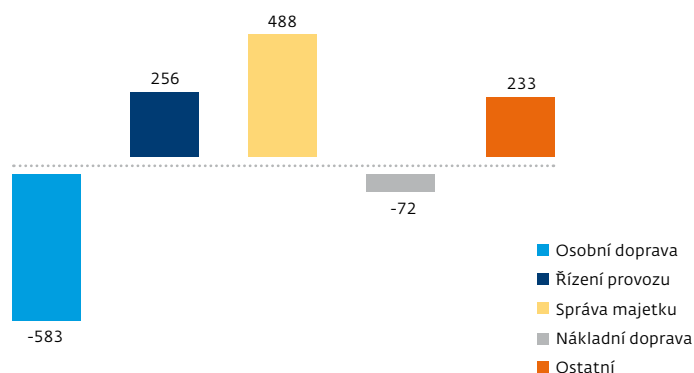
#### ► ŘÍZENÍ PROVOZU

Činnosti segmentu řízení provozu byly k 1. 9. 2011 převedeny na Správu železniční dopravní cesty, s.o. Hospodaření segmentu řízení provozu bylo za období leden–srpen 2011 vyrovnané, přičemž výsledek byl pozitivně ovlivněn efektem prodeje řízení provozu na SŽDC s dopadem ve výši 265 mil. Kč.

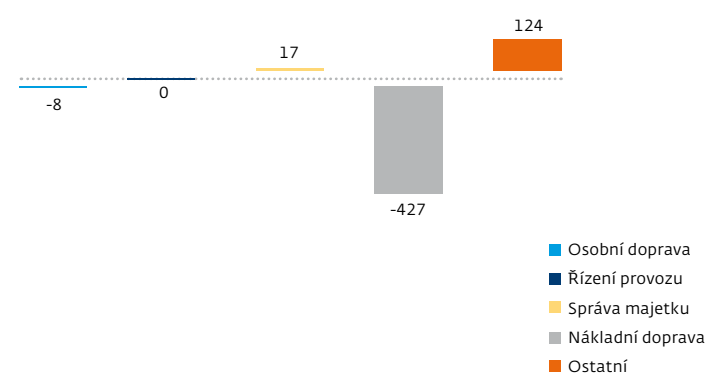
#### ► SPRÁVA MAJETKU

Hospodaření segmentu správy majetku se meziročně zlepšilo v souvislosti s vyšší realizací prodejů zbytného majetku o 471 mil. Kč. Finančních prostředky získané z prodeje majetku primárně slouží jako další zdroj financování investic.

### > Ukazatel zisk (ztráta) za období podle segmentů 2011



### > Ukazatel zisk (ztráta) za období podle segmentů 2010



#### INFORMACE O FINANČNÍ SITUACI A FINANCOVÁNÍ SKUPINY ČD

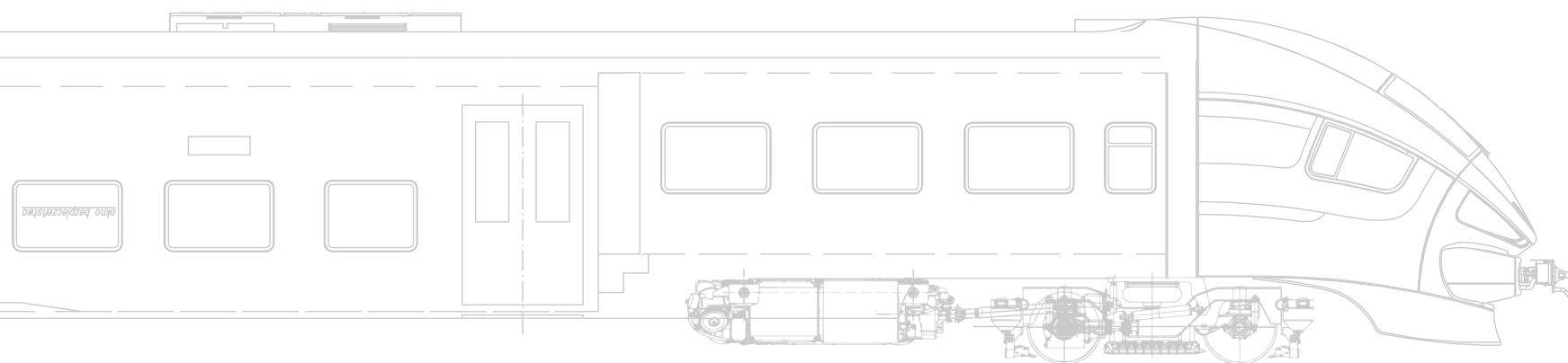
ČD udržují konzervativní finanční politiku, která spočívá ve využívání diverzifikovaných zdrojů financování ve formě bankovních úvěrů, emisí dluhopisů, směnečného programu apod. Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi krátkodobou a dlouhodobou zadlužeností, využívá silné a diverzifikované portfolio bankovních institucí jak tuzemských tak i zahraničních, z poskytnutých úvěrových rámců čerpá nezbytně nutný objem finančních prostředků a ponechává si dostatečně velkou rezervu nečerpaných rezervovaných linek.

V roce 2011 bylo financování investičních a provozních potřeb skupiny zajištěno kombinací vlastních finančních zdrojů a cizích krátkodobých (kontokorentní úvěry a směnečný program) a dlouhodobých zdrojů (dluhopisy).

Důležitým mezníkem ve financování skupiny bylo udělení ratingu agenturou Moody's, který je Baa1 s negativním výhledem. Získání

ratingu v investičním pásmu bylo součástí strategie ČD vstoupit na mezinárodní kapitálové trhy a realizovat svou první emisi zahraničních dluhopisů. ČD emitovaly mezinárodní dluhopisy ve výši 300 mil. EUR, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Lucemburské burzy cenných papírů. Eurobondy mají splatnost v roce 2016 a nesou roční kupón ve výši 4,5%. Peníze z eurobondů jsou určeny zejména na modernizaci vozidlového parku. Z celkové hodnoty vydaných dluhopisů je 240 mil. EUR zajištěno proti kurzovému riziku.

Největší dceřiná společnost ČD Cargo si v roce 2011 založila dluhopisový program s maximálním objemem ve výši 6 mld. Kč a s předpokládanou dobou trvání 10 let, v jehož rámci byly vydány tři emise neregistrované na veřejném trhu. První emise dluhopisů ve výši 1 mld. Kč se uskutečnila 20. 6. 2011, dluhopisy jsou splatné v roce 2016 (s put opcí v roce 2014) s výší kupónu v 1.–3. roce 3,183% p.a. a ve 4. a 5. roce 5% p.a. Další dvě emise proběhly



# PESA

**výrobce PESA Bydgoszcz SA (Polsko), počet objednaných kusů 31**

Díky nízkopodlažnímu řešení nástupních prostor nabídne souprava v regionální dopravě pohodlné cestování také vozíčkářům, seniorům, maminkám s kočárky nebo cestujícím s objemnými a těžkými zavazadly.

21. a 22. prosince 2011, každá ve výši 0,5 mld. Kč. Dluhopisy emitované 21. 12. jsou splatné v roce 2016 s výší kupónu 3,80% p.a., dluhopisy emitované o den později jsou splatné v roce 2015 s pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou jako součet referenční sazby 6M PRIBOR a marže ve výši 1,30% p.a. V roce 2011 ČD Cargo v rámci svého dluhopisového programu emitovalo dluhopisy v celkové výši 2 mld. Kč.

#### VYHLÍDKY BUDOUCÍHO VÝVOJE

Přestože se v roce 2012 počítá s nástupem dalšího konkurenčního dopravce na trh s železniční dopravou, primární ambicí segmentu osobní dopravy je udržet si trend nárůstu cestujících a tím i rostoucích tržeb. Pokračující zlepšování kvality nabídky vozidel je hlavním předpokladem pro dosažení růstových cílů společnosti v tomto segmentu. Dopad zvýšení DPH na výnosy a ziskovost by měl být kompenzován proporční úpravou cen jízdného ve vnitrostátní i mezinárodní přepravě. Největším rizikem pro hospodářský výsledek roku 2012 tak zůstává potenciální zhoršení realitního trhu ovlivňující budoucí příjmy z prodejů zbytného nemovitostního majetku a případný růst nákladů mimo kontrolu společnosti. Jedná se zejména o trakční náklady na naftu, jejíž cena je odvozena od světových cen komodit, a avizované navýšení úhrad za dopravní cestu dle nového Výměru Ministerstva financí ČR. Případný nárůst těchto nákladů se bude společnost snažit z velké části kompenzovat pokračujícími úspornými opatřeními v administrativní a provozní činnosti společnosti.

Nákladní doprava si chce udržet pozici hlavního hráče na poli železniční nákladní dopravy v České republice a v případě vhodných příležitostí má zároveň i růstové ambice v zahraničí. S ohledem na stále nejistý výhled ekonomiky v roce 2012 se hodlá zaměřit zejména na oblast diferenciací portfolia komodit a rozvoj

logistických služeb s vyšší přidanou hodnotou doplněné o postupný rozvoj spolupráce se silničními dopravci.

Na poli financování se pro rok 2012 počítá s postupnou implementací centrálního řízení Treasury a pokračujícím využíváním diverzifikovaných zdrojů financování, zejména další emisí dluhopisů. Externí financování bude založeno na kombinaci dluhopisů, úvěrů od nadnárodních institucí jako Evropská investiční banka, využívané především na spolufinancování evropských regionálních operačních programů a dále krátkodobých kontokorentních úvěrů a směnečného programu na řízení provozní likvidity.

## PROVOZOVÁNÍ OSOBNÍ ŽELEZNIČNÍ DOPRAVY

Sjednaná míra zisku objednané osobní dopravy byla v roce 2011 negativně ovlivněna nepřiznáním inflačního navýšení podle ustanovení *Memoranda vlády a krajů o zajištění financování regionální železniční osobní dopravy* a dále v důsledku vývoje trakční a netrakční energie. V souladu se zněním dlouhodobých smluv byly zveřejněny záměry některých objednatelů postupně otevírat dopravní trh, a to zejména v dálkové dopravě. Další změnou bylo vyjmutí vlaků kategorie InterCity (IC) z objednávky dálkové dopravy státem.

Vrámcí objednávky státu byly do ZVS zahrnuty vlaky kategorie rychlík (R) a vyšších, vyjma vlaků vedených jednotkou 680, případně po dohodě s kraji vybrané spěšné vlaky. Se změnou jízdního řádu 2011/12 došlo v systému objednávky dálkové dopravy k zásadní změně, a to k vyjmutí všech vlaků Expres (Ex) a vyšších v relaci Praha–Ostrava z objednávky státu. Počínaje 11. 12. 2011 tak provozují ČD na této relaci přímé spoje výhradně na obchodní riziko. V objednávkách krajů jsou zahrnuty regionální vlaky kategorie osobní (Os), až na výjimky všechny spěšné vlaky a vybrané vlaky R, pokud došlo k dohodě s objednatelem dálkové dopravy. Nadále pokračoval trend snižování rozsahu neobjednané regionální přeshraniční dopravy na jednotlivých přechodech. Tento trend pokračuje i v jízdním řádu 2011/12. Velkým pozitivem je i udržení meziročního poklesu soupravových a lokomotivních jízd.

Při tvorbě jízdního řádu ČD vyhověly požadavkům objednatelů s přihlédnutím k možnostem infrastruktury a dostupnosti vhodných kolejových vozidel. Prioritní pozornost přitom byla věnována přestupním vazbám. Přesto se opakovala situace z roku 2010, kdy byla snaha zastavit provozování dráhy na některých regionálních drahách ve vlastnictví státu. V některých regionech doznal systém dopravní obslužnosti změn v důsledku plošného zavedení integrovaného dopravního systému (IDS). Nedostatky vzniklé podceněním návazností autobusové dopravy ze strany organizátora IDS jsou postupně řešeny formou drobných změn jízdního řádu.

Rok 2011 byl zlomový v oblasti obnovy vozového parku s využitím prostředků EU. Byly podány projekty ve všech regionech NUTS. Všechny projekty podané v roce 2011 byly jednotlivými NUTS schváleny k financování a jsou uzavřeny smlouvy na poskytnutí dotace, resp. u dodatečně podaných projektů jsou v projednávání. V roce 2011 došlo rovněž k prvním fyzickým dodávkám vozidel z regionálních operačních programů (ROP), a to pro kraj Liberecký a Vysočinu.

V roce 2011 byla rovněž nastartována řada projektů, důležitých jak pro zákazníka, tak i pro urychlení vnitřních rozhodovacích procesů, které opět pozitivně ovlivní cestující. Jednak pokračoval projekt on-line propojení přenosných pokladem vlakového doprovodu, současně byl v pololetí realizován přechod na elektronický způsob zpracování vlakové dokumentace tak, aby byly k dispozici data potřebná nejen pro provozovatele dráhy, ale i pro dopravce ČD. Velkou podporu získaly projekty na zvýšení spokojenosti zákazníků, směřované do oblasti kvality služeb, úklidu vlaků a stanic, modernizace a humanizace vozového parku a zkvalitnění informovanosti.

Nadále pokračoval rozvoj příměstské dopravy v hl.m. Praze a spojů v systému Pražské integrované dopravy na území Středočeského kraje, stejně tak zůstaly zachovány a mírně rozšířeny spoje v průjezdném modelu obsluhy tranzitem přes Prahu hl. n.

V provozu jednotek 680 Pendolino na vlcích kategorie SC došlo na relaci Praha–Ostrava ve vnitrostátní dopravě k mírnému rozšíření, navíc s prodloužením některých spojů ve dnech se špičkovou poptávkou do/z Žiliny, v mezinárodní dopravě byl zcela ukončen provoz jednotek 680 na spojích do Bratislavy. Komerčně provozované vlaky Ex v relaci Praha–Ostrava zachovávají systém taktové dopravy z předchozích let, výraznou změnou je využití maximální rychlosti 160km/hod. na úsecích, kde to infrastruktura umožňuje.



### PARK ŽELEZNIČNÍCH KOLEJOVÝCH VOZIDEL

V roce 2011 byla dokončena výroba dvaceti vysoce výkonných, třísystémových elektrických lokomotiv řady 380 s max. rychlostí 200 km/h. Již 15 těchto lokomotiv je nasazeno do zkušebního provozu s cestujícími v rámci ČR a očekává se jejich mezinárodní homologace, která umožní plánované nasazení lokomotiv také do mezinárodní vozby v rámci střední Evropy.

Pokračovala přestavba 34 osobních vozů řady Bte na řídicí vozy a jejich postupné nasazování do provozu v rámci Ústeckého, Středočeského, Jihomoravského, Zlínského a Olomouckého kraje. Nasazení řídicích vozů umožnilo ČD z hospodárnit provoz osobních vlaků vedených klasickou lokomotivou. Současně také probíhají úpravy řídicího systému u lokomotiv řad 163, 242 a 362 na dálkové ovládání, což je nezbytná podmínka, aby mohly být řazeny do vratných souprav s řídicími vozy.

Pokračovala modernizace a remotorizace motorových lokomotiv řady 750 na řadu 750.7. Z celkem devatenácti objednaných lokomotiv bylo již 15 dodáno.

Pokračovala modernizace restauračních vozů spočívající v dovybavení moderní technikou.

Od října přebírají ČD nové motorové vozy Regio Shuttle řad 840 a 841 pro kraj Liberecký a Vysočina.

Koncem roku 2011 byla dodána již sedmdesátá pátá elektrická jednotka City Elephant řady 471, poslední z předposlední série dodávek.

Díky modernizacím a pořízování nových vozidel na straně jedné a zároveň rušením a prodejem zastaralých a nepotřebných vozidel se v roce 2011 snížil průměrný věk hnacích vozidel o více než dva roky a osobních železničních vozů téměř o jeden rok.

### OBCHOD A MARKETING

Aktivity obchodu a marketingu byly směřovány k zefektivnění prodeje stávajících obchodních nabídek na propagaci konkrétních produktů s cílem zvýšit tržby. Velký důraz byl kladen na proklientský přístup a zvýšení kvality cestování, především pak ve vlacích vyšší kvality. Hlavní prioritou marketingu byla In-karta, její rozvoj a komunikační podpora.

Aktivity prodeje byly zaměřeny především na zvýšení přímého prodeje firmám, a to zejména v oblasti využívání vlakové dopravy při služebních cestách zaměstnanců. Důležitou částí byl prodej prostřednictvím externích distribučních kanálů.

Významná byla také spolupráce s organizátory festivalů a byla oslovena i nejmladší generace – školní děti, nabídkami „Děti na výlet“. Pro pokladníky ČD a SŽDC byla připravena a realizována motivační soutěž.

Komunikační podpora klíčových obchodně-marketingových pilířů se zaměřila na pravidelné cestování na vybraných dálkových a regionálních relacích v rámci pilíře ČD Tiket.

Produktově bylo budováno povědomí o jízdence Sporotiket Česko a aplikacích In-karty prostřednictvím nabídek ČD Promo, které motivují cestující k vyzkoušení vlaku.

Klíčovým cílem marketingové komunikace bylo budování povědomí o nových aplikacích zákaznické In-karty ČD.

Proces aplikace nových korporátních barev postupuje průběžně dále, v roce 2011 se realizovaly nové nátěry 56 hnacích vozidel a 417 vozů.

Hlavním nástrojem interní komunikace zůstaly vnitropodnikové noviny Železničář a nadále vycházel časopis pro nejmenší cestující Můj vláček, jehož maskot slon Elfík byl využíván v řadě marketingových aktivit. Zákaznický magazín ČD pro Vás nabízí široké veřejnosti železniční i lifestyleová témata.

### TARIFNÍ PRODUKTY

V roce 2011 došlo k meziročnímu nárůstu tržeb za přepravu cestujících o 216 mil. Kč.

Počet přepravených cestujících za rok 2011 činil 165,8 mil., tj. nárůst o 1,9 % oproti skutečnosti roku 2010 a přepravní výkon činil 6 635 mil oskm, což představuje nárůst o 1,3 % oproti skutečnosti roku 2010.

Ve vnitrostátní přepravě byl největší objem tržeb inkasován přímým prodejem jízdních dokladů na pokladnách ČD. Nárůst tržeb pokračoval i po vstupu nestátního dopravce na relaci Praha–Havířov.

V důsledku akce ČD Promo na relaci Praha – Brno došlo k podstatnému meziročnímu nárůstu počtu cestujících v této relaci o cca 40 %.

Růst tržeb byl způsoben rovněž výrazným růstem výnosů z integrovaných dopravních systémů (IDS), a to v souvislosti s jejich rozšířením.

V prosinci došlo ke zvýšení základního tarifu ČD o 5 % v reakci na růst snížené sazby DPH.

Na spojích SC Pendolino byly zavedeny tzv. dynamické místenky s cílem rozložit přepravní kapacitu i do sedlových spojů.

V mezinárodní přepravě se podařilo navýšit tržby i přes redukci rozsahu mezinárodní dopravy provedenou od prosince 2010, zejména v části zrušení provozu nevyužitých relací noční dopravy (relace Záhřeb, Curych přes Linec, Vídeň, Zvolen), v průběhu roku 2011 dále došlo k omezení nabídky přeshraničních regionálních železničních spojů na Slovensko. Z mezinárodních tarifních produktů je nejprodávanější nabídkou SporoTiket Evropa, a to prostřednictvím eShopu ČD.

Poprvé byly rovněž nasazeny posilové spoje v období vánočních svátků, díky nimž se podařilo vyhovět poptávce a přepravit více cestujících.

ČD spustily eShop druhé generace. Proces nákupu jízdních dokladů se zjednodušil a zrychlil, nakupovat lze nyní i bez registrace. Mezi hlavní výhody nového eShopu patří automatické doporučení nejlevnější dostupné jízdenky pro zamýšlenou cestu a její garance až do konce nákupu.

Novinkou je také bezplatný SMS infoservis informující uživatele předem o jízdě a případném zpoždění jeho vlaku pomocí SMS zprávy.

## PRODUKTY

### ► IN-KARTA

Pro zvýšení penetrace aplikací IN 25 a IN 50 byla vedena intenzivní kampaň na podporu těchto dvou aplikací. K jízdnímu řádu 2011/12 byla rozšířena aplikace IN 25 o možnost nákupu tříměsíční, tzv. star-

tovací aplikace IN 25 START, o tříměsíční aplikaci byla rovněž rozšířena nabídka IN business. Za rok 2011 bylo prodáno 323 690 aplikací.

### ► ČD-KURÝR

V systému produktu je na území ČR celkem 147 stanic, z toho 20 stanic včetně InterKurýru. V 1. polovině roku byla uskutečněna direct kampaň na podporu produktu a osloveno 3 000 potenciálních zákazníků. Celkem bylo podáno 202 979 zásilek a tržby bez DPH činily 24 mil. Kč.

### ► AUTOVLAK

Přeprava aut byla realizována na nočních spojích na relaci Praha–Poprad–Tatry–Košice a na denním spoji Praha–Košice. Byly zakoupeny vozy od ÖBB s možností přepravy vyšších aut do 196 cm. V roce 2011 bylo přepraveno celkem 12 663 aut, 417 motorek a 23 735 osob.

### ► ČD TAXI

Nový produkt byl zaveden k 1. září ve stanicích Praha hl. n., Brno hl. n., Ostrava hl. n. a Ostrava-Svinov. Služba je určena pro cestující s platnou jízdenkou pro vlaky ČD nebo platnou In-kartou s kteroukoliv aplikací. Do konce roku bylo uskutečněno 514 jízd.

### ► CATERING

V jízdním řádu 2010/11 bylo zajišťováno celkem 77 výkonů v restauračních vozech. Na 106 dalších spojích byla poskytována služba formou roznášky občerstvení minibarem.

### ► ZKVALITNĚNÍ SLUŽEB NA VYBRANÝCH VLACÍCH KATEGORIE EC/IC

Pilotní projekt byl spuštěn začátkem února. V průběhu roku byl projekt rozšířen na všechny vlaky Ex/IC a EC na relaci Praha–Ostrava, zároveň zůstaly vybrané spoje EC na relaci Praha–Brno. V rámci tohoto projektu zavedena služba stevardky v 1. třídě, rozdávání denního tisku a výběru z teplého či studeného nápoje zdarma.

#### ► ZVYŠOVÁNÍ KVALITY SLUŽEB VE SPOJÍCH SC PENDOLINO

Od poloviny roku byla zavedena distribuce denního tisku a vody zdarma i cestujícím ve 2. třídě. Došlo k postupné instalaci el. zásuvek 230 V i do vozů 2. třídy. Od prosince 2011 jsou zavedeny klidové zóny. Za rok 2011 bylo prodáno 944 685 rezervací, což představuje oproti roku 2010 nárůst o 7,3 %.

► **REBRANDING NAVIGAČNÍHO SYSTÉMU A OZNAČOVÁNÍ POKLADNÍCH PŘEPÁŽEK** byl zahájen koncem roku 2010 v Brně a následně pokračoval v dalších cca 25 železničních stanicích s cílem dosáhnout jednotné visibility s korporátní identitou ČD.

ČD realizovaly ještě další doplňkové služby, a to **Airport Express** (přímé spojení mezi Prahou hl. n. a Letištěm Praha, denně v intervalu 30 minut, nasazovány jsou výhradně nízkopodlažní autobusy) a **ČD BIKE** (možnost zapůjčení si kola ve vybraných nádražích v 9 krajích).

## MAJETKOVÉ PODNIKÁNÍ

Správa nemovitostí ČD měla v roce 2011 ve svém majetku 6 212 budov, z nichž bylo 1 172 nádražních budov přístupných cestujícím. Počet zbytných budov se snížil asi o 270, z toho bylo odprodáno 217 zbytných budov a další byly demolovány. V budovách patřících ČD bylo koncem roku celkem 3 561 bytů.

Na objekty a prostory v budovách a na pozemky bylo uzavřeno celkem 39 058 externích a 22 108 interních nájemních smluv. Celkové výnosy z majetkového podnikání dosáhly téměř 1,8 mld. Kč. Z externích nájemních smluv bylo získáno 289 mil. Kč, prodejem zbytného nemovitého majetku získaly ČD 638 mil. Kč.

Nejvýznamnějšími prodeji majetku byly prodeje souborů nemovitostí v Praze (Nové Město, Karlín a Hrdlořezy), Olomouci Hodolanech a v Brně Maloměřicích.

Pro zajišťování služeb cestující veřejnosti jsou nejdůležitějšími objekty nádražní budovy. Jejich stav byl v minulosti v některých případech špatný, proto je jejich údržbě, opravám a rekonstrukcím věnována zvýšená pozornost a péče o ně tvoří významnou nákladovou položku. Optimalizace hospodaření s nádražními budovami souvisí i se snahou ČD o systémové řešení úhrady provozu veřejně přístupných prostor. Budovy železničních stanic a zastávek (tzv. nádražní budovy) jsou podle zákona o drahách a jeho prováděcích vyhlášek bez ohledu na jejich vlastníka součástí infrastruktury.

Z tohoto důvodu jsou ČD povinny umožnit přístup do veřejně přístupných prostor i ostatním dopravcům, a to nediskriminačním způsobem. Přístup a zajištění potřebných prostor nebo služeb však nemůže být nadále zadarmo. Z tohoto důvodu je hledán způsob zpoplatnění přístupu, resp. spravedlivého rozdělení nákladů na správu, údržbu a úklid těchto prostor mezi zúčastněné dopravce.

Z hlediska současných potřeb a poskytovaných služeb je mnoho nádražních budov výrazně předimenzovaných. Pro ekonomicky obhajitelnou možnost využívání musí projít stavební optimalizací rozsahu tak, aby celý jejich rozsah byl využitelný pro poskytování služeb spojených s přepravou a návazné komerční aktivity.

Investiční strategie ČD je založena na komplexním řešení vybraných lokalit. Spolu s vlastní rekonstrukcí je snaha ve spolupráci s obcemi, případně podnikem infrastruktury, řešit celý prostor nádraží i přednádraží.

V roce 2011 bylo opravováno 17 nádražních budov. Celkově vynaložené prostředky na opravy a investice na tomto úseku dosáhly výše 336 mil. Kč.

Z provedených oprav je třeba vyzdvihnout zvláště 1. část komplexní rekonstrukce obrovské historické budovy ve stanici Plzeň hlavní nádraží. Také proběhla 1. fáze rekonstrukce Masarykova nádraží v Praze – oprava střechy odbavovací haly, která byla slavnostně otevřena pro veřejnost 2. 12. 2011. Revitalizace žst. Brno hl.n. probíhá v souladu s harmonogramem revitalizace.

## OSTATNÍ ČINNOSTI

### ZAMĚŠTNAMECKÁ POLITIKA A SOCIÁLNÍ PROGRAM

V roce 2011 pokračoval proces přeměny ČD na moderní a efektivně fungující obchodní společnost poskytující kvalitní služby v oblasti drážní dopravy. Tomu odpovídala personální práce zaměřující se na optimalizaci profesní struktury a sociálně citlivě snižování počtů zaměstnanců při zachování zaměstnanosti nezbytné k efektivnímu fungování společnosti a zvyšování kvality poskytovaných služeb. Největší změnou v oblasti zaměstnanosti byl převod 9 326 zaměstnanců ČD do společnosti SŽDC.

Průměrný evidenční počet zaměstnanců společnosti přepočtený na plně zaměstnané dosáhl za období leden až prosince roku 2011 počtu 22 640, což oproti předchozímu sledovanému období (leden až prosinec 2010) znamená snížení o 4 352 zaměstnanců. K poslednímu dni roku 2011 pracovalo pro společnost 16 240 zaměstnanců, což oproti poslednímu dni předchozího roku představuje snížení o 9 760 zaměstnanců.

Osobní náklady za období leden až prosinec roku 2011 činily 10,6 mld. Kč, z toho mzdové náklady 7,7 mld. Kč. Průměrná mzda v roce 2011 činila 27 060 Kč, což představuje pokles nominální mzdy o 0,95% a pokles reálné mzdy o 2,80% oproti předchozímu roku (při indexu spotřebitelských cen 101,9%). Ostatní osobní náklady spočívající v peněžitých plněních poskytovaných odcházejícím zaměstnancům nad rámec zákoníku práce (odstupné dle Podnikové kolektivní smlouvy ČD, a.s., a náklady na realizaci doprovodného sociálního programu) činily celkem 154 288 tisíc Kč.

Optimalizace počtu zaměstnanců bude pokračovat i v roce 2012. V roce 2012 dojde k ukončení realizace poskytování plnění doprovodného sociálního programu podle nařízení vlády č. 370/2007 Sb. Důraz na sociální únosnost redukce počtu zaměstnanců ve spolupráci s odborovými organizacemi bude ovšem i v roce 2012 jednou z priorit v personální oblasti.

Na generálním ředitelství ČD byl zahájen proces hodnocení zaměstnanců, jehož hlavním cílem je zvýšení motivace a tím i výkonnos-

ti zaměstnanců. Aby proces hodnocení byl komplexní, byl vytvořen kompetenční model pro vedoucí zaměstnance ČD, který bude v roce 2012 rozšířen i na nižší pozice. Implementace procesu hodnocení do ostatních organizačních složek společnosti proběhne v roce 2012.

V souladu se strategickými cíli ČD v oblasti zvyšování kvality komunikace se zákazníkem bylo zahájeno několik vzdělávacích projektů, ve kterých si účastníci – zaměstnanci v přímém kontaktu se zákazníkem – zlepšují své dovednosti při jednání se zákazníky. V rámci prevence krizových situací prošlo několik desítek provozních zaměstnanců, kteří jsou v přímém ohrožení agresivních cestujících, školením na jednání a zvládání těchto situací. Tato školení budou pokračovat i v následujících letech.

Další prioritou bylo v souladu s právním řádem a ve spolupráci s odborovými organizacemi sledování zdravotní způsobilosti zaměstnanců a dopady výkonu drážních profesí na zdraví zaměstnanců. V roce 2011 bylo provedeno 23 647 preventivních zdravotních prohlídek zaměstnanců, včetně 2492 prohlídek před nástupem na KOP. Dále bylo provedeno 407 dohlídek na pracovišti v rámci ZPP na pracovištích.

Pokračovala úzká spolupráce s vybranými vzdělávacími zařízeními a to se 13 středními a 7 vysokými školami. Celkem 207 studentů středních dopravních škol se v roce 2011 účastnilo Stipendijního programu Čédés. 12 absolventů v roce 2011 nastoupilo do pracovního poměru u ČD.

### MEZINÁRODNÍ VZTAHY

ČD v roce 2011 pokračovaly ve svém úsilí o maximální zefektivnění mezinárodních vztahů a nadále výrazně omezovaly míru svého zapojení tam, kde aktivity nepřispívaly k vytvoření optimálních podmínek pro integraci českého železničního systému do evropských struktur nebo kde dosažené výsledky neodpovídaly vynaloženým finančním prostředkům.

Zájmy ČD byly prosazovány zejména ve Společenství evropských železnic (CER), které je v současné době nejvýznamnější evropskou železniční organizací, mající zásadní vliv na tvorbu a aplikaci

evropské železniční legislativy. Kromě vlastních zástupců, kteří již aktivně působí v řadě pracovních grémií, kde se jim daří ovlivňovat přípravu zásadních dokumentů tak, aby byly v souladu se zájmy ČD, využívala společnost všech dostupných nástrojů, které jí dává členství ČR v EU (včetně poslanců Evropského parlamentu), k prosazování vlastních stanovisek v dokumentech celoevropské platnosti.

V další významné mezinárodní železniční organizaci, UIC, ČD prostřednictvím svých zástupců v jednotlivých pracovních orgánech usilovaly o to, aby produktivita práce této organizace maximálně vzrostla při současně minimalizaci nákladů. ČD se v roce 2011 zaměřily především na snížení vlastních nákladů spojených s účastí na aktivitách UIC. ČD se zapojily pouze do projektů, které jsou nezbytné z hlediska interoperability a zapojení ČD do evropského železničního systému nebo které znamenají úsporu vlastních řešitelských kapacit.

ČD rovněž posílily svoji úlohu koordinátora a gestora účasti Skupiny ČD v Organizaci pro spolupráci železnic (OSŽD) a prostřednictvím zástupce ČR v Komitétu OSŽD uplatnily řadu připomínek k připravovaným novým statutárním dokumentům této organizace. Za jednu z nejvýznamnějších aktivit v této oblasti lze považovat zapojení specialistů ČD do činnosti společné pracovní skupiny CIV/SMPS, jejímž úkolem je sbližování obou právních systémů, které by mělo vyústit ve zpracování jednotného evropského přepravního práva.

V oblasti dvoustranných vztahů se sousedními železnicemi mají ČD podepsány smlouvy o přeshraniční dopravě se všemi slovenskými železničními podniky, s dceřinými podniky polské PKP a se všemi členy německé skupiny DB, které se na přeshraniční dopravě podílejí. Tyto nové smlouvy, které nahradily původní „Ujednání o pohraniční dopravě“, odrážejí aktuální situaci vzniklou po rozdělení železničních podniků na dopravce a správce infrastruktury a respektují podmínky stanovené směrnicemi EU. V roce 2011 rovněž značně pokročila příprava nové smlouvy o spolupráci v osobní dopravě mezi ČD a rakouskou ÖBB Personenverkehr.

## OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Ochrana životního prostředí je u ČD zaměřena na minimalizaci všech případných rizik a dopadů související s předmětem činnosti podniku v souladu s požadavky právního řádu a navazujících legislativních opatření.

Prostřednictvím oddělení kvality a životního prostředí jsou zajišťovány následující činnosti:

- ▶ údržba zeleně na pozemcích ČD se zaměřením na bezpečnost provozu a cestující veřejnost,
- ▶ hubení plevelů, kdy se upřednostňuje mechanická cesta před chemickým způsobem,
- ▶ řízení odpadového hospodářství,
- ▶ autorizované měření stacionárních zdrojů znečišťování ovzduší, kontrola účinnosti spalování a užití energie těchto zdrojů,
- ▶ monitoring jakosti pitných a podzemních vod v souladu s platnými právními předpisy,
- ▶ odstraňování následků mimořádných havarijních úniků nebezpečných látek do životního prostředí,
- ▶ sanace ekologických zátěží způsobených haváriemi v souladu s rozhodnutími orgánů státní správy a samosprávy,
- ▶ aktualizace a vypracování havarijních plánů pro provozovny, kde je nakládáno se závadnými látkami,
- ▶ zpracování Vnitřního ekologického auditu Českých drah, a.s.,
- ▶ provádění interních auditů v DKV Česká Třebová–PJ Liberec a PP LD Horní Hanychov v rámci plnění požadavků normy ČSN EN ISO 14001:2005,
- ▶ školení v rámci jednotlivých oblastí životního prostředí,
- ▶ kontroly k zajištění činnosti na úseku ochrany životního prostředí, ověření plnění právních předpisů a opatření napříč všemi složkami.

V roce 2011 byla uzavřena veškerá potřebná výběrová řízení na odstranění staré ekologické zátěže v lokalitě Brodek u Přerova. Náklady na odstranění ekologické zátěže budou v roce 2012 spolufinancovány ve výši 90% z celkových uznatelných nákladů ze strukturálních fondů Operačního programu EU Životní prostředí. Sanační práce budou zahájeny v roce 2012.

## VÝZKUM A VÝVOJ

Odborné služby a komplexní řešení v oblasti posuzování, zkušebnictví a poradenství pro železniční systémy a drážní dopravu zajišťuje pro ČD dceřiná společnost **Výzkumný Ústav Železniční, a.s., (VUZ)**. VUZ je společností specializovanou na odborné služby a komplexní řešení v oblasti posuzování, zkušebnictví a expertní činnosti pro železniční systémy a drážní dopravu. VUZ provozuje ve Zkušebním centru Velim dva vlastní zkušební železniční okruhy, které patří k významným a uznávaným zkušebním centrům pro železniční techniku a drážní zařízení v Evropě. VUZ je zapojen do řady mezinárodních projektů v oblasti železničního systému a kolejové dopravy a úzce spolupracuje s předními výrobci, akademickými institucemi i oborovými organizacemi v rámci Evropské unie i mimo ni. VUZ je zároveň notifikovanou osobou č. 1714 pro posuzování shody s požadavky na interoperabilitu evropského železničního systému.

S cílem rozvoje některých zkušebních procesů či možností nabídnutí služeb zkušebního centra Velim a aktivit naší zkušební laboratoře v rámci řešení výzkumných projektů se VUZ někdy zapojuje do výzkumných projektů financovaných či podporovaných v rámci národních nebo evropských programů. V roce 2011 se VUZ zapojil do 3 nových projektů:

- ▶ NOVIBRAIL (hlukové emise a vibrace v systému železnice) – návrh řešení a ověření reálné využitelnosti hlukových simulací v oblastech zkoušek a schvalování kolejových vozidel do provozu a to konkrétně metodou verifikace simulačních modelů na referenční koleji.
- ▶ EUREMCO (EUropean Railway ElectroMagnetic COmpatibility) – podpora interoperabilního železničního provozu prostřednictvím harmonizace a zjednodušení certifikačních (homologačních) postupů.
- ▶ D-RAIL (Development of the Future Rail Freight System to Reduce the Occurrences and Impact of Derailment) – definice příčin vykolejení nákladních vozů a následně systémové změny a nová bezpečnostní opatření za účelem redukce počtu vykolejení a zmírnění jejich následků.

Skupina ČD je dále aktivně zapojena v UIC Research Coordination Group – pracovní skupiny UIC s působností napříč Fóry UIC, která společně s UNIFE koordinuje aktivity ve vztahu k 7. Rámcovému programu pro vědu a technologický rozvoj, a v pracovních skupinách CER v otázkách interoperability, kde je řešena otázka implementace TSI (technické specifikace interoperability) do národního prostředí z hlediska dopravce.

## INFORMATIKA

Cestujícím ČD byl v polovině roku nabídnut **nový eShop 2. generace** a jeho obliba postupně stoupá. Na [www.cd.cz](http://www.cd.cz) mohou zákazníci najít anglickou verzi a nový vyhledávač, stránky budou také přístupné z mobilních telefonů. Současně byla ukončena analýza ostatních odbavovacích systémů, které budou postupně rozvíjeny a modernizovány. K nasazení jsou připraveny nové tiskárny jízdenek s termotiskem umožňujícím např. 2D kód.

Pro plánování grafikonu byla nasazena aplikace **KASO** a současně byla zahájena analýza možnosti krátkodobého a dlouhodobého plánování. Cílem je plánovat dopravu v dlouhodobém horizontu, a to jak z pohledu objednatelů dopravy, tak i z pohledu preferencí cestujících a v neposlední řadě i lépe predikovat ekonomičnost přepravy. Jako nedílnou součást řízení osobní dopravy chápou ČD i **Dispečink osobní dopravy**, jehož výběrové řízení probíhá a realizace se plánuje na následující roky. V oblasti kolejových vozidel plánujeme nasazení aplikace pro sledování spotřeby nafty.

V oblasti spolupráce s kraji ČD integrují odbavování cestujících v oblasti integrovaných dopravních systémů. Byl ukončen projekt s Libereckým krajem a v dalším roce bude zahájen projekt s krajem Moravskoslezským.

V roce 2011 byl učiněn významný posun v oblasti reportingu a sběru informací o jízdě vlaku. V polovině roku byl spuštěn reporting nad datovým skladem ADPV, čímž byla ukončena papírová evidence soupisu vlaku a ukončeno používání starého systému TP412. Tímto krokem se plně automatizovaně pořizuje **vlaková dokumentace** na přenosných zařízeních POP (přenosná osobní pokladna). Začátkem roku 2012 bu-

dou POP osazeny také on-line modulem a čtečkou 2D kódů což umožní zasílat aktuální data již několik sekund po pořízení. Ekonomické reporty byly také podpořeny datovým skladem **SAP BW**, který umožní přístup ke složitějším reportům jak v oblasti controllingu, tak i skladového hospodářství. V oblasti personálních systémů jsou zaváděny aplikace pro podporu hodnocení zaměstnanců, nový zaměstnanecký průkaz a rejs-třík strojvedoucího.

## INVESTIČNÍ ROZVOJ SPOLEČNOSTI

ČD v roce 2011 pokračovaly v rozsáhlém procesu obnovy vozidlového parku. Společnost uzavřela kontrakty na modernizaci současných vozidel i dodávky zcela nových souprav s celkem šesti dodavateli v hodnotě přes 11,2 mld. Kč.

K financování investic ČD využívají vedle vlastních finančních prostředků různé formy financování, např. leasing, bankovní úvěry, emise dluhopisů a k nákupu regionálních souprav také prostředky Evropské unie v rámci Regionálních operačních programů. Modernizace je zaměřena do všech segmentů osobní dopravy ČD, tedy do regionální i dálkové dopravy, přičemž i v roce 2011 pokračoval trend větší diferenciaci dodavatelů v oblasti dodávek nových a modernizace stávajících vozidel – na nových 7 kontraktech se podílí 6 různých partnerů.

ČD pokračovaly v obnově regionálních vlaků, která je v rámci Regionálních operačních programů spolufinancována ze strukturálních fondů EU. Z nejvýznamnějších se jedná o pořízení nových dvouvozových motorových jednotek LINK od polského výrobce PESA Bydgoszcz a nových dvou i třívozových elektrických jednotek RegioPanter z produkce ŠKODA VAGONKA. Nadále probíhají modernizace motorových a přípojných vozů přestavbou na dvoučlankové motorové jednotky Regionova a také dodávky dvoupodlažních příměstských jednotek CityElefant.

Nadále výrazně stoupá rozsah investic v dálkové dopravě. V roce 2011 uzavřely ČD kontrakt na modernizaci 64 osobních vozů pro vlaky EuroCity a InterCity s ŽOS Trnava.

Ve prospěch cestující veřejnosti, s cílem zlepšení kultury cestování a bezpečnosti, ČD investovaly formou drobných udržovacích modernizací a rekonstrukcí do parku železničních kolejových vozidel, včetně podepsaného kontraktu na osazení jednotek ř. 680 – Pendolino zařízením WiFi ke komunikaci prostřednictvím internetu.

### STAVEBNÍ A OSTATNÍ INVESTICE

Další velmi důležitou složkou investiční činnosti ČD jsou akce stavebního charakteru. V roce 2011 byla dokončena rekonstrukce výpravních budov v žst. Žďár nad Sázavou, Ostrava-hlavní nádraží, Poříčany, Liberec, Česká Skalice, Týniště nad Orlicí, Chrlice, Chotěboř, Nové Město na Moravě, Uničiv, Kyjov a dále rekonstrukce výpravní haly nádraží Praha-Masarykovo. Pro zlepšení kultury cestování byly dokončeny rekonstrukce restaurací v žst. Břeclav, Lysá nad Labem a Kolín. Z hlediska objemu investičních prostředků souvisejících s provozním ošetřením osobních vozů je třeba zmínit dokončení výstavby sanitárních kolejí v Kralupech nad Vltavou a Děčíně, rekonstrukce hal pro údržbu v Olomouci, Hradci Králové a Liberci a rekonstrukce kolejí Odstavného nádraží Praha-jih. Objem nemovitého majetku, který se podařilo v roce 2011 modernizovat a rekonstruovat činí přes 490 mil. Kč.

V neposlední řadě ČD investovaly i do oblasti informatiky více než 130 mil. Kč.

## STRATEGICKÝ ROZVOJ SPOLEČNOSTI

I v roce 2012 budou ČD směřovat své konkrétní kroky k naplňování svých strategických cílů, které jsou strukturovány do pěti hlavních pilířů. Konkrétně se jedná o tyto priority:

### 1. ORIENTACE NA ZÁKAZNÍKA

- ▶ ČD budou usilovat o přední místo na poli kvality a zákaznické spokojenosti v souvislosti s narůstající konkurencí a blížícím se výběrovým řízením na provoz na vybraných tratích.
- ▶ ČD musí svou nabídku maximálně přizpůsobovat potřebám zákazníků a nabízet komplexní řešení dopravních potřeb zákazníků/objednatelů, proto bude průběžně docházet k optimalizaci prodejních kanálů, optimalizaci cenové nabídky atd.

### 2. MODERNIZACE VOZOVÉHO PARKU

- ▶ Konkurenceschopné služby jsou podmíněny investováním do modernizace vozového parku, proto budou České dráhy vynakládat patřičné úsilí k poskytnutí adekvátní kvality cestujícím.
- ▶ Modernizace železničních kolejových vozidel neoddělitelně souvisí s optimalizací procesů v depech.

### 3. STABILITA PODNIKU/SYSTÉMU

- ▶ ČD budou nadále podporovat zavedení staničního poplatku pro užívání stanic.
- ▶ ČD budou pokračovat v procesu prodeje zbytného majetku a optimalizace hospodaření stanic – řešení stanic s obtížnou správou, realizace optimálního rozsahu služeb dle kategorizace.
- ▶ Musí též dojít k dořešení majetkoprávních vztahů mezi ČD a SŽDC.

### 4. GOVERNANCE

- ▶ Zásady manažerského řízení v rámci Skupiny ČD vycházejí z jasně nastaveného rámce pravidel pro corporate governance a compliance.
- ▶ Dojde k posílení významu řízení rizik provázaného s principy strategického reportingu.

### 5. INTEGRACE

- ▶ V rámci holdingu je uvažováno s existencí dceřiných společností s jádrovým podnikáním a maximálním využití synergií napříč společnostmi.
- ▶ V roce 2012 je plánováno zahájení realizace modelu sdílených služeb ve Skupině ČD ve vybraných oblastech, příprava vzniku dceřiné společnosti Osobní doprava a příprava vzniku dceřiné společnosti Stanice a servis.



## KONSOLIDOVANÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

### ► ČD CARGO, A.S.

Hlavním předmětem podnikání společnosti je provozování železniční nákladní dopravy. Společnost zaujímá vedoucí postavení na trhu železniční přepravy v České republice. Mezi dopravci v rámci EU se řadí na pátou příčku. Svoje aktivity realizuje prostřednictvím dceřiných společností rovněž v zahraničí.

Stěžejními přepravními komoditami v roce 2011 byla pevná paliva, hutní výrobky a železné rudy. O 11 % vyšší výkony oproti roku 2010 vykazala kombinovaná doprava, kdy se pozitivně projevilo zavedení nových linek.

K zajištění provozu má ČD Cargo k dispozici 955 hnacích vozidel a více než 27 tisíc nákladních vozů v různém typovém provedení. Vlastní vozový park je doplněn podle potřeby skupinou najatých vozů. Z celkového vozového parku je cca 20 tisíc vozů plně způsobilých mezinárodního provozu v režimu RIV. Do obnovy, modernizace a revizních oprav parku kolejových vozidel je směřována podstatná část investičních výdajů.

Společnost se v dalším období zaměří zejména na poskytování dopravních služeb s vyšší přidanou hodnotou, zvýšení výtěžnosti v České republice a v neposlední řadě teritoriálnímu rozvoji.

Společnost ČD Cargo v roce 2011 pokračovala v optimalizaci zaměstnaneckého kmene a dokončila základní restrukturalizační proces na všech řídicích úrovních. Současně s tím byl veden permanentní dialog se sociálními partnery s cílem zachovat sociální smír včetně aplikace sjednaných sociálních závazků.

#### ►► CD GENERALVERTRETUNG GMBH

Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Německa.

#### ►► CD - GENERALVERTRETUNG WIEN GMBH

Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Rakouska, Itálie, částečně Maďarska, Švýcarska a států bývalé Jugoslávie.

#### ►► KOLEJE CZESKIE SP. Z O.O.

Obchodní zastoupení pro oblast Polska, Litvy, Lotyšska a Estonska.

#### ►► GENERÁLNE ZASTÚPENIE ČD CARGO, S.R.O.

Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Slovenska.

#### ►► ČD LOGISTICS, A.S.

Skladování a manipulace s materiálem.

#### ►► RAILLEX, A.S.

Manipulace s nákladem a technické služby v dopravě.

#### ►► BOHEMIAKOMBI, SPOL. S R.O.

Zprostředkování služeb v oblasti dopravy mimo dopravu vlastními dopravními prostředky.

#### ►► OSTRAVSKÁ DOPRAVNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Provozování drážní dopravy a pronájem lokomotiv.

#### ► DPOV, A.S.

Výrobní program DPOV je zaměřen na provádění oprav a údržby železničních kolejových vozidel. Společnost provádí nejen modernizace a periodické opravy vyšších stupňů, ale i běžné opravy, odstraňování násilných poškození, provozní údržbu a opravy jednotlivých funkčních celků železničních kolejových vozidel. Tak jako v předcházejících letech tak i v roce 2011 byly největším zákazníkem společnosti Skupiny ČD. Oproti předcházejícím obdobím však narostly i výkony od externích zákazníků.

Hlavním úkolem v investiční oblasti bylo zahájení stavby nové haly na opravy vícedílných motorových jednotek v PSO Veselí nad Moravou. Rovněž bylo dokončeno pracoviště na opravu dvojkolí v PSO Nymburk, kde byl zahájen zkušební a následně rutinní provoz.

Zásadní událostí roku 2011 z hlediska zajištění dlouhodobých cílů společnosti bylo rozhodnutí o přijetí projektového a procesního řízení. V průběhu roku byla navržena změna organizační struktury a definovány a rozepsány projekty oprav jednotlivých řad železničních kolejových vozidel.

Za rok 2011 byly splněny všechny ekonomické a finanční ukazatele stanovené v podnikatelském plánu. Hospodaření společnosti v roce 2011 bylo ziskové.

#### ► VÝZKUMNÝ ÚSTAV ŽELEZNIČNÍ, A.S.

Výzkumný Ústav Železniční, a. s. (VUZ), je obchodní společností, jejíž podnikatelská činnost je zaměřena na poskytování speciálních odborných služeb a komplexních řešení v oblasti posuzování, zkušebnictví a poradenství pro železniční systémy a drážní dopravu. Tyto služby poskytuje klientům v tuzemsku i zahraničí v celém prostoru EU i v dalších zemích.

V rámci rozsáhlé investiční akce modernizace Zkušebního centra VUZ Velim, realizované v rámci projektu „Rozšíření a rozvoj centra výzkumu, vývoje a inovací vývojového a zkušebního centra Velim“ s využitím dotace EU z operačního programu POTENCIÁL III, byla v roce 2011 dokončena rekonstrukce svršku velkého zkušebního okruhu a výstavba nové haly pro přípravu zkoušek. Celý projekt modernizace bude dokončen v roce 2012 poslední etapou – „Modernizací zabezpečovacího a sdělovacího zařízení“ a „Rekonstrukcí haly pro stacionární zkoušky“.

Důležitým faktorem velmi úspěšné hospodářské bilance v roce 2011 bylo vysoké vícesměnné vytížení kapacit zkušebního centra, a to i přes omezení vyplývající z dosud probíhající modernizace zkušebního centra. Díky zlepšení technických parametrů velkého zkušebního okruhu, například získáním možnosti provádění zkoušek vozidel jízdní rychlostí až 230 km/h či zlepšením napájení trakční elektrickou energií pro zkoušky vozidel zajištěním příkonu 10 MW, vzrostla prestiž zkušebního centra a společnosti VUZ v povědomí zákazníků i odborné veřejnosti. Úspěchem bylo další rozšíření infrastruktury zkušebního centra, zejména vybudování

nové moderní haly HPZ II pro přípravu zkoušek. Rozvoj zkušebního centra ve svém důsledku v roce 2011 umožnil komerční rozvoj autorizovaných a akreditovaných činností VUZ.

V návaznosti na dokončení realizace investičních projektů zahájených v roce 2009 bude udržení vysoké hospodářské prosperity, finanční stability a stávajícího prestižního postavení VUZ ve všech oblastech činnosti firmy náročným úkolem nejen v roce 2012, ale i v letech následujících.

#### ► ČD - TELEMATIKA A.S.

ČD - Telematika a.s. (ČDT) je významným poskytovatelem ICT řešení a také dodavatelem služeb v oblasti správy, údržby a výstavby telekomunikačních systémů nezbytných k zabezpečení provozu a provozuschopnosti drážní infrastruktury. Mezi její zákazníky patří státní správa a samospráva či velké tuzemské společnosti. Významnou část svých obchodních aktivit směřuje ČDT do telekomunikačního sektoru, kde působí jako dodavatel velkoobchodních datových a hlasových služeb.

Informační technologie pro Skupinu ČD zabezpečuje ČDT prostřednictvím dceřiné společnosti ČDT Informační Systémy a.s.

Společnost ČDT v roce 2011 dosáhla i přes celkový pokles trhu v porovnání s předchozím rokem, více než 10% nárůst tržeb. Tím si zajistila dosažení rekordního hospodářského výsledku a výrazně posílila své postavení na ICT trhu v České republice. Pozitivně se projevil investice do telekomunikační infrastruktury, které společnosti umožnily rozšířit portfolio poskytovaných služeb a významně zvýšit jejich kvalitu.

Hlavní strategií je zejména rozvoj nových příležitostí, růst tržeb mimo sektor železniční infrastruktury a dopravy a další posílení strategického partnerství se SŽDC, v oblasti služeb správy a servisu drážní telekomunikační infrastruktury. V horizontu 3–5 let ČDT zamýšlí:

- dokončit prodej dceřiné společnosti nebo vytvořit jiný funkční model spolupráce se zákazníky Skupiny ČD v oblasti ICT;
- pokračovat ve spolupráci a rozvíjet portfolio služeb poskytovaných SŽDC;

- ▶ využít kompetencí a znalostí u nových zákazníků v segmentech infrastruktury, dopravy a logistiky;
- ▶ vybudovat systém řízení kvality odpovídající charakteru produktů a služeb společnosti, implementovat efektivní model řízení společnosti a dále snižovat režijní náklady.

▶▶ **ČDT - INFORMAČNÍ SYSTÉMY, A.S.**

Poskytování telekomunikačních služeb, software a poradenství.

▶ **JLV, A.S.**

Společnost JLV je největší poskytovatel gastronomických a retailových služeb pro zákazníky na cestě. Ve vlacích ČD a dalších dopravců zajišťuje cateringové a ubytovací služby v lůžkových a lehátkových vozech. V roce 2011 se společnost zaměřila na rozvoj gastronomických a retailových služeb. V oblasti kolejových aktivit byl kladen důraz zejména na zvyšování standardu poskytovaných služeb v rámci projektu Nová gastronomie. Společnost JLV hospodařila v roce 2011 se ziskem.

▶ **CENTRUM HOLEŠOVICE A.S.**

Činnost společnosti byla v roce 2011 utlumena z důvodu probíhající změn územního plánu dotčené lokality, aby bylo možno související pozemky prohlásit za stavební.

▶ **SMÍCHOV STATION DEVELOPMENT, A.S.**

Činnost společnosti byla v roce 2011 utlumena z důvodu probíhající změn územního plánu lokality Praha-Smíchov.

▶ **ŽIŽKOV STATION DEVELOPMENT, A.S.**

Činnost společnosti byla v roce 2011 utlumena z důvodu probíhající změn územního plánu dotčené lokality a z důvodu vyhlášeného řízení k prohlášení budovy Nákladového nádraží Žižkov za národní kulturní památku.

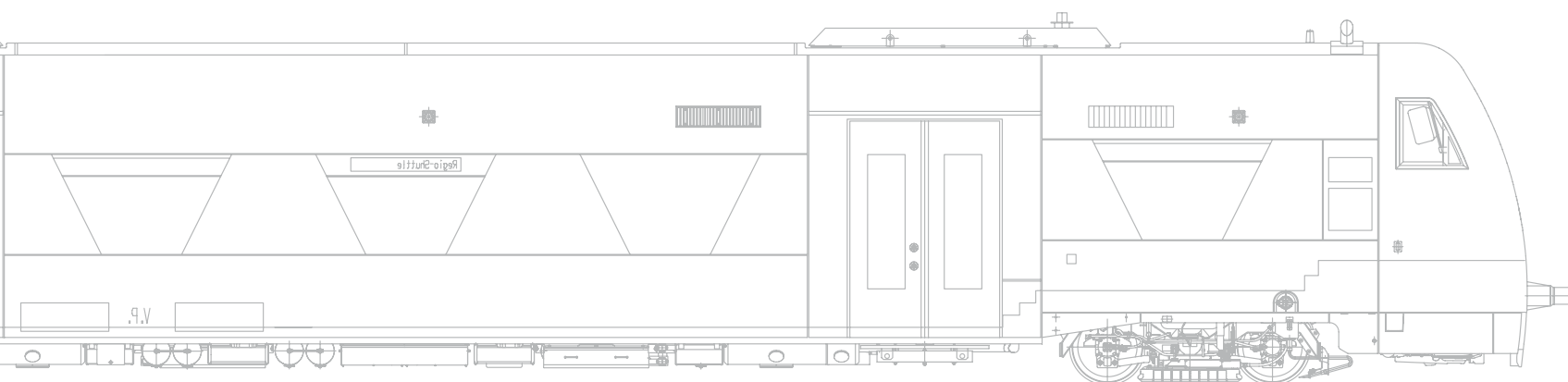


# SERVIS

---

O spokojenosti cestujících často rozhodují i detaily. Proto našim zákazníkům nabízíme takovou péči, jako je bezplatný nápoj a denní tisk ve vybraných spojkách, bezplatnou přepravu příručních zavazadel a kočárků, možnost občerstvení v jídelních vozech či z pojízdných minibarů, ale také online prodejnu (eShop), kde si cestující mohou zakoupit jízdenky či slevovou kartu z pohodlí domova.

---



# Regio Shuttle RS 1

**výrobce Stadler (SRN), v provozu 14 ks a objednaných dalších 19 ks**

Přestože jsou vozy vyráběny v berlínském závodě společnosti Stadler, na jejich vývoji se zásadním způsobem podíleli také čeští odborníci. Část vozidel pro České dráhy je navíc speciálně upravena pro provoz na naší nejstrmější železnici Tanvald – Harrachov, která byla v minulosti provozována dokonce jako ozubnicová.



# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI ČESKÉ DRÁHY A.S.

Se sídlem: **Nábřeží L. Svobody 1222, 110 15 Praha 1**  
 Identifikační číslo: **709 94 226**

## ZPRÁVA O ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

(dle českých účetních předpisů)

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. dubna 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 203 až 246, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti České dráhy, a.s. zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### ODPOVĚDNOST STATUTÁRNÍHO ORGÁNU ÚČETNÍ JEDNOTKY ZA ÚČETNÍ ZÁVĚRKU

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### ODPOVĚDNOST AUDITORA

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti České dráhy, a.s. k 31. prosinci 2011 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### ZDŮRAZNĚNÍ SKUTEČNOSTI

Upozorňujeme na skutečnost, že společnost má významné obchodní vztahy s dodavatelem kolejových vozidel, společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s. Společnost vykazuje významné zůstatky v oblasti aktiv, zejména na účtech zaplacených záloh na pořízení dlouhodobého majetku, účtech pořízení dlouhodobého hmotného majetku a dále významnou pohledávku z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotiv řady 380, která dosud nebyla protistranou odsouhlasena. Ve způsobu dokončení tohoto obchodního případu a ve způsobu vzájemného finančního vypořádání není shoda u obou zúčastněných stran. Společnosti vedou jednání a tak konečnou podobu dohody nelze k datu účetní závěrky předjímat. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

## Zpráva o účetní závěrce

### (dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví)

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. dubna 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 131 až 201, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti České dráhy, a.s. zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### ODPOVĚDNOST STATUTÁRNÍHO ORGÁNU ÚČETNÍ JEDNOTKY ZA ÚČETNÍ ZÁVĚRKU

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### ODPOVĚDNOST AUDITORA

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr

postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti České dráhy, a.s. k 31. prosinci 2011 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

### ZDŮRAZNĚNÍ SKUTEČNOSTI

Upozorňujeme na skutečnost, že společnost má významné obchodní vztahy s dodavatelem kolejových vozidel, společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s. Společnost vykazuje významné zůstatky v oblasti aktiv, zejména na účtech zaplacených záloh na pořízení dlouhodobého majetku, účtech pořízení dlouhodobého hmotného majetku a dále významnou pohledávku z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotiv řady 380, která dosud nebyla protistranou odsouhlasena. Ve způsobu dokončení tohoto obchodního případu a ve způsobu vzájemného finančního vypořádání není shoda u obou zúčastněných stran. Společnosti vedou jednání a tak konečnou podobu dohody nelze k datu účetní závěrky předjímat. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“



## Zpráva o konsolidované účetní závěrce

(dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví)

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. dubna 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 57 až 129, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti České dráhy, a.s. a jejích dceřiných společností zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### ODPOVĚDNOST STATUTÁRNÍHO ORGÁNU ÚČETNÍ JEDNOTKY ZA ÚČETNÍ ZÁVĚRKU

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### ODPOVĚDNOST AUDITORA

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti České dráhy, a.s. a jejích dceřiných společností k 31. prosinci 2011 a jejich finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

### ZDŮRAZNĚNÍ SKUTEČNOSTÍ

Upozorňujeme na následující skutečnosti. Společnost má významné obchodní vztahy s dodavatelem kolejových vozidel, společností ŠKODA TRANSPORTATION a.s. Společnost vykazuje významné zůstatky v oblasti aktiv, zejména na účtech zaplacených záloh na pořízení dlouhodobého majetku, účtech pořízení dlouhodobého hmotného majetku a dále významnou pohledávku z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotiv řady 380, která dosud nebyla protistranou odsouhlasena. Ve způsobu dokončení tohoto obchodního případu a ve způsobu vzájemného finančního vypořádání není shoda u obou zúčastněných stran. Společnosti vedou jednání a tak konečnou podobu dohody nelze k datu účetní závěrky předjímat. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

## Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti České dráhy, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2011, která je součástí této výroční zprávy na stranách 249 až 254. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským Standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti České dráhy, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2011 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Společnost se rozhodla neuvést hodnoty plnění v rámci uvedených smluv s odkazem na obchodní tajemství.

## Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2011 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

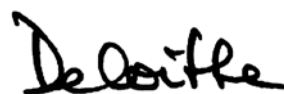
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

### V PRAZE DNE 26. DUBNA 2012

Auditorská společnost:

**Deloitte Audit s.r.o.**  
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

**Václav Loubek**  
oprávnění č. 2037



# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2011

SESTAVENÁ DLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

Název společnosti: **České dráhy, a.s.**  
Sídlo: **Nábřeží L. Svobody 1222, 110 15 Praha 1**  
Právní forma: **akciová společnost**  
IČ: **70994226**

## Součásti Konsolidované účetní závěrky za rok 2011

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)	58
Výsledovka	59
Výkaz o úplném výsledku	59
Výkaz změn vlastního kapitálu	60
Výkaz o peněžních tocích	61
Příloha k účetní závěrce	62

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA BYLA SESTAVENA DNE 10. DUBNA 2012.

STATUTÁRNÍ ORGÁN ÚČETNÍ JEDNOTKY



**Ing. Petr Žaluda**  
předseda představenstva a generální ředitel

➤ **VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA) K 31. PROSINCI 2011**

		<b>31. 12. 2011</b> v tis. Kč	<b>31. 12. 2010</b> v tis. Kč	<b>1. 1. 2010</b> v tis. Kč
Pozemky, budovy a zařízení*	16	69 682 502	65 037 154	59 024 613
Investice do nemovitostí	17	2 095 000	2 100 440	2 204 523
Nehmotná aktiva	18	567 896	607 538	729 124
Investice do společných podniků a přidružených společností	19	161 040	116 946	115 367
Odložená daňová pohledávka*	13	0	5 441	29 600
Pohledávky z obchodních vztahů	21	6 577	10 098	24 181
Ostatní finanční aktiva	22	947 075	626 571	516 543
Ostatní aktiva	23	118 326	184 529	232 827
<b>Dlouhodobá aktiva celkem*</b>		<b>73 578 416</b>	<b>68 688 717</b>	<b>62 876 778</b>
Zásoby	20	1 130 194	1 330 580	1 279 736
Pohledávky z obchodních vztahů	21	3 550 338	3 484 872	3 760 040
Daňové pohledávky		4 024	67 789	13 418
Ostatní finanční aktiva	22	270 835	227 557	87 377
Ostatní aktiva	23	1 321 604	784 591	736 754
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	31	2 538 315	719 461	2 333 396
Aktiva držaná k prodeji	15	217 879	187 768	1 349 720
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>9 033 189</b>	<b>6 802 618</b>	<b>9 560 441</b>
<b>AKTIVA CELKEM*</b>		<b>82 611 605</b>	<b>75 491 335</b>	<b>72 437 219</b>
Základní kapitál	24	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Rezervní a ostatní fondy	24	16 616 402	16 567 630	16 008 086
Nerozdělený zisk*		4 817 974	4 358 201	5 346 045
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti*</b>		<b>41 434 376</b>	<b>40 925 831</b>	<b>41 354 131</b>
Nekontrolní podíly		866 849	840 081	1 294 634
<b>Vlastní kapitál celkem*</b>		<b>42 301 225</b>	<b>41 765 912</b>	<b>42 648 765</b>
Úvěry a půjčky	25	20 197 402	12 467 085	11 681 990
Odložený daňový závazek*	13	167 861	75 072	56 800
Rezervy	26	221 480	537 467	573 437
Ostatní finanční závazky*	28	694 545	1 064 266	1 953 412
Ostatní závazky*	29	381 498	83 333	84 424
<b>Dlouhodobé závazky celkem*</b>		<b>21 662 786</b>	<b>14 227 223</b>	<b>14 350 063</b>
Závazky z obchodních vztahů	27	7 606 527	8 133 517	8 307 417
Úvěry a půjčky	25	6 194 071	6 044 566	1 985 773
Daňové závazky		21 448	0	7 989
Rezervy	26	1 097 990	813 862	337 781
Ostatní finanční závazky	28	819 598	237 314	387 590
Ostatní závazky*	29	2 907 960	4 268 941	4 103 282
Závazky z aktiv držených k prodeji	15	0	0	308 559
<b>Krátkodobé závazky celkem*</b>		<b>18 647 594</b>	<b>19 498 200</b>	<b>15 438 391</b>
<b>PASIVA CELKEM*</b>		<b>82 611 605</b>	<b>75 491 335</b>	<b>72 437 219</b>

| \* Přepřepočován stav k 31. 12. 2010 a k 31. 12. 2009, viz kapitola 1.6.

## ➤ VÝSLEDOVKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

		Rok končící 31. 12. 2011 v tis. Kč	Rok končící 31. 12. 2010 v tis. Kč
<b>POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI</b>			
Tržby z hlavní činnosti*	5	33 838 213	32 559 735
Ostatní provozní výnosy	6	3 815 350	3 204 859
Výkonová spotřeba*	7	-17 781 304	-17 212 774
Náklady na zaměstnanecké požitky*	8	-12 797 271	-13 587 371
Odpisy a amortizace*	9	-5 673 463	-5 605 418
Ostatní provozní ztráty *	10	-403 379	-314 419
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním*</b>		<b>998 146</b>	<b>-955 388</b>
Finanční náklady*	11	-716 084	-484 054
Ostatní zisky (ztráty) *	12	-58 029	315 270
Podíl na zisku přidružených a společných podniků		15 065	4 350
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním*</b>		<b>239 098</b>	<b>-1 119 822</b>
Daň z příjmů *	13	-143 682	52 069
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností *</b>		<b>95 416</b>	<b>-1 067 753</b>
<b>UKONČENÉ ČINNOSTI</b>			
Zisk z ukončených činností *	15	395 781	87 069
<b>Zisk (ztráta) za období *</b>		<b>491 197</b>	<b>-980 684</b>
Případající vlastníkům mateřské společnosti *		465 611	-982 553
Případající nekontrolním podílům		25 586	1 869

## ➤ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

		Rok končící 31. 12. 2011	Rok končící 31. 12. 2010
(údaje v tis. Kč)			
Zisk (ztráta) za období *		<b>491 197</b>	-980 684
Kurzové rozdíly z převodu zahraničních jednotek		501	0
Zajištění peněžních toků		54 591	660 477
Související daň z příjmů		-12 230	-107 230
<b>Ostatní úplný výsledek za období</b>		<b>42 862</b>	<b>553 247</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem*</b>		<b>534 059</b>	<b>-427 437</b>
Případající vlastníkům mateřské společnosti*		508 473	-429 306
Případající nekontrolním podílům		25 586	1 869

\* Přepřepočované údaje za rok končící 31. 12. 2010, viz kapitola 1.6.

➤ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(údaje v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní a ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Původní stav k 1. 1. 2010</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 008 086</b>	<b>5 428 568</b>	<b>41 436 654</b>	<b>1 294 634</b>	<b>42 731 288</b>
Oprava chyby	0	0	-82 523	-82 523	0	-82 523
<b>Přepočtený stav k 1. 1. 2010 *</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>
Zisk (ztráta) za období	0	0	-941 916	-941 916	1 869	-940 047
Úprava ztráty za období	0	0	-40 637	-40 637	0	-40 637
Ostatní úplný výsledek za období	0	553 247	0	553 247	0	553 247
Příděl do rezervního fondu	0	5 291	-5 291	0	0	0
Ostatní	0	1 006	0	1 006	0	1 006
Prodej společnosti TSS	0	0	0	0	-456 422	-456 422
<b>Původní stav k 31. 12. 2010</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 567 630</b>	<b>4 481 361</b>	<b>41 048 991</b>	<b>840 081</b>	<b>41 889 072</b>
Oprava chyby	0	0	-123 160	-123 160	0	-123 160
<b>Přepočtený stav k 31. 12. 2010 *</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 za období	0	0	465 611	465 611	25 586	491 197
Ostatní úplný výsledek za období	0	42 862	0	42 862	0	42 862
Příděl do rezervního fondu	0	5 838	-5 838	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-6 602	-6 602
Ostatní	0	72	0	72	7 784	7 856
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 616 402</b>	<b>4 817 974</b>	<b>41 434 376</b>	<b>866 849</b>	<b>42 301 225</b>

| \* Přepočtený stav 1. 1. 2010 a k 31. 12. 2010 a údaje za rok končící 31. 12. 2010, viz. kapitola 1.6.

## ➤ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(údaje v tis. Kč)

	Rok končící 31. 12. 2011	Rok končící 31. 12. 2010
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		
Zisk (ztráta za období před zdaněním*	634 879	-1 032 753
Výnosy z dividend	-7 240	-37 351
Finanční náklady*	716 084	491 203
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	-1 116 832	-520 930
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv*	5 673 463	5 605 418
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	-135 046	-212 826
Snížení hodnoty u pohledávek z obchodních vztahů	46 833	27 025
Kurzové zisky (ztráty)	160 815	-343 947
Ostatní*	-26 417	-12 971
<b>Provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>5 946 539</b>	<b>3 962 868</b>
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů	-40 861	262 311
Snížení (zvýšení) stavu zásob	133 003	-31 118
Snížení (zvýšení) stavu ostatních aktiv	-408 406	-248 719
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů	-1 191 961	-126 766
Zvýšení (snížení) stavu rezerv	141 567	440 111
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků	-758 990	-544 381
<b>Změny pracovního kapitálu celkem</b>	<b>-2 125 648</b>	<b>-248 562</b>
<b>Peněžní toky z provozních operací</b>	<b>3 820 891</b>	<b>3 714 306</b>
Zaplacené úroky	-397 146	-352 480
Zaplacená daň z příjmů	29 674	-76 452
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>3 453 419</b>	<b>3 285 374</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení **	-8 418 544	-10 068 446
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	856 223	1 460 029
Výdaje za nabytí investic do nemovitostí	-14 965	-86 408
Čisté peněžní toky z prodeje dceřiné společnosti	0	600 400
Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	179 940	0
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	-169 228	-212 420
Přijaté úroky	12 206	15 189
Přijaté dividendy	7 240	37 351
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti **</b>	<b>-7 547 128</b>	<b>-8 254 305</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>		
Čerpání úvěrů a půjček **	11 084 776	6 237 186
Splátky úvěrů a půjček	-5 165 611	-2 882 190
Vyplacené dividendy	-6 602	0
<b>Čisté peněžní toky z financování **</b>	<b>5 912 563</b>	<b>3 354 996</b>
<b>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>1 818 854</b>	<b>-1 613 935</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	719 461	2 333 396
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>2 538 315</b>	<b>719 461</b>

\* Přepracovány údaje za rok končící 31. 12. 2010, viz. kapitola 1.6.

\*\* Přepracovány údaje za rok končící 31. 12. 2010, viz. kapitola 25.1.

# PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1	Všeobecné informace .....	63
2	Důležitá účetní pravidla .....	69
3	Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví .....	80
4	Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech .....	83
5	Tržby z hlavní činnosti .....	84
6	Ostatní provozní výnosy .....	84
7	Výkonová spotřeba .....	85
8	Náklady na zaměstnanecké požitky .....	86
9	Odpisy a amortizace .....	86
10	Ostatní provozní ztráty .....	86
11	Finanční náklady .....	87
12	Ostatní zisky (ztráty) .....	87
13	Daň z příjmů .....	88
14	Údaje o segmentech .....	90
15	Ukončené činnosti a aktiva držená k prodeji .....	94
16	Pozemky, budovy a zařízení .....	97
17	Investice do nemovitostí .....	100
18	Nehmotná aktiva .....	101
19	Investice do společných podniků a přidružených společností .....	102
20	Zásoby .....	103
21	Pohledávky z obchodních vztahů .....	103
22	Ostatní finanční aktiva .....	105
23	Ostatní aktiva .....	106
24	Vlastní kapitál .....	107
25	Úvěry a půjčky .....	108
26	Rezervy .....	111
27	Závazky z obchodních vztahů .....	112
28	Ostatní finanční závazky .....	112
29	Ostatní závazky .....	113
30	Transakce se spřízněnými stranami .....	113
31	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty .....	115
32	Smlouvy o operativním leasingu .....	116
33	Smluvní závazky k výdajům .....	116
34	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva .....	117
35	Finanční nástroje .....	118
36	Události po skončení účetního období .....	129
37	Schválení konsolidované účetní závěrky .....	129



# 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

## 1.1 OBECNÉ INFORMACE

Na základě zákona č. 77/2002 Sb., o akciové společnosti České dráhy, státní organizaci Správa železniční dopravní cesty a změny zákona č. 266/1994 Sb., o drahách, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 77/1997 Sb., o státním podniku, ve znění pozdějších předpisů došlo dne 31. 3. 2002 k založení společnosti České dráhy, a. s. (dále jen „mateřská společnost“ nebo „ČD“). Dne 1. 1. 2003 došlo k ukončení činnosti státní organizace České dráhy a ke vzniku ČD a státní organizace Správa železniční dopravní cesty (dále jen „SŽDC“), jako jejích právních nástupců. K tomuto datu byla mateřská společnost zapsána do obchodního rejstříku.

Jediným akcionářem mateřské společnosti je Česká republika. Mateřská společnost má základní kapitál ve výši 20 000 000 tis. Kč. Sídlem společnosti je Praha 1, Nábř. L. Svobody 1222.

Společnost je mateřskou společností Skupiny České dráhy (dále jen „Skupina“). Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je sestavena k 31. 12. 2011. Účetním obdobím je kalendářní rok od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011.

## 1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je provozování železniční dopravy. Ostatní činnosti Skupiny představuje v rozhodující míře správa nemovitého majetku (budovy nádraží a jiné). Skupina mimoto vykonává i další činnosti související s hlavním předmětem podnikání.

Majetek tvořící železniční dopravní cestu není ve vlastnictví Skupiny, nýbrž je ve vlastnictví státu. Právo hospodaření s tímto majetkem vykonává SŽDC. SŽDC zajišťuje provozuschopnost a obsluhu dopravní cesty.

## 1.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Organizační strukturu tvoří úseky řízené generálním ředitelem nebo jeho náměstkou. Jedná se o úsek generálního ředitele a dále úseky náměstků generálního ředitele pro personální záležitosti, ekonomiku, osobní dopravu, správu majetku, obchod a marketing.

## 1.4 ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Orgány mateřské společnosti jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada a výbor pro audit. Valná hromada je nejvyšším orgánem mateřské společnosti. Jediným akcionářem mateřské společnosti je stát, který vykonává působnost valné hromady prostřednictvím řídicího výboru.

Složení orgánů mateřské společnosti k 31. 12. 2011 bylo následující:

<b>Řídící výbor</b>	
Předseda	Ing. Ivo Vykydal
Místopředseda	Mgr. Jakub Hodinář
Člen	Ing. Lukáš Hampl
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Ing. Michal Janeba
Člen	Ing. Miloslav Müller
Člen	JUDr. Petr Polák

Dne 21. 4. 2011 rezignoval na funkci předsedy řídicího výboru JUDr. Radek Šmerda, Ph.D. Vládou České republiky Usnesením č. 318 ze dne 27. 4. 2011 byl jmenován do funkce předsedy řídicího výboru Ing. Ivo Vykydal. Dne 31. 1. 2012 skončila funkce člena řídicího výboru panu JUDr. Petru Polákovi.

<b>Představenstvo</b>	
Předseda	Ing. Petr Žaluda
1. místopředseda	Ing. Vladimír Bail, Ph.D.
Člen	Ing. Michal Nebeský
Člen	Ing. Jiří Kolář, Ph.D.
Člen	Bc. Ctirad Nečas

Dozorčí rada mateřské společnosti na svém zasedání dne 9. 11. 2011 odvolala s okamžitou platností z funkce člena představenstva Ing. Milana Matzenauera a Ing. Antonína Blažka. Dozorčí rada jmenovala s okamžitou platností na svém zasedání dne 9. 11. 2011 1. místopředsedu představenstva Ing. Vladimíra Baila, Ph.D. a člena Bc. Ctirada Nečase.

<b>Dozorčí rada</b>	
Předseda	Ing. Lukáš Hampl
Člen	Ing. Daniel Bartek
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Antonín Leitgeb
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Bc. Jaroslav Pejša
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.
Člen	Ing. Ivo Toman, MBA
Člen	Vladislav Vokoun

Na zasedání dozorčí rady dne 28. 4. 2011 bylo projednáno odstoupení JUDr. Radka Šmerdy, Ph.D. a usnesením č. 1415 ze dne 28. 4. 2011 byl výkon funkce člena dozorčí rady JUDr. Radku Šmerdovi, Ph.D. ukončen. Členu dozorčí rady PhDr. Janu Bitterovi skončilo funkční období dne 4. 5. 2011 v souladu se Stanovami společnosti ČD, a.s. Bc. Jaroslav Pejša byl zvolen do funkce člena dozorčí rady volbami uskutečněnými ve dnech 26.–29. 4. 2011. Den vzniku funkce 5. 5. 2011. Řídící výbor na svém zasedání dne 19. 8. 2011 odvolal s okamžitou platností Zdeňka Prosku z funkce člena dozorčí rady a s okamžitou účinností jmenoval členy dozorčí rady Ing. Ivo Tomana, MBA a Mgr. Martina Riegla, Ph.D. Řídící výbor na svém zasedání dne 7. 10. 2011 odvolal z funkce člena dozorčí rady Ing. Jaroslava Palase a s účinností od 8. 10. 2011 jmenoval členem dozorčí rady Ing. Daniela Barteka.

Dne 8.9.2011 byl zřízen dozorčí radou usnesením č. 1495 jako podvýbor dozorčí rady Výbor pro odměňování Českých drah.

<b>Výbor pro odměňování</b>	
Předseda	Ing. Ivo Toman, MBA
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Mgr. Martin Riedl, Ph.D.

Složení Výboru pro audit k 31.12.2011:

<b>Výbor pro audit</b>	
Předseda	Ing. Miroslav Zámečník
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Zdeněk Prosek

V rámci zavedení projektu Corporate Governance byl ustaven výbor pro řízení rizik. Výbor je trvalým poradním orgánem představenstva. Složení výboru pro řízení rizik k 31. 12. 2011:

<b>Výbor pro řízení rizik</b>	
Předseda	Ing. Petr Vohralík
Člen	Ing. Antonín Blažek
Člen	JUDr. Jaroslav Král, CSC
Člen	Ing. Michal Nebeský

## 1.5 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

### 1.5.1 Společnosti zahrnuté do konsolidace

Název společnosti	Sídlo společnosti	IČ	Podíl na ZK v % <sup>*</sup>	Stupeň závislosti
České dráhy, a. s.	Praha 1, Nábřeží L.Svobody 12/1222	70994226		
Traťová strojní společnost, a. s.**	Ostrava-Přívoz, Na Valše 676/18	27467295	0	Rozhodující vliv
ČD - Telematika a. s.	Praha 3, Pernerova 2819/2a	61459445	59,31	Rozhodující vliv
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Praha 4, Novodvorská 1698	27257258	100	Rozhodující vliv
DPOV, a. s.	Přerov, Husova 635/1b	27786331	100	Rozhodující vliv
ČD Cargo, a. s.	Praha 7, Jankovcova 1569/2c	28196678	100	Rozhodující vliv
ČDT - Informační Systémy, a.s.	Praha 3, Pernerova 2819/2a	24829871	59,31	Rozhodující vliv
CD Generalvertretung GmbH	SRN –Frankfurt n. Moh., Kaiserstrasse 60	DE 14191687	100	Rozhodující vliv
CD - Generalvertretung Wien GmbH	Rakousko – Wien, Rotenturmstraße 22/24	FN 291407s	100	Rozhodující vliv
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Polsko-Varšava Ul. Grzybowska nr. 4, lok. 3	140769114	100	Rozhodující vliv
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	Slovensko – Bratislava Prievozská 4/B	44349793	100	Rozhodující vliv
ČD Logistics, a.s.	Praha 1, Opletalova 1284/37	27906931	56	Rozhodující vliv
Smíchov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	27244164	51***	Spoluovládání
Žižkov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	28209915	51***	Spoluovládání
Centrum Holešovice, a. s.	Praha 1, Revoluční 767/25	27892646	51***	Spoluovládání
JLV, a. s.	Praha 4, Chodovská 3/228,	45272298	38,79	Podstatný vliv
RAILLEX, a.s.	Praha 5, Trnkovo náměstí 3, čp. 1112	27560589	50	Podstatný vliv
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Praha 1, Opletalova 6	45270589	30	Podstatný vliv
Ostravská dopravní společnost, a.s.	Ostrava-Přívoz, U Tiskárny 616/9	60793171	20	Podstatný vliv

\* Podíl na ZK se shoduje s podílem na hlasovacích právech.

\*\* V případě Traťové strojní společnosti, a.s. byly do konsolidace zahrnuty pouze transakce ke dni 18. 8. 2010.

\*\*\* V souladu se stanovami těchto společností je k přijetí významných rozhodnutí potřeba nejméně 52% všech hlasů.

Název společnosti	Hlavní činnost
ČD - Telematika a. s.	Poskytování telekomunikačních služeb, software a poradenství
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Výzkum, vývoj a zkušebnictví v oblasti kolejových vozidel a infrastrukturních zařízení
DPOV, a. s.	Prohlídky, opravy, modernizace a rekonstrukce železničních kolejových vozidel
ČD Cargo, a. s.	Provozování železniční nákladní dopravy
ČDT - Informační Systémy, a.s.	Poskytování telekomunikačních služeb, software a poradenství
CD Generalvertretung GmbH	Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Německa
CD - Generalvertretung Wien GmbH	Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Rakouska, Itálie, částečně Maďarska, Švýcarska a států bývalé Jugoslávie
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Obchodní zastoupení pro oblast Polska, Litvy, Lotyšska a Estonska
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	Obchodní zastoupení ČD Cargo pro oblast Slovenska
ČD Logistics, a.s.	Skladování a manipulace s materiálem
Smíchov Station Development, a. s.	Projektování, renovace, modernizace a rozvoj lokality Smíchovského nádraží
Žižkov Station Development, a. s.	Projektování, renovace, modernizace a rozvoj lokality nádraží Žižkov
Centrum Holešovice, a. s.	Renovace, modernizace a rozvoj nemovitostí v lokalitě nádraží Holešovice
JLV, a. s.	Poskytování ubytovacích a hostinských služeb
RAILLEX, a.s.	Manipulace s nákladem a technické služby v dopravě
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Zprostředkování služeb v oblasti dopravy mimo dopravu vlastními dopravními prostředky
Ostravská dopravní společnost, a.s.	Provozování drážní dopravy a pronájem lokomotiv

Konsolidační celek je dále označován též jako „Skupina“.

### **1.5.2 Změny ve složení Skupiny**

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. Hlavní činností této společnosti je poskytování IT služeb.

Investice do dceřiných společností (CD Generalvertretung GmbH, CD - Generalvertretung Wien GmbH, Koleje Czeskie Sp. z o.o., Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o., ČD Logistics, a.s.), přidružených společností (RAILLEX, a.s., BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o., Ostravská dopravní společnost, a.s.) a společných podniků (Smíchov Station Development, a. s., Žižkov Station Development, a. s., Centrum Holešovice, a. s.) byly v minulém období považovány za nevýznamné. V konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2010 byly vykázány jako ostatní realizovatelná finanční aktiva. V konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2011 jsou zahrnuty do konsolidačního celku.

## **1.6 PŘEPRACOVÁNÍ SROVNATELNÝCH ÚDAJŮ ZA MINULÁ OBDOBÍ**

### **1.6.1 Diskontování dlouhodobých závazků**

Skupina v konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2011 změnila metodiku účtování dlouhodobých finančních závazků a dlouhodobých ostatních závazků s cílem zpřesnit hodnoty prezentované ve finančních výkazech. Z toho důvodu byly srovnatelné údaje k 31. 12. 2010 a 1. 1. 2010 v účetní závěrce za období končící 31. 12. 2011 přepracovány o diskont dlouhodobých dodavatelských úvěrů z titulu pořízení dlouhodobých aktiv a diskontu dlouhodobých přijatých záloh za pronájem železničních kolejových vozidel

Přecenění revizních oprav pořízených formou dodavatelských úvěrů metodou amortizovaných nákladů, které je nutné v souladu s požadavky IFRS (konkrétně v souladu s IAS 39 – Finanční nástroje) vykazovat jako finanční závazek, má dopad na snížení brutto hodnoty majetku oproti snížení hodnoty dlouhodobého závazku a snížení hodnoty vlastního kapitálu. Pokles vlastního kapitálu je způsoben snížením nerozděleného zisku, a to díky snížení odpisu vztahujícího se k předmětným revizním opravám a zvýšení finančních nákladů (úroků) v podobě úroku vypočítaného metodou efektivní úrokové míry, jejichž hodnota je vykázána na příslušných řádcích výsledovky (viz níže).

Kromě výše zmíněného negativního dopadu diskontu dlouhodobých závazků, je výsledovka za rok 2010 také ovlivněna diskontem dlouhodobých přijatých záloh za pronájem železničních kolejových vozidel, ve smyslu zvýšení finančních nákladů z titulu úroku, vypočítaného metodou efektivní úrokové míry, a současně zvýšení výnosů z hlavní činnosti ve stejné výši.

### > ČÁSTKY OPRAV VYKÁZANÉ VE VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2010	1. 1. 2010	
Pozemky, budovy, zařízení	-307 678	-249 541	Snížení netto hodnoty dopravních prostředků
Odložená daňová pohledávka	5 441	19 358	Zvýšení odložené daňové pohledávky
<b>Aktiva celkem</b>	<b>-302 237</b>	<b>-230 183</b>	
Nerozdělený zisk	-123 160	-82 523	Snížení vlastního kapitálu
Odložený daňový závazek	-23 444	0	Snížení odloženého daňového závazku
Ostatní finanční závazky (dlouhodobé)	-155 631	-147 660	Diskont dlouhodobých finančních závazků
Ostatní závazky (dlouhodobé)	-6 624	-16 836	Reklasifikace dlouhodobých záloh
Ostatní závazky (krátkodobé)	6 622	16 836	Reklasifikace krátkodobých záloh
<b>Pasiva celkem</b>	<b>-302 237</b>	<b>-230 183</b>	

### > ČÁSTKY OPRAV VYKÁZANÉ VE VÝSLEDOVCE

(údaje v tis. Kč)

	2010	
Výnosy z hlavní činnosti	10 212	Dopad diskontu dlouhodobých záloh
Odpisy a amortizace	71 906	Odúčtování odpisů
Finanční náklady	-132 284	Diskont dlouhodobých finančních závazků a dlouhodobých záloh
Daň z příjmů	9 529	Dopad do odložené daně
<b>Zisk za období</b>	<b>-40 637</b>	

### 1.6.2 Ukončované činnosti

Dle požadavku standardu IFRS 5 došlo ke změně vykázání srovnatelných údajů ve výsledovce. V následující tabulce je zachycen převod položek výsledku hospodaření segmentu Řízení provozu za rok 2010 do ukončených činností:

(údaje v tis. Kč)

	<b>2010</b>
Tržby z hlavní činnosti	-5 246 000
Ostatní provozní výnosy	0
Výkonová spotřeba	257 700
Náklady na zaměstnanecké požitky	4 753 877
Odpisy a amortizace	0
Ostatní provozní ztráty	310 005
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním</b>	<b>75 582</b>
Finanční náklady	7 149
Ostatní zisky	-71 319
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>	<b>11 412</b>
Daň z příjmů	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>11 412</b>
<b>UKONČENÉ ČINNOSTI</b>	
Zisk z ukončených činností	-11 412
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>0</b>

## 2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

### 2.1 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

### 2.2 VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen, s výjimkou přecenění určitých finančních nástrojů.

### 2.3 VÝCHODISKA PRO KONSOLIDACI

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů, které kontroluje (dceřiné společnosti). Společnost kontroluje ty subjekty, ve kterých má moc ovládat jejich finanční a provozní politiky tak, aby z jejich činností získávala užitek.

Výsledky dceřiných společností, které Skupina v průběhu roku získala nebo pozbyla, se zahrnují do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice a do data pozbytí. Celkový úplný výsledek je přiřazen vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Účetní závěrky dceřiných společností byly podle potřeby upraveny tak, aby se jejich účetní pravidla uvedla do souladu s pravidly, která používají ostatní společnosti v rámci Skupiny.

Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady byly při konsolidaci vyloučeny.

### 2.4 ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z prodeje zboží a ostatních aktiv se vykazují v okamžiku jejich doručení kupujícímu a převedení rizik a souvisejícího prospěchu.

Tržby z prodeje služeb se účtují, jakmile jsou tyto služby poskytnuty protistraně. Tržby z přepravy jsou vykázány v období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty s ohledem na stupeň dokončení služby (např. dobu platnosti dlouhodobých cestovních dokladů).

Dividendový výnos se účtuje v okamžiku, kdy je Skupině přiznán nárok na výplatu dividendy.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Skupiny a částka výnosu může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

## 2.5 LEASING

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

### 2.5.1 Skupina jako pronajímatel

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté finanční investice Skupiny do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokován do účetních období tak, aby odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice Skupiny do finančního leasingu.

Při operativním leasingu se výnos vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáváním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přiřítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

### 2.5.2 Skupina jako nájemce

Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva v jejich reálné hodnotě, nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu.

Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s najatým majetkem; v tom případě se aktivují v souladu s všeobecným pravidlem platným pro výpůjční náklady. Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

## 2.6 CIZÍ MĚNY

Každá společnost Skupiny stanovuje svoji funkční měnu podle prostředí, v kterém vyvíjí svoji činnost. Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém Skupina působí, byla pro konsolidovanou účetní závěrku jako funkční měna i měna vykazování použita česká koruna (Kč).

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle aktuálního pevného kurzu vyhlášeného ČNB. V případě, že se aktuální kurz v průběhu času významně nemění, používá Skupina na delší období – nejčastěji jeden měsíc – kurz vyhlášený k prvnímu dni tohoto období. K datu sestavení konsolidované účetní závěrky jsou peněžní položky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají.



Zjištěné kurzové rozdíly jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření, s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají z transakcí uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu a reklasifikovány do výsledku hospodaření v okamžiku vypořádání zajištěné podkladové položky.

Pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních dceřiných a přidružených společností vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů platných ke dni účetní závěrky. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykáží ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

## 2.7 VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej), se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití nebo prodej.

Od výpůjčních nákladů, které splňují kritéria pro aktivaci, se odečtou investiční výnosy z dočasného investování specifických půjček až do jejich vydání na způsobilé aktivum.

Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

## 2.8 STÁTNÍ DOTACE

Státní dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že Skupina splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Státní dotace, jejichž základní podmínkou je, že Skupina musí zakoupit, postavit nebo jinak získat dlouhodobá aktiva, se vykazují ve výkazu o finanční situaci jako snížení pořizovací hodnoty dlouhodobého aktiva.

Ostatní státní dotace se systematicky vykazují do výnosů po dobu nutnou k jejich přiřazení k nákladům, které mají kompenzovat. Státní dotace, která se stane pohledávkou jako náhrada za již vzniklé náklady nebo již utrpěné ztráty nebo za účelem poskytnutí okamžité finanční pomoci bez budoucích souvisejících nákladů se uzná jako výnos období, ve kterém se stane pohledávkou.

## 2.9 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Součástí nákladů na zaměstnanecké požitky jsou zejména mzdové náklady, odvody zaměstnavatele na zákonné zdravotní pojištění a sociální a důchodové zabezpečení a náklady na ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy.

Závazky a rezervy na zaměstnanecké požitky vykázané ve výkazu o finanční situaci představují jejich současnou hodnotu upravenou o nevykázané pojistně-matematické zisky a ztráty. Přírůstky těchto závazků a rezerv se vykazují v nákladech poté, kdy zaměstnanci vykonají služby, na základě kterých získají na dané příspěvky právo.

## 2.10 DANĚ

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

### 2.10.1 Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán ve výledovce, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Závazek společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

### 2.10.2 Odložená daň

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v konsolidované účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

### 2.10.3 Splatná a odložená daň za období

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují mimo hospodářský výsledek (buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu). V tom případě se i daň vykazuje mimo hospodářský výsledek.

## 2.11 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o kumulované ztráty ze snížení hodnoty, u budov a zařízení navíc o oprávků. Pozemky nejsou odepisovány.

Nedokončené investice se evidují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva (kromě pozemků vlastněných Skupinou a nedokončených investic) snižená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako vlastní aktiva. Není-li dostatečná jistota, že nájemce získá vlastnictví aktiva na konci doby trvání leasingu, je toto aktivum odepisováno po dobu trvání leasingu, pokud je kratší než doba jeho předpokládané použitelnosti.

Pozemky, budovy a zařízení jsou odúčtovány při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z jejich pokračujícího užívání. Zisk nebo ztráta z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

Skupina aktivuje významné (periodické) opravy prováděné na kolejových vozidlech. Náklady na opravu jsou evidovány jako samostatná majetková položka (komponenta) a odepisovány po dobu životnosti opravy. Doba odepisování komponent je stanovena pro řadu železničních kolejových vozidel a druh komponenty (periodické opravy - vyvazovací, hlavní a generální). Průměrná doba odepisování je 6 let.

## 2.12 INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí, tj. nemovitost držená za účelem dosažení příjmu z nájemného a/nebo za účelem zhodnocení (včetně nemovitostí ve fázi výstavby k budoucímu použití jako investice do nemovitostí), se prvotně ocení na úrovni pořizovacích nákladů, které zahrnují i vedlejší náklady spojené s pořízením nemovitosti. Po prvotním uznání oceňuje Skupina veškeré své investice do nemovitostí podle modelu oceňování pořizovacími náklady v souladu s požadavky IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení.

## 2.13 NEHMOTNÁ AKTIVA

Samostatně pořízená nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užítky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

## 2.14 SNÍŽENÍ HODNOTY HMOVNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV

Ke konci každého účetního období Skupina posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, Skupina stanoví zpětně ziskatelnou

částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti a nehmotná aktiva, která ještě nejsou používána, se testují na snížení jejich hodnoty alespoň jednou ročně a při každém náznačce možného snížení jejich hodnoty.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

## **2.15 INVESTICE DO SPOLEČNÝCH PODNIKŮ A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ**

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož společnost a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládání.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky.

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má společnost podstatný vliv a který není ani dceřinou společností, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky společných podniků a přidružených společností byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou. Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykazování investice do přidružených společností vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíl Skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidružené společnosti. Pokud podíl Skupiny na ztrátách přidružené společnosti převyšuje podíl Skupiny v dané přidružené společnosti, Skupina přestane svůj podíl

na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy Skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy Skupina zaplatila jménem přidružené společnosti.

Pokud subjekt Skupiny obchoduje se společným podnikem nebo s přidruženou společností Skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí se společným podnikem nebo přidruženou společností jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce Skupiny do výše podílů ve společném podniku nebo v přidružené společnosti, které nepatří Skupině.

#### **2.16 INVESTICE DO DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ NEZAHNUTÝCH DO KONSOLIDACE**

Investice do dceřiných a přidružených společností nezahrnutých do konsolidace jsou z hlediska Skupiny považovány za nevýznamné. V účetní závěrce jsou vykázány jako ostatní realizovatelná finanční aktiva. Protože jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit, jsou oceněny pořizovacími náklady.

#### **2.17 AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI**

Aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držená k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný, přičemž dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovaná skupina) je k dispozici pro okamžitý prodej v jeho současném stavu. Vedení musí usilovat o realizaci prodeje a zároveň musí být splnění podmínek pro uznání dokončení prodeje očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Jestliže se Skupina zavázala realizovat plán prodeje a jeho realizace povede ke ztrátě ovládnání dceřiného podniku, jsou všechna aktiva a všechny závazky tohoto dceřiného podniku klasifikovány jako držené k prodeji, pokud jsou splněna kritéria popsána výše, a to bez ohledu na to, zda si Skupina ponechá v bývalém dceřiném podniku po prodeji nekontrolní podíl.

Dlouhodobá aktiva (a vyřazované skupiny) držená k prodeji se oceňují nižší z jejich předcházející účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem.

#### **2.18 ZÁSoby**

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Náklady na pořízení zásob jsou určovány metodou váženého aritmetického průměru. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

#### **2.19 REZERVY**

Rezervy se vykáží, má-li Skupina současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že Skupina bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků.

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že Skupina náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

## **2.20 FINANČNÍ NÁSTROJE**

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Skupina stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo závazků se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě finančních aktiv, resp. odečítají, od reálné hodnoty finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody.

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo jako ostatní finanční závazky.

### **2.20.1 Metoda efektivní úrokové míry**

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/výdajů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémie nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

**2.20.2 Investice držené do splatnosti**

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které společnost hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

**2.20.3 Realizovatelná finanční aktiva**

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Skupina vlastní majetkové podíly, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, klasifikované jako realizovatelné finanční nástroje a vykazované v pořizovací hodnotě snížené o ztráty ze snížení hodnoty, protože jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit.

Dividendy z realizovatelných kapitálových nástrojů se účtují do hospodářského výsledku, když Skupina získá právo obdržet dividendy.

**2.20.4 Úvěry a pohledávky**

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry a pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů a bankovních zůstatků) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykázání úroku nevýznamné.

**2.20.5 Snížení hodnoty finančních aktiv**

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z tohoto aktiva.

Částkou vykázané ztráty ze snížení hodnoty je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

U pohledávek z obchodních vztahů je vykázána ztráta ze snížení hodnoty (opravná položka) dle individuálního posouzení pohledávky a dále ve výši 20 % k pohledávkám déle jak 6 měsíců po splatnosti a ve výši 100 % k pohledávkám déle jak 12 měsíců po splatnosti, jejichž hodnota nepřesáhne 30 000 Kč, dále ve výši 100 % k pohledávkám za dlužníky v insolvenčním řízení a k pohledávkám po zahájení soudního řízení proti dlužníkovi. Skupina netvoří opravné položky k pohledávkám k SŽDC.

Kromě realizovatelných kapitálových nástrojů, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena prostřednictvím hospodářského výsledku. Účetní hodnota investice k datu zrušení snížení hodnoty však nesmí být vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

V případě realizovatelných podílových cenných papírů se ztráty ze snížení hodnoty dříve vykázané v hospodářském výsledku neruší prostřednictvím hospodářského výsledku. Případné zvýšení reálné hodnoty po vykázaní ztráty ze snížení hodnoty se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

#### **2.20.6 Odúčtování finančního aktiva**

Skupina přistupuje k odúčtování finančního aktiva pouze v případě, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z aktiva nebo kdy převede na jiný subjekt toto finanční aktivum a následně i veškerá rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím.

#### **2.20.7 Kapitálové nástroje**

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech Skupiny po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané Skupinou se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi.

#### **2.20.8 Ostatní finanční závazky**

Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

#### **2.20.9 Odúčtování finančních závazků**

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupiny splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

#### **2.20.10 Finanční deriváty**

Skupina uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit úrokové, měnové a komoditní riziko.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

#### **2.20.11 Zajišťovací účetnictví**

Zajišťovací derivátové nástroje Skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky.



Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění Skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

#### **2.20.12 Zajištění peněžních toků**

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku výsledovky jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

## 3 APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

### 3.1 STANDARDY A INTERPRETACE ÚČINNÉ PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

V průběhu období končícího 31. prosince 2011 vstoupily v účinnost následující standardy, novely a interpretace:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 1	
– Dočasná výjimka ze zveřejňování informací požadovaných standardem IFRS 7	1. července 2010
– Dočasná výjimka z požadavků standardu IFRS 9	1. července 2010
Zdokonalení 2010 – Novela IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13	1. července 2010 nebo 1. ledna 2011
IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran	1. ledna 2011
IAS 32 – Klasifikace předkupních práv při emisi	1. února 2010
IFRIC 14 – Zálohy na minimální požadavky financování	1. ledna 2011
Novela IFRIC 14 – IAS 19 - Limit u aktiv z definovaných požitků, minimální požadavky na financování a jejich vzájemné souvislosti - minimální požadavek na financování týkající se budoucích služeb	1. ledna 2011
IFRIC 19 – Nahrazení závazků kapitálovými nástroji	1. července 2010

Výše uvedené standardy a interpretace nemají žádný vliv ani na vykazování a zveřejňování, ani na vykázané finanční výsledky, s následujícími výjimkami:

Skupina uplatnila výjimku uvedenou v odstavcích 25–27 novelizovaného standardu IAS 24, účinného pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později. Výjimka se týká vykazování transakcí se spřízněnými stranami u společností ovládaných státem (viz kapitola Transakce se spřízněnými stranami).

### 3.2 STANDARDY A INTERPRETACE POUŽITÉ PŘED DATEM ÚČINNOSTI

Skupina nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.

### 3.3 STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE DOSUD NEBYLY POUŽITY

K datu sestavení konsolidované účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nebyly dosud účinné a které Skupina nepoužila před datem jejich účinnosti.

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 1	
– Zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Rozšířené požadavky na zveřejnění informací o odúctování	1. července 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka	1. ledna 2013
IFRS 11 – Společná uspořádání	1. ledna 2013
IFRS 12 – Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách	1. ledna 2013
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1. ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná ziskatelost podkladových aktiv	1. ledna 2012
IAS 19 – Zaměstnanecké požitky	1. ledna 2013
IAS 27 (2011) – Individuální účetní závěrka	1. ledna 2013
IAS 28 (2011) – Investice do přidružených podniků a společných podniků	1. ledna 2013
IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání	1. ledna 2013

Vedení Skupiny předpokládá, že přijetí uvedených standardů, novel a interpretací v následujících obdobích nebude mít na Skupinu významný dopad, kromě detailnějšího zveřejnění dle IFRS 12, IAS 1.

### 3.4 STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE NEBYLY DOSUD PŘIJATY EVROPSKOU UNIÍ

K datu sestavení konsolidované účetní závěrky nebyly některé ze standardů a interpretací uvedených v předchozí kapitole přijaty Evropskou unií:

<b>Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace</b>	<b>Účinné pro období začínající k nebo po datu</b>
IFRS 1	
– Zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Rozšířené požadavky na zveřejnění informací o odúctování	1. července 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka	1. ledna 2013
IFRS 11 – Společná uspořádání	1. ledna 2013
IFRS 12 - Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách	1. ledna 2013
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1. ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná ziskatelnost podkladových aktiv	1. ledna 2012
IAS 19 - Zaměstnanecké požitky	1. ledna 2013
IAS 27 (2011) – Individuální účetní závěrka	1. ledna 2013
IAS 28 (2011) - Investice do přidružených podniků a společných podniků	1. ledna 2013
IAS 32 – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	1. ledna 2014
IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání	1. ledna 2013

## 4 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Skupiny uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Dále jsou uvedeny důležité úsudky, základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných ke konci účetního období, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků.

### 4.1 DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Skupina prověřuje odhady doby použitelnosti odepisovaného dlouhodobého majetku na konci každého účetního období. I když v běžném období Skupina nezjistila žádné změny v době použitelnosti dlouhodobého majetku, v dalších obdobích se může situace změnit.

### 4.2 ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

Skupina posuzuje zpětně získatelnou hodnotu všech složek aktiv v případě, že existují indikátory jejich znehodnocení (s výjimkou nedokončeného nehmotného majetku, u kterého je zpětně získatelná hodnota posuzována každoročně). Toto posouzení je založeno na očekávaných předpokladech a v budoucnu se může měnit podle vývoje aktuální situace a dostupnosti informací.

### 4.3 VÝNOSY A NÁKLADY Z MEZINÁRODNÍ PŘEPRAVY

Vzhledem k dlouhým intervalům zúčtování vzájemných plnění mezi dopravci v mezinárodní přepravě je mateřská společnost nucena odhadovat výši těchto nákladů a výnosů. Skutečná hodnota potvrzená mezinárodní zúčtovací institucí může být odlišná.

### 4.4 OCENĚNÍ FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

Skupina používá finanční deriváty pro zajištění peněžních toků. Ocenění derivátů v účetní závěrce vychází z vhodných oceňovacích technik za použití zjistitelných tržních předpokladů. Při změně těchto předpokladů by bylo ocenění finančních derivátů jiné.

### 4.5 DANĚ Z PŘÍJMŮ

Skupina eviduje významná odložená daňová aktiva. Stanovení zpětně získatelné hodnoty těchto aktiv závisí na odhadu jejich budoucí realizace.

### 4.6 REZERVA NA ZAMĚSTNANECKÉ BENEFITY

Skupina vytváří rezervu na zaměstnanecké benefity. Při výpočtu rezervy používá pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů. Změna očekávaných parametrů by vedla ke změně ve výši rezervy.

### 4.7 REZERVY NA SOUDNÍ SPORY A OBCHODNÍ RIZIKA

Skupina vede řadu soudních i mimosoudních obchodních sporů. V případě, že jsou splněna kritéria pro tvorbu rezerv, tvoří Skupina na tyto spory rezervy na základě nejlepších dostupných informací a odhadů. Skutečný výsledek sporů se však může od těchto odhadů lišit.

## 5 TRŽBY Z HLAVNÍ ČINNOSTI

Všechny níže uvedené doplňující informace k výsledovce se týkají pokračujících činností. Zisky a ztráty z ukončených činností jsou uvedeny samostatně v kapitole 15.

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Tržby z osobní přepravy – jízdné	6 838 390	6 603 932
- Přeprava cestujících vnitrostátní	5 031 938	4 786 155
- Přeprava cestujících mezinárodní	1 806 452	1 817 777
Tržby z osobní přepravy – úhrady od objednatelů veřejné služby	12 257 504	12 111 113
- Úhrada ze státního rozpočtu	4 081 091	4 075 037
- Úhrada z rozpočtu krajů	8 176 413	8 036 076
Tržby z nákladní přepravy	12 981 142	11 846 562
Ostatní tržby z hlavní činnosti	1 761 177	1 998 128
<b>Tržby z hlavní činnosti celkem – pokračující činnosti</b>	<b>33 838 213</b>	<b>32 559 735</b>

Úhrady od objednatelů veřejné služby se vztahují k regionální a dálkové vnitrostátní přepravě cestujících. Součástí Ostatních tržeb z hlavní činnosti jsou zejména tržby z železniční dopravy od jiných dopravců a vlastníků drah, tržby z ostatní dopravy, tržby za pronájem železničních nákladních vozů a ostatní tržby z nákladní železniční dopravy.

## 6 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	695 126	397 685
Zisk z prodeje zásob	17 371	3 046
Tržby za prodej ostatních služeb	1 844 377	1 567 727
Výnosy z pronájmu	590 853	598 771
Náhrady za manka a škody	92 277	165 320
Výzisk materiálu	59 841	54 080
Ostatní dotace	24 310	9 326
Ostatní	491 195	408 904
<b>Ostatní provozní výnosy celkem – pokračující činnosti</b>	<b>3 815 350</b>	<b>3 204 859</b>

Řádek Ostatní obsahuje pohledávku za společností Škoda Transportation, a.s. z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotivy řady 380. Jednání o vhodné kompenzaci ze strany dodavatele dosud nebyla ukončena.

## 7 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Trakční náklady	-4 534 476	-4 482 712
- Trakční palivo (nafta)	-1 931 048	-1 926 808
- Elektrická trakční energie	-2 603 428	-2 555 904
Úhrada za užití železniční dopravní cesty	-4 023 015	-3 999 292
Ostatní výkonová spotřeba	-9 223 813	-8 730 770
- Spotřeba materiálu	-1 515 483	-1 487 377
- Spotřeba ostatní energie	-757 404	-816 075
- Spotřeba PHM	-92 497	-84 203
- Opravy a udržování	-653 434	-772 427
- Cestovné	-169 724	-170 441
- Telekomunikační, datové a poštovní služby	-316 590	-324 567
- Nájemné ostatní	-245 701	-198 174
- Nájemné za železniční vozy	-1 183 500	-1 283 125
- Přepravné	-1 371 082	-666 348
- Služby jídelních a lůžkových vozů	-104 850	-127 929
- Služby spojené s užíváním budov	-304 046	-284 782
- Provozní čištění železničních kolejových vozidel	-441 239	-420 373
- Pohraniční výkony	-387 246	-443 383
- Náklady na reklamu a propagaci	-221 931	-352 201
- Ostatní služby	-1 459 086	-1 299 365
<b>Výkonová spotřeba celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-17 781 304</b>	<b>-17 212 774</b>

Ostatní služby zahrnují zejména náklady v oblasti ekologie, provizí prodejcům jízdenek, vzdělávání, náklady na zastupování, služby v oblasti IT a dalších služeb.

## 8 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Mzdové náklady	-8 938 857	-9 201 632
Odstupné	-119 933	-488 414
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-3 060 442	-3 193 457
Požitky vyplývající z kolektivní smlouvy	-119 609	-156 267
Ostatní sociální náklady	-517 496	-524 196
Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky	-40 934	-23 405
<b>Náklady na zaměstnanecké požitky celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-12 797 271</b>	<b>-13 587 371</b>

## 9 ODPISY A AMORTIZACE

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-5 390 275	-5 203 646
Odpisy investic do nemovitostí	-74 317	-68 764
Amortizace nehmotných aktiv	-208 871	-333 008
<b>Odpisy a amortizace celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-5 673 463</b>	<b>-5 605 418</b>

## 10 OSTATNÍ PROVOZNÍ ZTRÁTY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Změna stavu rezerv	-243 048	-238 911
Zrušení ztrát ze znehodnocení pohledávek	-15 634	11 115
Zrušení ztrát ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	135 046	212 364
Zrušení odpisu (odpis) zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-2 677	17 689
Daně a poplatky	-55 455	-53 905
Ostatní provozní náklady	-221 611	-262 771
<b>Ostatní provozní ztráty celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-403 379</b>	<b>-314 419</b>



## 11 FINANČNÍ NÁKLADY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-22 187	-24 508
Úroky z úvěru od ČSOB a z půjček od společnosti Eurofima	-61 554	-62 708
Úroky z vydaných dluhopisů	-183 726	-105 573
Úroky ze závazků z finančního leasingu	-246 109	-189 289
Ostatní úroky	-331 503	-221 973
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	139 272	137 580
Odvíjení diskontu rezerv	-10 277	-13 759
Ostatní finanční náklady	0	-3 824
<b>Finanční náklady celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-716 084</b>	<b>-484 054</b>

## 12 OSTATNÍ ZISKY (ZTRÁTY)

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Kurzové zisky (ztráty) netto	-104 448	247 485
Přijaté dividendy	7 240	37 351
Přijaté úroky	13 740	15 189
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	20 215	2 880
Bankovní výlohy	-24 259	-21 952
Pojistně matematické zisky (ztráty)	-13 184	45 612
Ztráty z derivátových operací	-260	-3 179
Ostatní	42 927	-8 116
<b>Ostatní zisky (ztráty) celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-58 029</b>	<b>315 270</b>

## 13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### 13.1 DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ V HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do výsledovky	-57 916	-17 824
Odložená daň zúčtovaná do výsledovky	-85 991	68 732
Ostatní *	225	1 161
<b>Celkový daňový náklad související s pokračujícími činnostmi</b>	<b>-143 682</b>	<b>52 069</b>

| \* Jde zejména o daně placené ze samostatného základu daně, např. z obdržných dividend.

Sesouhlasení celkového daňového nákladu za rok s účetním ziskem:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Zisk (ztráta) z pokračujících činností před zdaněním	239 098	-1 119 822
Daň z příjmů vypočítaná zákonnou sazbou 19%	-45 429	212 766
Vliv nezaúčtované odložené daňové pohledávky	11 763	27 606
Ostatní *	-110 016	-188 303
<b>Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku</b>	<b>-143 682</b>	<b>52 069</b>

| \* Dopad trvale nedaňových nákladů a výnosů, daň vypočtená ze samostatného základu daně.

Sazba daně použitá při sesouhlasení je sazba daně z příjmů právnických osob, kterou podle daňové legislativy České republiky musejí odvést právnické osoby v České republice ze svých zdanitelných zisků.

### 13.2 DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ V OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Přecenění finančních nástrojů vykázanych jako zajištění peněžních toků	-12 230	-107 230
<b>Celková daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku</b>	<b>-12 230</b>	<b>-107 230</b>

## 13.3 ODLOŽENÁ DAŇ

(údaje v tis. Kč)

	Neuplatněné daňové ztráty	Dlouhodobá aktiva	Rezervy	Leasing	Pohledávky	Deriváty	Ostatní	Celkem
<b>Stav 1. 1. 2010 – vypočtený</b>	<b>1 451 060</b>	<b>-1 548 349</b>	<b>173 131</b>	<b>-19 511</b>	<b>22 220</b>	<b>135 466</b>	<b>49 324</b>	<b>263 341</b>
<b>Stav 1. 1. 2010 – vykázaný</b>	<b>0</b>	<b>-212 564</b>	<b>27 734</b>	<b>-32 437</b>	<b>7 599</b>	<b>135 466</b>	<b>47 002</b>	<b>-27 200</b>
Odložená daň vykázaná ve výsledovce:	120 362	-39 284	53 279	-56 625	-1 549	-240	-7 211	68 732
- z toho běžné změny odložené daně	-211 080	271 687	40 818	-35 547	-7 673	-240	-16 839	41 126
- z toho snížení hodnoty*	331 442	-310 971	12 461	-21 078	6 124	0	9 628	27 606
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	-107 230	0	-107 230
- z toho běžné změny odložené daně	0	0	0	0	0	-117 965	0	-117 965
- z toho snížení hodnoty*	0	0	0	0	0	10 735	0	10 735
Reklasifikace odložené daně do aktiv určených k prodeji	0	0	-5 457	0	0	0	1 524	-3 933
<b>Stav 31. 12. 2010 – vypočtený</b>	<b>1 239 980</b>	<b>-1 276 662</b>	<b>208 492</b>	<b>-55 058</b>	<b>14 547</b>	<b>17 261</b>	<b>34 009</b>	<b>182 569</b>
<b>Stav 31. 12. 2010 – vykázaný</b>	<b>120 362</b>	<b>-251 848</b>	<b>75 556</b>	<b>-89 062</b>	<b>6 050</b>	<b>27 996</b>	<b>41 315</b>	<b>-69 631</b>
- z toho závazek	120 362	-241 911	1 575	358	348	0	44 196	-75 072
- z toho pohledávka	0	-9 937	73 981	-89 420	5 702	27 996	-2 881	5 441
Odložená daň vykázaná ve výsledovce:	-99 645	1 509	72 070	-51 754	-442	-7 632	-97	-85 991
- z toho běžné změny odložené daně	-434 226	352 503	59 086	-89 281	-1 254	-7 632	23 050	-97 754
- z toho snížení hodnoty*	334 581	-350 994	12 984	37 527	812	0	-23 147	11 763
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	-12 230	0	-12 230
- z toho běžné změny odložené daně	0	0	0	0	0	-17 075	0	-17 075
- z toho snížení hodnoty*	0	0	0	0	0	4 845	0	4 845
Dopady změny konsolidačního celku	0	-9	0	0	0	0	0	-9
<b>Stav 31. 12. 2011 – vypočtený</b>	<b>805 754</b>	<b>-924 168</b>	<b>267 578</b>	<b>-144 339</b>	<b>13 293</b>	<b>-7 446</b>	<b>57 059</b>	<b>67 731</b>
<b>Stav 31. 12. 2011 – vykázaný</b>	<b>20 717</b>	<b>-250 348</b>	<b>147 626</b>	<b>-140 816</b>	<b>5 608</b>	<b>8 134</b>	<b>41 218</b>	<b>-167 861</b>
- z toho závazek	20 717	-250 348	147 626	-140 816	5 608	8 134	41 218	-167 861
- z toho pohledávka	0	0	0	0	0	0	0	0

\* Snížení odložené daňové pohledávky vykázané v rozvaze (přímo nebo nepřímo jako položky snižující odložené daňové závazky) na její zpětně získatelnou hodnotu.

Dle předběžného řádného přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2011 eviduje mateřská společnost daňové ztráty za zdaňovací období 2007 a 2009 v celkové výši 3 989 410 tis. Kč. Daňové ztráty jsou uplatnitelné vždy v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, kdy byla příslušná ztráta vyměřena, tj. v letech 2012 až 2015.

Vzhledem k nízkým očekávaným budoucím zdanitelným ziskům mateřské společnosti je realizace odložených daňových pohledávek nejistá. Mateřská společnost proto v případě, že výslednou netto pozicí k rozvahovému dni je odložená daňová pohledávka, vykazuje tuto pohledávku v nulové zpětně získatelné hodnotě.

## 14 ÚDAJE O SEGMENTECH

### 14.1 ČINNOSTI, Z NICHŽ PLYNOU VYKAZOVATELNÝM SEGMENTŮM VÝNOSY

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interních zpráv o složkách mateřské společnosti, které pravidelně kontroluje vedoucí osoba s rozhodovací pravomocí, aby bylo možné přidělit do příslušného segmentu zdroje a vyhodnotit jeho výkonnost. Vykazovatelné segmenty Skupiny lze podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

- ▶ Osobní doprava – další informace o provozování osobní železniční dopravy jsou uvedeny v kapitole 14.3.
- ▶ Nákladní doprava – další informace o provozování nákladní železniční dopravy jsou uvedeny v kapitole 14.3.
- ▶ Řízení provozu – Skupina vykonávala tuto činnost pro správce železniční dopravní cesty SŽDC do 31. 8. 2011, další informace jsou uvedeny v kapitole 30.
- ▶ Správa majetku – segment zajišťuje správu a provozování nemovitostí ve vlastnictví skupiny včetně interních a externích pronájmů. Nejvýznamnější část nemovitostí Skupiny tvoří výpravní budovy a pozemky nacházející se v obvodu dráhy.
- ▶ Ostatní – jedná se zejména o činnosti méně významných dceřiných společností a dále o činnosti režijního charakteru nealokované na jiné segmenty.

### 14.2 VÝNOSY A NÁKLADY SEGMENTU

Níže je uvedena analýza výsledků Skupiny z pokračujících činností podle vykazovatelných segmentů v podobě, ve které je výkaz předkládán vedení mateřské společnosti. Výsledky jednotlivých segmentů jsou vykázány v souladu s českými účetními předpisy. Úpravy provedené pro účely IFRS výkaznictví jsou uvedeny v rámci odsouhlasení segmentového výkazu s výsledovkou.

(údaje v mil. Kč)

2011	Osobní doprava	Řízení provozu	Správa majetku	Nákladní doprava	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení*	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>							
Tržby z osobní přepravy	6 844	0	0	0	0	-6	6 838
Tržby za zajištění ŽDC	0	3 267	0	0	0	-3 267	0
Úhrady od objednatelů	12 257	0	0	0	0	1	12 258
Ostatní	79	8	1	14 378	1 486	-1 210	14 742
	<b>19 180</b>	<b>3 275</b>	<b>1</b>	<b>14 378</b>	<b>1 486</b>	<b>-4 482</b>	<b>33 838</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>							
Trakční náklady	-2 781	0	0	-1 836	0	83	-4 534
Úhrada za užití ŽDC	-1 636	0	0	-2 343	0	-44	-4 023
Ostatní výkonová spotřeba	-5 851	-183	-721	-4 102	-4 042	5 675	-9 224
	<b>-10 268</b>	<b>-183</b>	<b>-721</b>	<b>-8 281</b>	<b>-4 042</b>	<b>5 714</b>	<b>-17 781</b>
<b>Osobní náklady</b>							
Mzdové náklady	-4 961	-2 048	-191	-3 169	-1 111	2 421	-9 059
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 634	-683	-64	-1 052	-346	719	-3 060
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-31	-22	-2	-194	-37	-231	-517
ZSN - benefity vyplývající z KS	-237	-100	-7	-16	-29	228	-161
	<b>-6 863</b>	<b>-2 853</b>	<b>-264</b>	<b>-4 431</b>	<b>-1 523</b>	<b>3 137</b>	<b>-12 797</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	852	-21	1 446	-348	3 505	-2 022	3 412
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-273	-18	317	0	-26	0	0
Režijní náklady - provozní	-894	-175	-60	0	1 122	7	0
Odpisy	-1 854	-32	-230	-1 218	-323	-2 016	-5 673
Ostatní výnosy a náklady	-444	266	1	-172	11	-566	-904
Režijní náklady - finanční a ostatní	-19	-3	-2	0	23	1	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>-72</b>	<b>233</b>	<b>-227</b>	<b>95</b>
Zisk (ztráta) z za období z ukončených činností	0	0	0	0	0	396	396
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>-72</b>	<b>233</b>	<b>169</b>	<b>491</b>
Zisk (ztráta) připadající nekontrolním podílům	0	0	0	0	0	25	25
Zisk(ztráta) připadající vlastníkům mateřské společnosti	-583	256	488	-72	233	144	466

\* Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS. Jedná se zejména o reklasifikaci hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu do ukončených činností (viz kapitola 15).

(údaje v mil. Kč)

2010	Osobní doprava <sup>oo</sup>	Řízení provozu	Správa majetku	Nákladní doprava	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení <sup>o</sup>	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>							
Tržby z osobní přepravy	6 628	0	0	0	0	-24	6 604
Tržby za zajištění ŽDC	0	5 194	0	0	0	-5 194	0
Úhrady od objednatelů	12 111	0	0	0	0	0	12 111
Ostatní	119	52	3	14 098	6	-433	13 845
	<b>18 858</b>	<b>5 246</b>	<b>3</b>	<b>14 098</b>	<b>6</b>	<b>-5 651</b>	<b>32 560</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>							
Trakční náklady	-2 631	0	0	-1 893	0	41	-4 483
Úhrada za užití ŽDC	-1 398	0	0	-2 555	-16	-30	-3 999
Ostatní výkonová spotřeba	-6 205	-278	-689	-4 043	-2 481	4 965	-8 731
	<b>-10 234</b>	<b>-278</b>	<b>-689</b>	<b>-8 491</b>	<b>-2 497</b>	<b>4 976</b>	<b>-17 213</b>
<b>Osobní náklady</b>							
Mzdové náklady	-5 347	-3 379	-241	-3 357	-1 274	3 908	-9 690
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 712	-1 091	-73	-1 082	-398	1 163	-3 193
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-35	-47	-2	-201	-41	-198	-524
ZSN - benefity vyplývající z KS	-232	-149	-7	-8	-25	241	-180
	<b>-7 326</b>	<b>-4 666</b>	<b>-323</b>	<b>-4 648</b>	<b>-1 738</b>	<b>5 114</b>	<b>-13 587</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	1 002	-28	1 088	27	3 196	-2 395	2 890
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-154	-18	203	0	-31	0	0
Režijní náklady – provozní	-895	-264	-63	0	1 222	0	0
Odpisy	-1 692	-34	-220	-1 111	-416	-2 132	-5 605
Ostatní výnosy a náklady	288	-4	6	-302	278	-379	-113
Režijní náklady – finanční a ostatní	145	46	12	0	-203	0	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>-427</b>	<b>-183</b>	<b>-467</b>	<b>-1 068</b>
Zisk (ztráta) z za období z ukončených činností	0	0	0	0	307	-220	87
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>-427</b>	<b>124</b>	<b>-687</b>	<b>-981</b>
Zisk (ztráta) připadající nekontrolním podílům	0	0	0	0	0	2	2
Zisk(ztráta) připadající vlastníkům mateřské společnosti	-8	0	17	-427	124	-689	-983

<sup>o</sup> Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS. Jedná se zejména o reklasifikaci hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu do ukončených činností (viz kapitola 15).

<sup>oo</sup> V roce 2011 mateřská společnost změnila metodiku interního vykazování segmentů. Z toho důvodu došlo ve srovnatelných údajích za rok 2010 k reklasifikacím některých položek výnosů a nákladů v segmentu Osobní doprava.

### 14.3 INFORMACE O HLAVNÍCH ZÁKAZNÍCÍCH

Mateřská společnost poskytuje přepravní služby ve veřejné drážní osobní dopravě za stanovenou (věcně usměřovanou) cenu a zabezpečuje dopravní služby v určených kategoriích vlaků osobní přepravy na železniční síti České republiky. Rozsah těchto služeb a výše úhrady (výnosu společnosti) je stanovena smlouvami se státem a územně samosprávnými celky. Výše úhrady za objednavatele – stát, je omezena objemem finančních zdrojů, které byly stanoveny státním rozpočtem na úhradu prokazatelné ztráty v drážní osobní dopravě. Dne 2. 12. 2009 byla podepsána státem smlouva o závazku veřejné služby na období 2010–2019.

Přijetím zákona č. 194/2010 Sb., o veřejných službách v přepravě cestujících a o změně dalších zákonů, sladila Česká republika v oblasti veřejné dopravy svou legislativu s legislativou Evropské unie. České dráhy, a.s. mají uzavřeny smlouvy o závazku veřejné služby na dobu deseti a více let, které se řídí právními předpisy před přijetím zmiňovaného zákona. Všechny smlouvy nebo jejich dodatky byly uzavřeny před datem nabytí účinnosti Nařízení EU 1370/2007 na období nejméně deseti let, tj. před 3. 12. 2009. Stejně jako smlouva se státem se tak řídí právními předpisy, které platily do doby účinnosti zmíněného nařízení.

Usnesením vlády č. 1132/2009 ze dne 31. 8. 2009 je zajištěno dofinancování regionální drážní dopravy účelovou dotací krajům včetně pravidel pro navyšování nebo snižování rozsahu objednávané drážní dopravy a navyšování této účelové dotace v jednotlivých následujících letech.

K datu sestavení účetní závěrky byly uzavřeny dodatky k podstatné části desetiletých smluv. V několika případech dosud probíhá jednání o připomínkách, které se týkají dílčích ustanovení a nikoli dodatku jako celku. Uzavření všech dodatků je podle názoru vedení společnosti vysoce pravděpodobné. Ve vztahu k zajištění veřejných služeb v přepravě cestujících tato skutečnost neznámá žádná omezení - vzhledem k uzavřeným dlouhodobým smlouvám není ohroženo přerušení jejich poskytování ani přerušení jejich financování. Zálohy na úhrady prokazatelné ztráty z rozpočtů krajů jsou zasílány – v případě dosud nepodepsaných dodatků na rok 2012 – ve výši záloh z roku 2011.

Služeb společnosti ČD Cargo, a.s. využívá několik tisíc obchodních partnerů. Z tuzemských jsou z hlediska objemu tržeb nejvýznamnější AWT Čechofracht, ČEZ, a.s., CARBOSPED, spol. s r.o., MORAVIA STEEL a.s., NH TRANS SE. Ze zahraničních odběratelů jsou nejvýznamnější A.P. Möller, Express Slovakia "Mezinárodní přeprava a.s.", DB Schenker Rail Automotive, BLG Auto Rail GmbH, ze zahraničních železničních podniků pak DB Schenker Rail Deutschland AG, Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s., Rail Cargo Austria AG a PKP Cargo S.A.

## 15 UKONČENÉ ČINNOSTI A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

### 15.1 PRODEJ SPOLEČNOSTI TRAŤOVÁ STROJNÍ SPOLEČNOST, A.S. (TSS)

Prodej podílu mateřské společnosti ve společnosti TSS by uskutečněn v roce 2010, vlastnická práva k majetkovému podílu přešla na kupujícího – společnost Ostravské opravny strojírny, s.r.o. – dne 18. 8. 2010.

Hospodářský výsledek této společnosti byl v roce 2010 vykázán v ukončených činnostech. Aktiva a závazky společnosti TSS, které byly v roce 2009 klasifikovány jako držené k prodeji, byly k datu prodeje vyřazeny z aktiv a závazků držených k prodeji.

### 15.2 PRODEJ ČÁSTI PODNIKU ŘÍZENÍ PROVOZU

V roce 2008 byla z mateřské společnosti vyčleněna a převedena k SŽDC část podniku související s některými činnostmi provozování dráhy (zabezpečení provozuschopnosti, tvorba jízdního řádu, činnost hasičské záchranné služby). Výkon zbylých činností provozování dráhy (obsluha dráhy a organizování drážní dopravy v mimořádných situacích), včetně příslušných kapacit, byl ponechán u ČD, které tyto činnosti vykonávaly dodavatel-sky pro SŽDC.

Na základě rozhodnutí vlády ČR byla k 1. 9. 2011 realizována další smlouva o prodeji části podniku mezi společností a SŽDC. Prodej se týkal části podniku – segmentu Řízení provozu. Prodejní cena dle smlouvy o prodeji části podniku byla stanovena dle ocenění znalcem ve výši 389 940 tis. Kč. K 1. 9. 2011 přešlo na SŽDC 9 326 zaměstnanců.

### 15.3 ANALÝZA ZISKU (ZTRÁTY) A PENĚŽNÍCH TOKŮ Z UKONČENÝCH ČINNOSTÍ

V tabulce je uveden zisk z ukončených činností. K 31. 12. 2010 se skládá ze ztráty společnosti TSS do data prodeje a zisku z jejího prodeje, dále z hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu (ŘP) a ze slevy z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008. Hodnoty k 31. 12. 2011 zahrnují hospodářský výsledek segmentu ŘP k datu převodu na SŽDC a zisk z jeho prodeje.



(údaje v tis. Kč)

	2011	Změna vykazování 2010 ŘP	Původní vykazování 2010 TSS+ostatní	Změněné údaje 2010 Celkem
Tržby z hlavní činnosti	3 275 000	5 246 000	0	5 246 000
Ostatní provozní výnosy	0	0	469 533	469 533
Výkonová spotřeba	-175 442	-257 700	-242 579	-500 279
Náklady na zaměstnanecké požitky	-2 901 518	-4 753 877	-174 907	-4 928 784
Odpisy a amortizace	0	0	-66 084	-66 084
Ostatní provozní ztráty	-219 000	-310 005	-8 761	-318 766
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním</b>	<b>-20 960</b>	<b>-75 582</b>	<b>-22 798</b>	<b>-98 380</b>
Finanční náklady	-1 143	-7 149	-268	-7 417
Ostatní zisky (ztráty)	-3 821	71 319	-3 684	67 635
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>	<b>-25 924</b>	<b>-11 412</b>	<b>-26 750</b>	<b>-38 162</b>
Daň z příjmů	0	0	5 457	5 457
<b>Zisk (ztráta) spadající do ukončovaných činností</b>	<b>-25 924</b>	<b>-11 412</b>	<b>-21 293</b>	<b>-32 705</b>
<b>Zisk z prodeje</b>	<b>421 705</b>	<b>0</b>	<b>125 220</b>	<b>125 220</b>
- Obdržená protihodnota	389 940	0	600 400	600 400
- Prodaná čistá aktiva	31 765	0	-931 602	-931 602
- Nekomolní podíl	0	0	456 422	456 422
- Zisk před zdaněním	421 705	0	125 220	125 220
- Příslušná daň ze zisku zaúčtovaná do nákladů	0	0	0	0
Sleva z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008	0	0	-5 446	-5 446
<b>Zisk z ukončených činností celkem</b>	<b>395 781</b>	<b>-11 412</b>	<b>98 481</b>	<b>87 069</b>

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010 ŘP	2010 TSS+ostatní	2010 Celkem
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	23 000	34 000	10 282	44 282
Peněžní toky z investiční činnosti	172 864	-6 922	582 506	575 584
- Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-7 183	-7 099	-17 646	-24 745
- Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	0	0	-699	-699
- Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	180 047*	177	600 617	600 794
- Přijaté úroky	0	0	234	234
Peněžní toky z financování	0	0	-11 904	-11 904
<b>Čisté peněžní toky z ukončených činností</b>	<b>195 864</b>	<b>27 078</b>	<b>580 884</b>	<b>607 962</b>

\* Zbylých 210 000 tis. Kč z celkové prodejní ceny segmentu Řízení provozu bylo vyrovnáno zápočtem.

## 15.4 AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Nehmotný majetek	0	0	0
Pozemky	90 000	40 000	30 680
Stavby	127 879	147 768	57 585
Aktiva související se společností TSS	0	0	1 261 455
<b>Celkem</b>	<b>217 879</b>	<b>187 768</b>	<b>1 349 720</b>

Následující tabulka uvádí hodnotu úbytku čistých aktiv společnosti TSS k datu 18. 8. 2010, kdy byla nad společností TSS pozbyta kontrola a hodnotu úbytku čistých aktiv segmentu Řízení provozu k datu prodeje na SŽDC.

(údaje v tis. Kč)

	31. 8. 2011	18. 8. 2010
Nehmotný majetek	41 904	3 712
Pozemky, budovy a zařízení	31 993	783 051
Zásoby	65 699	54 515
Pohledávky z obchodních vztahů	1 939	333 053
Peníze a jejich ekvivalenty	0	59 682
Daňové pohledávky	0	31 272
Ostatní finanční aktiva	0	295
Ostatní aktiva	126	9 080
<b>Aktiva celkem</b>	<b>141 661</b>	<b>1 274 660</b>

(údaje v tis. Kč)

	31. 8. 2011	18. 8. 2010
Závazky z obchodních vztahů	0	145 361
Rezervy	173 426	12 373
Krátkodobé bankovní úvěry	0	60 000
Daňové závazky	0	93 735
Ostatní závazky	0	31 589
<b>Závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji</b>	<b>173 426</b>	<b>343 058</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>-31 765</b>	<b>931 602</b>

## 16 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(údaje v tis. Kč)

Požizovací cena	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Pozemky	6 300 652	29 489	58 928	-41 415	6 229 798	1 722	46 886	-82 846	6 101 788
Stavby	17 999 287	496 408	96 428	-348 205	18 051 062	545 928	173 176	-329 759	18 094 055
Samostatné movité věci	91 784 397	9 786 003	4 734 616	32 718	96 868 502	8 879 417	3 076 751	-141 232	102 529 936
- Stroje, zařízení a inventář	4 431 867	216 117	205 927	-372 541	4 069 516	202 282	223 974	48 633	4 096 457
- Dopravní prostředky	79 884 697	7 203 041	4 351 995	312 141	83 047 884	7 538 791	2 548 831	40 664	88 078 508
- Dopr. prostředky na fin. leasing	7 294 776	2 360 169	151 980	0	9 502 965	1 067 279	252 067	-90 811	10 227 366
- Ostatní	173 057	6 676	24 714	93 118	248 137	71 065	51 879	-139 718	127 605
Jiný majetek	24 417	25 184	558	-20 282	28 761	26 388	6 609	0	48 540
Nedokončený majetek	1 494 397	7 325 133	3 007	-7 146 718	1 669 805	7 107 416	25 720	-6 600 822	2 150 679
Zálohy	1 941 371	3 709 221	2 391 532	0	3 259 060	2 721 781	1 452 604	0	4 528 237
<b>Celkem</b>	<b>119 544 521</b>	<b>21 371 438</b>	<b>7 285 069</b>	<b>-7 523 902</b>	<b>126 106 988</b>	<b>19 282 652</b>	<b>4 781 746</b>	<b>-7 154 659</b>	<b>133 453 235</b>

Oprávký	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Stavby	7 953 346	414 158	62 824	-334 083	7 970 597	418 949	111 550	-113 135	8 164 861
Samostatné movité věci	51 191 668	4 539 065	3 811 358	21 609	51 940 984	4 966 013	2 229 349	-86 778	54 590 870
- Stroje, zařízení a inventář	3 156 378	193 184	197 600	-273 642	2 878 320	201 161	204 164	-9 832	2 865 485
- Dopravní prostředky	46 431 732	3 827 981	3 437 946	253 702	47 075 469	4 190 827	1 729 696	-30 426	49 506 174
- Dopr. prostředky na fin. leasing	1 457 110	499 663	151 403	0	1 805 370	562 151	251 557	-14 629	2 101 335
- Ostatní	146 448	18 237	24 409	41 549	181 825	11 874	43 932	-31 891	117 876
Jiný majetek	18 842	1 181	312	-18 658	1 053	12 461	6 028	0	7 486
<b>Celkem</b>	<b>59 163 856</b>	<b>4 954 404</b>	<b>3 874 494</b>	<b>-331 132</b>	<b>59 912 634</b>	<b>5 397 423</b>	<b>2 346 927</b>	<b>-199 913</b>	<b>62 763 217</b>

Snížení hodnoty	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Pozemky	3 814	3 818	3 815	0	3 817	0	0	0	3 817
Stavby	59 029	54 877	59 028	0	54 878	0	10 044	0	44 834
Samostatné movité věci	1 293 209	138 163	332 867	0	1 098 505	102 646	247 680	0	953 471
- Stroje, zařízení a inventář	238	171	238	0	171	0	92	0	79
- Dopravní prostředky	1 292 971	137 992	332 629	0	1 098 334	102 646	247 588	0	953 392
Jiný majetek	0	0	0	0	0	1 694	0	0	1 694
Zálohy	0	0	0	0	0	3 700	0	0	3 700
<b>Celkem</b>	<b>1 356 052</b>	<b>196 858</b>	<b>395 710</b>	<b>0</b>	<b>1 157 200</b>	<b>108 040</b>	<b>257 724</b>	<b>0</b>	<b>1 007 516</b>

Reklasifikace představují zejména přesuny položek majetku mezi jednotlivými skupinami (IAS 16, IAS 40, IFRS 5), u nedokončeného majetku jde o zařazení do užívání.

(údaje v tis. Kč)

<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>Stav k 1. 1. 2010</b>	<b>Stav k 31. 12. 2010</b>	<b>Stav k 31. 12. 2011</b>
Pozemky	6 296 838	6 225 981	6 097 971
Stavby	9 986 912	10 025 587	9 884 360
Samostatné movité věci	39 299 520	43 829 013	46 985 595
- Stroje, zařízení a inventář	1 275 251	1 191 025	1 230 893
- Dopravní prostředky	32 159 994	34 874 081	37 618 942
- Dopravní prostředky na finanční leasing	5 837 666	7 697 595	8 126 031
- Ostatní	26 609	66 312	9 729
Jiný majetek	5 575	27 708	39 360
Nedokončený majetek	1 494 397	1 669 805	2 150 679
Zálohy	1 941 371	3 259 060	4 524 537
<b>Celkem</b>	<b>59 024 613</b>	<b>65 037 154</b>	<b>69 682 502</b>

Mezi nejvýznamnější přírůstky od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2011 patří pořízení kolejových vozidel v rámci obnovy vozového parku mateřské společnosti. Vzhledem k dlouhodobému charakteru pořizování tohoto typu majetku jsou významné zůstatky vykazovány na účtech nedokončeného majetku a poskytnutých záloh. K 31. 12. 2011 se jedná zejména o nákup souprav pro regionální dopravu a dále lokomotiv řady 380. S dodavatelem těchto lokomotiv, společností Škoda Transportation, jedná Skupina o kompenzaci za zpoždění ve smluvně sjednaných dodávkách. Jednání nebyla dosud ukončena. Z tohoto důvodu není možné určit podobu a výši finálního vypořádání. Vedení společnosti je přesvědčeno, že finální vypořádání nebude mít negativní dopad na stávající hodnotu nedokončeného majetku a poskytnutých záloh.

V roce 2011 Skupina pořídila dlouhodobý majetek financovaný pomocí státních dotací v hodnotě 850 tis. Kč (v roce 2010: 104 914 tis. Kč). O hodnotu dotace snížila společnost pořizovací cenu majetku.

### 16.1 ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Dopravní prostředky jsou představovány zejména kolejovými vozidly (lokomotivy, vagony, ostatní kolejová vozidla) sloužícími k provozování železniční dopravy. Na základě inventarizace a analýz byly identifikovány položky majetku, u kterých existuje významná pochybnost o jejich budoucí využitelnosti. K těmto položkám byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty ve výši rozdílu mezi účetní zůstatkovou hodnotou a odhadovanou zpětně získatelnou hodnotou. Zpětně získatelná hodnota je obvykle stanovena jako čistý výnos z prodeje daného majetku.

Majetkovou položkou s nejvýznamnější vykázanou ztrátou ze snížení hodnoty jsou jednotky s výkyvnými skříněmi ř. 680 (Pendolino). Stav snížení hodnoty u tohoto majetku k 31. 12. 2011 je ve výši 719 340 tis. Kč, k 31. 12. 2010 ve výši 960 342 tis. Kč, a k 1. 1. 2010 ve výši 1 154 680 tis. Kč. Snížení hodnoty bylo stanoveno posudkem nezávislého znalce na bázi tržní ceny snížené o náklady na prodej. Rušení ztráty ze snížení hodnoty mezi roky 2009, 2010 a 2011 je způsobeno zejména rozvojem železniční dopravy v regionu a zlepšením provozního využití jednotek. Náklady a výnosy spojené s jednotkami Pendolino jsou součástí segmentu Osobní doprava.

Ztráty ze snížení hodnoty jsou uvedeny v položce ostatní provozní náklady ve výsledovce.

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

	Počet let
Budovy	30–50
Stavby	20–50
Lokomotivy	20–30
Osobní vozy	20–30
Nákladní vozy	25–33
Stroje a zařízení	8–20
Optická vlákna	35

### 16.2 AKTIVA DANÁ DO ZÁSTAVY

Mateřská společnost vlastní aktiva, k nimž bylo zřízeno zástavní právo v zůstatkové ceně 3 474 975 tis. Kč. Z toho k elektrickým jednotkám řady 471 ve výši 2 420 509 tis. Kč, k osobním vozům řady Ampz ve výši 445 148 tis. a k osobním vozům Bmz v zůstatkové ceně 609 318 tis. Kč. Zástavní právo bylo zřízeno ve prospěch společnosti EUROFIMA.

### 16.3 NEVYUŽITÝ NEMOVITÝ MAJETEK

Ve skupině Pozemky, budovy a zařízení Skupina eviduje majetek v hodnotě 199 408 tis. Kč, který aktuálně není využitý. Jedná se zejména o zcela neobsazené budovy. V budoucnu se počítá s jejich prodejem, ale Skupina nevykázala tento majetek jako aktiva držená k prodeji, protože zatím nespĺňuje podmínky standardu IFRS 5.

## 17 INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Hodnota investic do nemovitostí:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na začátku roku	2 100 440	2 204 523
Přírůstky z následných aktivovaných výdajů	41 022	99 823
Úbytky	-102 173	-13 416
Úbytky roční odpis	-74 317	-68 763
Převody z pozemků, budov a zařízení (z IAS 16 do IAS 40)	301 159	448 124
Převody do pozemků, budov a zařízení (z IAS 40 do IAS 16)	-35 847	-468 968
Převody do aktiv držených k prodeji (z IAS 40 do IFRS 5)	-79 335	-93 979
Změna hodnoty	348	-239
Převody z aktiv držených k prodeji (z IFRS 5 do IAS 40)	-56 297	-6 665
<b>Stav na konci roku</b>	<b>2 095 000</b>	<b>2 100 440</b>

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31. 12. 2011	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 1. 1. 2010
Pořizovací hodnota	3 227 643	3 153 314	2 893 707
Oprávký	-1 132 295	-1 049 795	-687 449
Snížení hodnoty	-348	-3 079	-1 735
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>2 095 000</b>	<b>2 100 440</b>	<b>2 204 523</b>

Jako investice do nemovitostí Skupina vykazuje nemovitý majetek, jehož užitná plocha je pronajata externímu nájemci alespoň z 50%.

Nemovitosti se nachází v obvodu dráhy, v železničních stanicích a v depech kolejových vozidel. Reálnou hodnotu na základě tržního porovnání není možné spolehlivě určit vzhledem k rozdílnosti povah a umístění nemovitostí. Mateřská společnost pro určení reálné hodnoty investice do nemovitostí využila oceňovací model. Pro pozemky probíhá výpočet jako součin tržní ceny za m<sup>2</sup> pro danou lokalitu a rozlohy pozemku. Pro budovy je výpočet založen na bázi výnosové metody z tržního nájemného. Odhad reálné hodnoty k 31. prosinci 2011 je ve výši 4 357 846 tis. Kč, k 31. prosinci 2010 ve výši 3 493 240 tis. Kč a k 1. lednu 2010 ve výši 3 168 633 tis. Kč.

Metodu odepisování a dobu použitelnosti stanovuje mateřská společnost u investic do nemovitostí shodně s nemovitostmi zařazenými ve skupině Pozemky, budovy a zařízení.

## 18 NEHMOTNÁ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Stav k 1. 1. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Nehm. výsl. vývoje	103 872	0	7 615	0	96 257	0	0	-350	95 907
Software	1 526 984	198 361	135 618	-81 513	1 508 214	141 642	96 978	-156 186	1 396 692
Ocenitelná práva	472 520	55 077	607	40 738	567 728	62 638	7 148	10 233	633 451
Jiný majetek	2 024	525	1 191	0	1 358	719	0	0	2 077
Nedokončený majetek	183 792	206 845	0	-227 216	163 421	211 526	9 370	-190 955	174 622
Zálohy	0	170	170	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 289 192</b>	<b>460 978</b>	<b>145 201</b>	<b>-267 991</b>	<b>2 336 978</b>	<b>416 525</b>	<b>113 496</b>	<b>-337 258</b>	<b>2 302 749</b>

Oprávky	Stav k 1. 1. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Nehm. výsl. vývoje	102 826	525	7 614	0	95 737	520	0	-350	95 907
Software	1 210 827	242 169	135 106	-24 716	1 293 174	145 205	96 715	-99 848	1 241 816
Ocenitelná práva	244 530	70 566	126	24 716	339 686	59 857	3 352	-19	396 172
Jiný majetek	1 885	150	1 192	0	843	115	0	0	958
Nedokončený majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zálohy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 560 068</b>	<b>313 410</b>	<b>144 038</b>	<b>0</b>	<b>1 729 440</b>	<b>205 697</b>	<b>100 067</b>	<b>-100 217</b>	<b>1 734 853</b>

Snížení hodnoty	Stav k 1. 1. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Software	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zůstatková honota	Stav k 1. 1. 10	Stav k 31. 12. 10	Stav k 31. 12. 11
Nehm. výsl. vývoje	1 046	520	0
Software	316 157	215 040	154 876
Ocenitelná práva	227 990	228 042	237 279
Jiný majetek	139	515	1 119
Nedokončený majetek	183 792	163 421	174 622
Zálohy	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>729 124</b>	<b>607 538</b>	<b>567 896</b>

Náklady na amortizaci byly vykázány v řádku Odpisy a amortizace ve výsledovce. Při výpočtu amortizace byly použity doby životnosti 1,5–6 let.

Dlouhodobý nehmotný majetek mateřské společnosti zahrnuje zejména položky ARES, In-karta, UNIPOK, IS OPT, GSM-R a položky spojené s účetním softwarem SAP R/3 a jeho moduly.

Nedokončený nehmotný majetek mateřské společnosti představuje zejména vývoj softwaru pro sledování vlaků, řízení vlakové dopravy a výdaje spojené s moduly software SAP R/3 a softwarem používaným v obchodní činnosti – MAVIS, IS-PRM, IS-ADPV, In-karty, IS-KADR, Projekt 602.

## 19 INVESTICE DO SPOLEČNÝCH PODNIKŮ A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

(údaje v tis. Kč)

Obchodní firma		Hodnota podílu k 31. 12. 2011	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011
RAILLEX, a.s.	přidružená společnost	4 539	50 %
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	přidružená společnost	4 421	30 %
Ostravská dopravní společnost, a.s.	přidružená společnost	32 905	20 %
JLV, a. s.		117 958	38,79 %
<b>Celkem – přidružené společnosti</b>		<b>159 822</b>	<b>-</b>
Smíchov Station Development, a. s.	společný podnik	0	51%
Žižkov Station Development, a. s.	společný podnik	840	51%
Centrum Holešovice, a. s.	společný podnik	378	51%
<b>Celkem – společné podniky</b>		<b>1 218</b>	<b>-</b>
<b>Celkem – investice do společných podniků a přidružených společností</b>		<b>161 040</b>	<b>-</b>

### > Souhrn finančních informací o přidružených společnostech

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Aktiva celkem	850 389	377 882	367 092
Závazky celkem	357 957	76 396	69 678
Čistá aktiva	492 432	301 486	297 414
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech přidružených společností</b>	<b>159 822</b>	<b>116 946</b>	<b>115 367</b>

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Výnosy celkem	1 542 670	326 951
Zisk za období	52 691	11 214
<b>Podíl společnosti na zisku přidružených společností za období</b>	<b>16 400</b>	<b>4 350</b>

### > Souhrn finančních informací o společných podnicích

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2011	Celkem
Aktiva celkem	78 737
Závazky celkem	85 091
Čistá aktiva	-6 354
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech</b>	<b>-3 240</b>

(údaje v tis. Kč)

	2011
Výnosy celkem	6 489
Zisk za období	-2 617
<b>Podíl společnosti na zisku společných podniků za období</b>	<b>-1 335</b>



## 20 ZÁSoby

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Náhradní díly pro stroje a zařízení	74 122	75 815	79 089
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a lokomotivám	685 163	739 905	693 673
Ostatní stroje, přístroje a zařízení a jejich díly	161 472	164 901	199 094
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	25 154	25 116	26 081
Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	146 715	252 377	235 203
Ostatní	92 971	125 197	117 020
<b>Celkem pořizovací hodnota</b>	<b>1 185 597</b>	<b>1 383 311</b>	<b>1 350 160</b>
Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-55 403	-52 731	-70 424
<b>Celkem zůstatková hodnota</b>	<b>1 130 194</b>	<b>1 330 580</b>	<b>1 279 736</b>

Zásoby mateřské společnosti se soustřeďují zejména v Zásobovacím centru Česká Třebová.

## 21 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Dlouhodobé	6 577	10 098	24 181
Krátkodobé	3 550 338	3 484 872	3 760 040
<b>Celkem</b>	<b>3 556 915</b>	<b>3 494 970</b>	<b>3 784 221</b>

## 21.1 VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	1-30 dní	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
				31-90	91-180	181-365	365 a více		
31. 12. 2011	Brutto	3 043 494	401 330	69 495	25 600	21 109	152 065	669 599	3 713 093
	Opr. položky	-1 832	-1 060	-9 846	-6 076	-11 729	-125 635	-154 346	-156 178
	<b>Netto</b>	<b>3 041 662</b>	<b>400 270</b>	<b>59 649</b>	<b>19 524</b>	<b>9 380</b>	<b>26 430</b>	<b>515 253</b>	<b>3 556 915</b>
31. 12. 2010	Brutto	3 168 138	148 889	58 959	14 379	33 097	212 642	467 966	3 636 104
	Opr. položky	-3 097	0	-1 797	-959	-7 891	-127 390	-138 037	-141 134
	<b>Netto</b>	<b>3 165 041</b>	<b>148 889</b>	<b>57 162</b>	<b>13 420</b>	<b>25 206</b>	<b>85 252</b>	<b>329 929</b>	<b>3 494 970</b>
1. 1. 2010	Brutto	3 447 465	137 523	54 458	68 286	66 373	183 730	510 370	3 957 835
	Opr. položky	-611	-38	-30 276	-12 716	-28 943	-101 030	-173 003	-173 614
	<b>Netto</b>	<b>3 446 854</b>	<b>137 485</b>	<b>24 182</b>	<b>55 570</b>	<b>37 430</b>	<b>82 700</b>	<b>337 367</b>	<b>3 784 221</b>

## 21.2 POHYBY OPRAVNÉ POLOŽKY K POCHYBNÝM POHLEDÁVKÁM

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na počátku roku	141 134	173 614
Tvorba opravných položek	140 028	309 306
Čerpání opravných položek	-124 984	-341 786
<b>Stav na konci roku</b>	<b>156 178</b>	<b>141 134</b>

## 22 OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Realizovatelná finanční aktiva	384 934	406 509	376 217
Pohledávky z finančního leasingu	113 751	120 713	114 149
Zajišťovací deriváty	415 497	42 793	0
Finanční deriváty ostatní	2 975	0	0
Ostatní	29 918	56 556	26 177
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>947 075</b>	<b>626 571</b>	<b>516 543</b>
Pohledávky z finančního leasingu	-6 375	-6 658	3 466
Zajišťovací deriváty	44 373	15 497	0
Finanční deriváty ostatní	1 262	0	0
Ostatní	231 575	218 718	83 911
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>270 835</b>	<b>227 557</b>	<b>87 377</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 217 910</b>	<b>854 128</b>	<b>603 920</b>

## 22.1 POHLEDÁVKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Mateřská společnost pronajala formou finančního leasingu výpravní budovu na nádražích Brno-hlavní nádraží a Praha-Dejvice. V případě nádraží Praha – Dejvice došlo v prosinci 2011 k ukončení původní smlouvy, k 31. 12. 2011 již nejsou splněna kritéria pro klasifikaci leasingu jako finanční leasing. Hodnoty k 31. 12. 2011 zahrnují pouze Brno-hlavní nádraží.

(údaje v tis. Kč)

	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Do 1 roku	3 861	3 707	13 921	-6 375	-6 658	3 466
Od 1 do 5 let	24 376	24 823	14 561	-25 183	-25 137	-32 551
5 let a více	438 706	456 402	470 331	138 934	145 850	146 700
<b>Celkem</b>	<b>466 943</b>	<b>484 932</b>	<b>498 813</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>
Minus: nerealizované finanční výnosy	-359 567	-370 877	-381 198	0		
<b>Současná hodnota pohledávek min. leasingových splátek</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- Ostatní finanční aktiva krátkodobá				-6 375	-6 658	3 466
- Ostatní finanční aktiva dlouhodobá				113 751	120 713	114 149
<b>Celkem</b>				<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>

Reálná hodnota pohledávek z finančního leasingu se přibližně shoduje s účetní hodnotou. Záporné hodnoty v některých řádcích tabulky znamenají, že leasingové splátky v daném období jsou nižší než nerealizované finanční výnosy, takže současná hodnota minimálních leasingových splátek v tomto období narůstá.

## 23 OSTATNÍ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>118 326</b>	<b>184 529</b>	<b>232 827</b>
Poskytnuté zálohy	205 119	195 513	205 545
Daňové pohledávky (kromě daně z příjmů právnických osob)	900 554	362 518	308 089
Předplacené náklady	161 472	152 496	120 172
Ostatní	54 459	74 064	102 948
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>1 321 604</b>	<b>784 591</b>	<b>736 754</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 439 930</b>	<b>969 120</b>	<b>969 581</b>

## 24 VLASTNÍ KAPITÁL

### 24.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál mateřské společnosti byl vytvořen vkladem České republiky, jako jediného akcionáře zastoupeného Ministerstvem dopravy České republiky (MD ČR). Základní kapitál tvoří 20 ks kmenových akcií na jméno, ve jmenovité hodnotě 1 mld. Kč. Akcie jsou uloženy u vlastníka, tj. MD ČR. Akcie společnosti jsou převoditelné pouze s předchozím souhlasem vlády ČR.

### 24.2 REZERVNÍ A OSTATNÍ FONDY

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Emisní ažio	16 439 605	16 439 605	16 439 853
Zákonný rezervní fond	189 647	182 030	184 523
Fond ze zajištění peněžních toků	-9 172	-51 533	-604 780
Fond z přepočtu cizích měn	501	0	0
Ostatní	0	571	1 046
Nekontrolní podíly	-4 179	-3 043	-12 556
<b>Celkem</b>	<b>16 616 402</b>	<b>16 567 630</b>	<b>16 008 086</b>

K přidělům do zákonného rezervního fondu dochází v souladu s národní legislativou.

#### 24.2.1 Fond ze zajištění peněžních toků

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na začátku roku	-51 533	-604 780
Zisk z přecenění	-58 341	264 472
Časové rozlišení pořizovací ceny	49 945	9 127
Reklasifikace do hospodářského výsledku při vypořádání	62 987	386 878
<b>Celkem změna fondu zajištění peněžních toků</b>	<b>54 591</b>	<b>660 477</b>
Související daň z příjmů	-12 230	-107 230
<b>Stav na konci roku</b>	<b>-9 172</b>	<b>-51 533</b>

Fond ze zajištění peněžních toků představuje kumulované zisky a ztráty z účinného zajištění peněžních toků. Kumulovaný časově rozlišený zisk nebo ztráta ze zajišťovacích derivátů se reklasifikuje do hospodářského výsledku pouze v případě, že má zajišťující transakce vliv na hospodářský výsledek nebo se zahrne jako úprava základu do zajišťované nefinanční položky v souladu s příslušnými účetními pravidly.

Zisky a ztráty reklasifikované v průběhu roku z vlastního kapitálu jsou ve výsledovce zahrnuty na řádcích Tržby z hlavní činnosti, Výkonová spotřeba a Finanční náklady.

## 24.2.2 Fond z přepočtu cizích měn

(údaje v tis. Kč)

	<b>2011</b>
Stav na začátku roku	0
Kurzové rozdíly vznikající z přepočtu zahraničních jednotek	501
Daň ze zisku související se zisky vzniklými z přepočtu čistých aktiv zahraničních jednotek	0
<b>Stav na konci roku</b>	<b>501</b>

Kurzové rozdíly související s přepočtem výsledků a čistých aktiv zahraničních jednotek Skupiny z jejich funkčních měn do měny vykazování Skupiny (tj. Kč) se vykazují přímo v ostatním úplném výsledku a jsou kumulovány ve fondu z přepočtu cizích měn.

## 25 ÚVĚRY A PŮJČKY

(údaje v tis. Kč)

	<b>31. 12. 2011</b>	<b>31. 12. 2010</b>	<b>1. 1. 2010</b>
Krátkodobé bankovní úvěry	304 381	256 798	271 195
Krátkodobé vydané směnky	2 556 573	2 877 117	1 013 500
Závazky z finančního leasingu	982 619	767 719	668 295
Kontokorentní účty	349 709	2 136 140	32 783
Vydané dluhopisy	1 993 924	0	0
Ostatní přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	6 865	6 792	0
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>6 194 071</b>	<b>6 044 566</b>	<b>1 985 773</b>
Závazek ke společnosti EUROFIMA	4 256 948	4 134 850	4 366 672
Vydané dluhopisy	9 843 618	1 982 412	1 970 899
Ostatní – přijaté úvěry a půjčky - dlouhodobé	13 723	13 522	17 541
Úvěr ČSOB- dlouhodobý	528 761	770 392	1 084 780
Závazky z finančního leasingu	5 554 352	5 565 909	4 242 098
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>20 197 402</b>	<b>12 467 085</b>	<b>11 681 990</b>
<b>Celkem</b>	<b>26 391 473</b>	<b>18 511 651</b>	<b>13 667 763</b>

V krátkodobých úvěrech jsou vykázány části dlouhodobých úvěrů, které jsou splatné v období kratším než jeden rok od data účetní závěrky.

Mateřská společnost přijala v několika tranších dlouhodobou půjčku od společnosti EUROFIMA na financování nákupu kolejových vozidel. Úroková míra je stanovena na základě referenční sazby Euribor. Výše kapitalizovaných úroků z úvěru od společnosti EUROFIMA za rok 2011 činí 12 259 tis. Kč, v roce 2010 činila 10 255 tis. Kč. Splatnost půjčky je deset let pro každou jednotlivou tranši.

V prosinci 2012 budou splatné dluhopisy, které ČD emitovaly 14. prosince 2009 s tříletou splatností a s pevným kuponem 5% p.a. splatným jednou ročně. Objem emise činil 2 miliardy Kč. Jednalo se o nekótovanou emisi, která byla směřována k privátním investorům. Hlavním manažerem emise byla ČSOB. Emisní kurz k datu emise činil 98,38 %.

Mateřská společnost má uzavřenou úvěrovou smlouvu s konsorciem bank vedených Československou obchodní bankou, a.s. Dalšími členy konsorcia jsou Kreditanstalt für Wiederaufbau, Bayerische Landesbank, Česká spořitelna, a. s. a Deutsche Bank Filiale Prag, org. složka. Úvěr byl poskytnut za účelem obnovy vozového parku a je zajištěn státní zárukou vystavenou Ministerstvem financí ČR, která zajišťuje jistinu a úroky. Úroková míra úvěru je stanovena na základě referenční sazby Euribor navýšené o tržně obvyklou přírůžku. Splácení úvěru probíhá pololetně vždy k 25. 5. a k 25. 11. Konečným dnem splacení celého úvěru je 25. 11. 2014.

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 kurz k datu emise byl 99,479%. Jedná se o dluhopisy kotované na Lucemburské burze. Společnými vedoucími manažery emise byly společnosti Barclays Capital, Erste Group a Sociétés Générales. Peníze jsou určeny na modernizaci vozidlového parku.

Dceřiná společnost DPOV Přerov, a. s. uzavřela dlouhodobý investiční úvěr poskytnutý KB, a. s. Přerov. K 31. 12. 2011 je čerpáno 13 523 tis. Kč (k 31. 12. 2010 bylo čerpáno 20 315 tis. Kč). Úvěr je zajištěn formou Letter of Comfort od mateřské společnosti.

Společnost ČD Cargo, a.s. má schválený dluhopisový program v maximální výši 6 mld. Kč na 10 let, v jehož rámci 20. června 2011 realizovala 1. emisi pětiletých dluhopisů s pevným kupónem 3,183 % p.a. pro první tři roky a 5 % p.a. pro zbývající dva roky. Objem emise činil 1 mld. Kč s emisním kurzem 98,025 %.

Dne 21. prosince 2011 při druhé emisi vydala společnost ČD Cargo, a. s. pětileté dluhopisy v celkovém objemu emise 500 mil. Kč s emisním kurzem 99,941 % a s pevným úrokovým výnosem ve výši 3,8% p. a.

Třetí emise proběhla 22. prosince 2011, kdy společnost ČD Cargo vydala čtyřleté dluhopisy s celkovou jmenovitou hodnotou ve výši 500 mil. Kč, s emisním kurzem 97,464 % a s pohyblivým úrokovým výnosem s referenční sazbou 6M PRIBOR. Úroky z těchto dluhopisů jsou vypláceny dvakrát ročně.

Skupina neporušila ve vykazovaném období žádné podmínky úvěrových smluv.

## 25.1 ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Finanční leasing se vztahuje na železniční kolejová vozidla, software, dopravní prostředky a zařízení pro počítače a servery. Hodnota závazků z finančního leasingu je následující:

(údaje v tis. Kč)

	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Do 1 roku	1 257 765	969 759	850 676	982 619	767 719	668 295
Od 1 do 5 let	3 977 568	3 819 478	3 102 410	3 268 771	3 129 026	2 644 994
5 let a více	2 516 608	2 719 499	1 751 924	2 285 581	2 436 883	1 597 104
<b>Celkem</b>	<b>7 751 941</b>	<b>7 508 736</b>	<b>5 705 010</b>	<b>6 536 971</b>	<b>6 333 628</b>	<b>4 910 393</b>
Minus: budoucí finanční náklady	-1 214 970	-1 175 109	-794 617			
<b>Současná hodnota min. leasingových splátek</b>	<b>6 536 971</b>	<b>6 333 627</b>	<b>4 910 393</b>	<b>6 536 971</b>	<b>6 333 628</b>	<b>4 910 393</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- krátkodobé půjčky				982 619	767 719	668 295
- dlouhodobé půjčky				5 554 352	5 565 909	4 242 098
<b>Celkem</b>				<b>6 536 971</b>	<b>6 333 628</b>	<b>4 910 393</b>

Reálná hodnota závazků z finančního leasingu se přibližně shoduje s účetní hodnotou.

Ve výkazu o peněžních tocích je pořízení dlouhodobého majetku formou finančního leasingu vykazováno jako nepeněžní operace. Společnost se rozhodla změnit vykazování finančních leasingů ve výkazu o peněžních tocích v účetní závěrce za rok 2011. Finanční leasingy nejsou vykazovány dle podstaty této transakce jako úvěr poskytnutý na nákup hmotného majetku, ale jen dle skutečného peněžního toku z financování. Hodnota na řádku Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení a současně na řádku Čerpání úvěrů a půjček se snížila o 1 832 765 tis. Kč ve srovnatelných údajích za rok 2010.



## 26 REZERVY

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek k 1. 1. 2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2011
Rezerva na slevy a reklamace	9 752	22 165	9 752	22 165	20 588	22 165	20 588
Rezerva na renty	10 653	11 223	10 653	11 223	0	3 001	8 222
Rezerva na soudní spory	35 734	283 199	35 734	283 199	24 233	21 050	286 382
Rezerva na nevybranou dovolenou	77 294	75 542	77 294	75 542	68 149	75 543	68 148
Rezerva na odstranění ekologické zátěže	226 737	0	3 034	223 703	0	150 035	73 668
Rezerva na zaměstnanecké požitky	548 781	110 352	164 373	494 760	98 946	238 650	355 056
Rezervy na obchodní rizika	0	240 000	0	240 000	150 000	0	390 000
Rezerva na restrukturalizaci	0	0	0	0	110 365	0	110 365
Ostatní rezervy	2 267	736	2 266	737	7 041	737	7 041
<b>Rezervy celkem</b>	<b>911 218</b>	<b>743 217</b>	<b>303 106</b>	<b>1 351 329</b>	<b>479 322</b>	<b>511 181</b>	<b>1 319 470</b>
- dlouhodobé	573 437			537 467			221 480
- krátkodobé	337 781			813 862			1 097 990

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje nárok zaměstnanců na finanční příspěvek při dosažení životního jubilea, na finanční příspěvek při odchodu do důchodu a na úhradu léčebných výloh včetně náhrady mzdy při kondičních a ozdravných pobytech. Při výpočtu rezervy skupina použila pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů (počet zaměstnanců, datum nároku na starobní důchod, průměrný plat, výše finančního příspěvku) a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů: očekávaná fluktuace zaměstnanců ve výši 5%, očekávaný nárůst mezd ve výši 2,4%, očekávaná míra inflace ve výši 2%, pravděpodobnost úmrtí a invalidity dle údajů Českého statistického úřadu. Změna výše rezervy způsobená změnou těchto parametrů je vykazována jako pojistně matematické zisky (ztráty) ve výsledovce. Peněžní toky jsou diskontovány na současnou hodnotu pomocí diskontní sazby odvozené z míry výnosu 10letých státních dluhopisů.

Rezerva na odstranění ekologické zátěže je tvořena na sanaci území v Brodku u Přerova. Původně stanovený rozpočet byl po vysoutěžení zhotovitele snížen na 74 395 tis., přičemž 62 984 tis Kč je hrazeno dotací z EU a 727 tis. Kč již bylo čerpáno. Na celkové výdaje byla v konsolidované účetní závěrce roku 2011 vytvořena rezerva, nárok na dotaci je vykázan v Ostatních dlouhodobých aktivech. Rezervy na případné další ekologické zátěže společnost netvoří, protože není schopna odhadnout rozsah těchto zátěží a případnou míru vlastní účasti na jejich odstranění.

Rezerva na soudní spory je tvořena především částkou 254 mil. Kč, která se vztahuje k pokutě od Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže z roku 2007 za porušení pravidel hospodářské soutěže v oblasti nákladní přepravy.

Vedení společnosti ČD Cargo, a.s. se po důkladném zvážení všech existujících právních analýz a výsledků jednání ve stávajících soudních sporech a po vyhodnocení všech potencionálních rizik, dosavadního vývoje sporů a v souladu s přirozenou mírou opatrnosti rozhodlo zvýšit hodnotu účetní rezervy o 150 000 tis. Kč na celkovou hodnotu 390 000 tis. Kč k pokrytí případných výdajů souvisejících s potencionálními riziky na obchodní transakce.

## 27 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	1–30 dní	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
				31–90	91–180	181–365	nad 365		
31. 12. 2011	Krátkodobé	7 439 039	98 673	43 841	18 755	3 276	2 943	167 488	<b>7 606 527</b>
31. 12. 2010	Krátkodobé	7 589 620	479 437	35 527	15 276	6 719	6 938	543 897	<b>8 133 517</b>
1. 1. 2010	Krátkodobé	7 731 855	513 877	38 079	6 588	5 978	11 040	575 562	<b>8 307 417</b>

Průměrná splatnost dodavatelských faktur činí 90 dnů.

## 28 OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	163 044
Zajišťovací deriváty	75 968	0	376 099
Finanční deriváty ostatní	301	0	0
Ostatní dlouhodobé závazky	618 276	1 064 266	1 414 269
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>694 545</b>	<b>1 064 266</b>	<b>1 953 412</b>
Zajišťovací deriváty	20 238	148 452	386 878
Finanční deriváty ostatní	919	0	0
Ostatní	798 441	88 862	712
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>819 598</b>	<b>237 314</b>	<b>387 590</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 514 143</b>	<b>1 301 580</b>	<b>2 341 002</b>

Ostatní dlouhodobé závazky představují zejména splátky dle splátkových kalendářů, postoupení závazků a přeúčtované závazky. Ostatní krátkodobé závazky představují zejména krátkodobé části dodavatelských úvěrů.

## 29 OSTATNÍ ZÁVAZKY

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>381 498</b>	<b>83 333</b>	<b>84 424</b>
Přijaté zálohy	320 070	227 343	241 290
Závazky z přechodného období (SŽDC-transformace)	34 715	435 865	435 865
Závazky k zaměstnancům	1 145 826	1 613 043	1 595 895
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	355 214	509 414	517 245
Dotace	2 580	1 104	31 098
Ostatní	1 049 555	1 482 172	1 281 889
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>2 907 960</b>	<b>4 268 941</b>	<b>4 103 282</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 289 458</b>	<b>4 352 274</b>	<b>4 187 706</b>

Ostatní krátkodobé závazky představují zejména nájemné přijaté předem, daň sraženou zaměstnancům a ostatní výnosy příštích období.

Skupina neviduje žádné závazky po splatnosti vůči finančním úřadům, správám sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

## 30 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

### 30.1 PŮJČKY SPŘÍZNĚNÝM STRANÁM

Skupina neposkytla k 31. prosinci 2011, 31. prosinci 2010 a 1. lednu 2010 spřízněným stranám žádné půjčky.

### 30.2 ODMĚNY ČLENŮM KLÍČOVÉHO MANAGEMENTU

Ředitelům a ostatním členům klíčového managementu byly během roku vyplaceny tyto odměny:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	169 621	175 764
Požitky po skončení pracovního poměru	0	1 485
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	0	2 137
<b>Celkem</b>	<b>169 621</b>	<b>179 386</b>

Členové statutárních a dozorčích orgánů mateřské společnosti měli možnost využít zlevněné jízdné. Peněžní odměny členů statutárních a dozorčích orgánů Skupiny v roce 2011 činily 40 933 tis. Kč a 24 446 tis. Kč v roce 2010. Vedení Skupiny má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů ve vlastnictví Skupiny k soukromým účelům.

### 30.3 VZTAHY SE SŽDC

Mateřská společnost je stoprocentně vlastněná státem. V souladu s výjimkou uvedenou v odstavcích 25–27 novelizovaného standardu IAS 24 mateřská společnost nezahrnuje mezi spřízněné strany ostatní státem vlastněné společnosti. Níže jsou uvedeny pouze transakce se společností SŽDC vzhledem významnému postavení SŽDC v činnosti mateřské společnosti.

V roce 2011 zajišťovala mateřská společnost do 31. 8. 2011 tzv. obsluhu dráhy pro provozovatele, kterým je SŽDC. K tomu byla sjednána smlouva mezi mateřskou společností a SŽDC z léta 2008, která platila s dodatky i pro rok 2011.

Skupina provozuje železniční dopravu, za používání dopravní cesty platí SŽDC poplatek ve výši nabídkových cen.

Náklady a výnosy Skupiny realizované ve vztahu k SŽDC v roce 2011 a 2010 byly následující:

(údaje v tis. Kč)

2011	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	55 006	3 266 666
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – osobní doprava	1 680 149	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – nákladní doprava	2 342 395	0
Spotřeba elektrické trakční energie	649 734	0
Ostatní	205 152	575 511
<b>Celkem</b>	<b>4 932 436</b>	<b>3 842 177</b>

(údaje v tis. Kč)

2010	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	500	5 194 373
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – osobní doprava	1 444 051	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – nákladní doprava	2 555 241	0
Spotřeba elektrické trakční energie	955 465	0
Ostatní	302 839	72 270
<b>Celkem</b>	<b>5 258 096</b>	<b>5 266 643</b>

Výnosy ze zajištění železniční dopravní cesty (ŽDC) jsou vykázány jako tržby z hlavní činnosti v rámci ukončovaných činností. Náklady za použití dopravní cesty a přidělenou kapacitu dráhy a spotřeby elektrické energie jsou vykazovány jako součást výkonové spotřeby.

Z titulu výše uvedených činností Skupina eviduje pohledávky a závazky vůči SŽDC:

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Pohledávky	267 288	562 057	464 466
Závazky	1 097 541	1 530 124	2 177 282
Dohadné položky pasivní	29 350	27 018	27 003
Dohadné položky aktivní	4 673	11 172	8 053

## 31 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Pro účely výkazu o peněžních tocích zahrnují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pokladní hotovost, peníze na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu po zohlednění záporných zůstatků na kontokorentních účtech. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období vykázané ve výkazu o peněžních tocích je možné sesouhlasit s příslušnými položkami ve výkazu o finanční situaci takto:

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Pokladní hotovost a peníze na cestě	79 700	55 692	53 390
Účty v bankách	2 150 112	433 569	1 080 006
Depozitní směnky	308 503	230 200	1 200 000
<b>Celkem</b>	<b>2 538 315</b>	<b>719 461</b>	<b>2 333 396</b>

## 32 SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

### 32.1 SKUPINA JAKO NÁJEMCE

Majetek v operativním pronájmu, který je zachycený v podrozvahové evidenci je k 31. 12. 2011 ve výši 45 933 tis. Kč (k 31. 12. 2010 ve výši 207 139 tis. Kč, k 1. 1. 2010 ve výši 105 161 tis. Kč). Majetek je tvořen větším počtem samostatně nevýznamných smluv na pronájem kancelářského vybavení, dopravních prostředků a nebytových prostor. Platby zaúčtované do nákladů v roce 2011 činily 61 116 tis. Kč (v roce 2010 činily 85 992 tis. Kč).

Skupina jako nájemce nemá uzavřeny žádné nevypověditelné leasingové smlouvy, smlouvy s podmíněným nájemným ani smlouvy, které by kvalifikovala jako nevýhodné.

### 32.2 SKUPINA JAKO PRONAJÍMATEL

Operativní leasing se vztahuje na investice do nemovitostí a na movitý majetek ve vlastnictví Skupiny s různou dobou pronájmu.

Výnosy, které Skupina získala v roce 2011 z investic do nemovitostí na základě operativního leasingu, představují 550 535 tis. Kč (569 557 tis. Kč v roce 2010).

Přímé provozní náklady spojené s investicemi do nemovitostí za dané období představovaly 194 844 tis. Kč (211 573 tis. Kč v roce 2010).

Výnosy z operativního leasingu movitého majetku v roce 2011 představují 623 399 tis. Kč (95 911 tis. Kč v roce 2010).

Skupina jako pronajímatel nemá uzavřeny žádné nevypověditelné smlouvy o operativním leasingu.

## 33 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

K datu sestavení konsolidované účetní závěrky má Skupina uzavřeny smlouvy na nákup pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ve výši 28 329 303 tis. Kč. Z toho se 10 961 419 tis. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2012, 8 943 789 tis. Kč dodávek sjednaných pro roky následující, zbylých 8 424 095 tis. Kč již bylo k 31. 12. 2011 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům 27 681 400 tis. Kč představují investice do železničních kolejových vozidel.

## 34 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

V roce 2011 byly u mateřské společnosti obnoveny dvě bankovní záruky ve prospěch Ministerstva dopravy České republiky za správné provedení Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu na zajištění dopravních potřeb státu v relaci:

- ▶ Pardubice–Liberec, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Pardubice–Liberec“, objem 15 milionů Kč, splatnost záruky 8. 12. 2012 a
- ▶ Plzeň–Most, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Plzeň–Most“, objem 15 milionů Kč, splatnost záruky 8. 12. 2012.

Dále byla vystavena bankovní záruka v objemu 51 860 tis. Kč s platností od 11. 12. 2011 do 8. 12. 2012. Jedná se o záruku za zajištění dalšího nepřetržitého provozu a k případnému pokrytí škod objednatele, vyplývající ze Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu k zajištění základní dopravní obslužnosti části území Libereckého kraje na vymezené výkony „Jizerskohorské železnice“.

Společnost vlastní 1% majetkový podíl ve společnosti EUROFIMA. Akcionáři společnosti jsou evropští národní železniční dopravci a smyslem této společnosti je získávat zdroje na financování nákupu kolejových vozidel. Podle článku 5 stanov splácí akcionáři společnosti EUROFIMA pouze 20% hodnoty majetkového podílu s tím, že splacení zbývajících 80% může společnost EUROFIMA požadovat podle potřeby na základě rozhodnutí představenstva podle bodu 6 článku 21 stanov. Nominální hodnota nesplacených akcií je k 31. prosinci 2011 ve výši 20 800 tis. CHF (441 376 tis. Kč). Pravděpodobnost, že bude společnost vyzvána k úhradě nominální hodnoty nesplacené části podílu, považuje vedení ČD za nízkou.

Společnost ČD Cargo eviduje tři bankovní záruky ve prospěch společnosti WestInvest Waterfront Towers s.r.o. na splnění veškerých závazků a povinností nájemce vycházející z nájemní smlouvy s WestInvest Waterfront Towers s.r.o. – Lighthouse ve výši 207 tis. EUR, 3 780 EUR a 577 EUR. Splatnost záruk je 26. 2. 2012, 26. 2. 2012 a 28. 1. 2012.

Společnost ČD Cargo dále eviduje bankovní záruku ve prospěch společnosti HYPARKOS, s.r.o. pro případ, že ČD Cargo nedodrží povinnosti stanovené ze Smlouvy na pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice. Záruka je ve výši 16 517 tis. Kč a je splatná 30. 6. 2012.

## 35 FINANČNÍ NÁSTROJE

### 35.1 ŘÍZENÍ KAPITÁLOVÉHO RIZIKA

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podnik při optimalizaci poměru mezi cizími a vlastními zdroji. Představenstvo mateřské společnosti a dozorčí rada mateřské společnosti jsou pravidelně informováni o vývoji zadlužení. Jakékoli dodatečné zadlužení podléhá souhlasu statutárních orgánů mateřské společnosti, tedy představenstvu a dozorčí radě.

V roce 2011 došlo k významnému posílení kapitálové struktury Skupiny. Jde zejména o prostředky získané první emisí eurodluhopisů s dobou splatnosti 5 let. Touto transakcí se společnost etablovala na eurodluhopisových trzích a emise dluhopisů budou v budoucnu využívány jako jeden z hlavních zdrojů dlouhodobého financování.

### 35.2 VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Přehled přijatých významných účetních zásad a pravidel pro jednotlivé třídy finančních aktiv, finančních závazků a kapitálových nástrojů je uveden v kapitole 2.

### 35.3 KATEGORIE FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

(údaje v tis. Kč)

Finanční aktiva	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Hotovost a bankovní účty	964 515	489 261	1 133 396
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	459 870	58 290	0
Finanční deriváty ostatní	4 237	0	0
Investice držené do splatnosti (termínované vklady a směnky)	1 573 800	230 200	1 200 000
Úvěry a pohledávky	3 925 784	3 884 299	4 011 924
Realizovatelná finanční aktiva	384 934	406 509	376 217
<b>Celkem</b>	<b>7 313 140</b>	<b>5 068 559</b>	<b>6 721 537</b>

(údaje v tis. Kč)

Finanční závazky	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	96 207	118 605	671 543
Finanční deriváty ostatní	1 219	29 847	91 433
Oceněné zůstatkovou hodnotou	35 414 717	27 798 296	23 553 206
<b>Celkem</b>	<b>35 512 143</b>	<b>27 946 748</b>	<b>24 316 182</b>

V rámci realizovatelných finančních aktiv jsou vykázány investice do majetkových účastí, které nemají kotovanou tržní cenu na aktivním trhu a které jsou oceněny pořizovací cenou, protože jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena.



Výnosy z jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou následující:

(údaje v tis. Kč)

Finanční aktiva	2011	2010	Vykázány na řádku výsledovky
Úroky z hotovosti na bankovních účtech	3 367	4 821	Ostatní zisky
Úroky z investic držaných do splatnosti (termínované vklady a směnky)	20 215	2 879	Ostatní zisky
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	7 240	33 563	Ostatní zisky
<b>Celkem</b>	<b>30 822</b>	<b>41 263</b>	

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole Pohledávky z obchodních vztahů. U jiných tříd finančních aktiv ke snížení hodnoty nedošlo.

#### 35.4 CÍLE ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

Úsek „Treasury“ poskytuje mateřské společnosti služby, koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí finanční rizika související s operacemi mateřské společnosti prostřednictvím interních zpráv o rizicích, které obsahují analýzu rizik podle stupně a velikosti. Finanční rizika zahrnují tržní rizika (měnové, úrokové a komoditní riziko), kreditní riziko a riziko likvidity.

#### 35.5 ŘÍZENÍ MĚNOVÉHO RIZIKA

Skupina provádí určité transakce denominované v cizí měně, ze kterých vyplývá riziko spojené s fluktuací měnových kurzů. Jedná se zejména o příjmy z mezinárodní přepravy, přijaté úvěry a vydané dluhopisy. Společnost se snaží udržovat podíl dlouhodobého financování v cizí měně nezájistěného proti kurzovému riziku na maximální hranici 50%.

Zůstatková hodnota finančních aktiv a finančních závazků Skupiny denominovaných v cizí měně ke konci účetního období:

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2011	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	3 502 682	33 083	77 919	3 613 684
Finanční závazky	-14 339 600	-2 223	-50 086	-14 391 909
<b>Celkem</b>	<b>-10 836 918</b>	<b>30 860</b>	<b>27 833</b>	<b>-10 778 225</b>

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2010	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 741 361	4 443	1 566	1 747 370
Finanční závazky	-6 468 221	-14 705	-2 198	-6 485 124
<b>Celkem</b>	<b>-4 726 860</b>	<b>-10 262</b>	<b>-632</b>	<b>-4 737 754</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>1. 1. 2010</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	1 713 910	6 875	1 657	1 722 442
Finanční závazky	-7 119 759	-6 810	-694	-7 127 263
<b>Celkem</b>	<b>-5 405 849</b>	<b>65</b>	<b>963</b>	<b>-5 404 821</b>

### 35.5.1 Citlivost na kurzové změny

Expozice vůči měnovým rizikům se měří analýzou citlivosti. Skupina je vystavena měnovému riziku z důvodu:

- ▶ změny hodnoty nezajištěných peněžních položek denominovaných v cizích měnách;
- ▶ změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo posílení české měny o 1 Kč vůči příslušným cizím měnám. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v tis. Kč)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Přepočet nezajištěných položek v cizí měně na konci období	425 213	189 225
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-245 518	-2 096
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>179 695</b>	<b>187 129</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-57 873	-155 698
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>-57 873</b>	<b>-155 698</b>

### 35.5.2 Měnové forwardy

Skupina ve smyslu svých zásad uzavírá měnové forwardy a opce ke krytí přijatých plateb denominovaných v cizích měnách.

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy a opce na prodej cizí měny k datu:

(údaje v tis. Kč)

<b>Prodej</b>	<b>Průměrný měnový kurz</b>	<b>Cizí měna</b>	<b>Nominální hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
31. 12. 2011	25,62	EUR	41 561	-6 923
31. 12. 2010	23,83	EUR	147 000	-187 130
1. 1. 2010	23,83	EUR	294 000	-797 406

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy a opce na nákup cizí měny k datu:

(údaje v tis. Kč)

Prodej	Průměrný měnový kurz	Cizí měna	Nominální hodnota	Reálná hodnota
31. 12. 2011	24,93	EUR	1 020	869
	19,05	USD	440	393
31. 12. 2010	–	EUR	0	0
1. 1. 2010	–	EUR	0	0

### 35.5.3 Meziměnové úrokové swapy

Z důvodu celkové strategie Skupiny v oblasti řízení úrokového a měnového rizika vyžadují postupy v oblasti řízení rizika minimalizaci expozice (vůči změnám výše) peněžních toků vyplývajících z podnikatelských aktivit Skupiny a reálné hodnoty jejich cizoměnových aktiv a pasiv. Skupina v souladu s těmito požadavky uzavřela meziměnový úrokový swap, který snižuje riziko změny hodnoty budoucích peněžních toků vyplývajících z dluhopisového financování v EUR a dále riziko změny reálné hodnoty těchto dluhopisů.

Tabulka uvádí podmínky smluv o meziměnových úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené. Skupina neměla uzavřeny žádné smlouvy o meziměnových úrokových swapech k 31. 12. 2010 a 1. 1. 2010.

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2011	Nominál (tis. EUR)	Inkasovaná úroková sazba (ročně)	Nominál (tis. Kč)	Průměrná placená úroková sazba (roční)	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč
Do 1 roku	240 000	4,5%	-5 827 715	4,231%	27 265
Od 1 do 5 let	240 000	4,5%	-5 827 715	4,231%	414 331
5 let a více	–	–	–	–	0
<b>Celkem</b>					<b>441 596</b>

Směny plateb v rámci meziměnových úrokových swapů a kupónové platby z vydaných dluhopisů nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém kupónové platby z vydaných dluhopisů ovlivňují hospodářský výsledek.

### 35.6 ŘÍZENÍ ÚROKOVÉHO RIZIKA

Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s fixními i variabilními úrokovými sazbami. Skupina řídí úrokové riziko tak, že udržuje vhodnou kombinaci financování s fixními a variabilními sazbami, tj. podíl dlouhodobých externích zdrojů financování s variabilní úrokovou sazbou by neměl přesáhnout maximální hranici 50%.

Současně Skupina uzavírá smlouvy o úrokových swapech za účelem zajištění budoucích peněžních toků vyplývajících z úvěrů a půjček s variabilními sazbami. Zajištění se pravidelně vyhodnocuje, aby se sladily názory na vývoj úrokových sazeb s definovanou mírou přijatelného rizika. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

#### 35.6.1 Analýza citlivosti na změny úrokových sazeb

Expozice vůči změně úrokových sazeb se měří analýzou citlivosti. Skupina je vystavena úrokovému riziku z důvodu:

- ▶ změny úrokových nákladů z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou;
- ▶ změny současné hodnoty dlouhodobých rezerv v důsledku změny diskontní sazby;
- ▶ změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení úrokových sazeb o 200 bazických bodů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

	2011	2010
Úroky z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou za období	-8 109	-6 224
Změna současné hodnoty dlouhodobých rezerv na konci období	27 787	39 003
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	66 471	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>86 149</b>	<b>32 779</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	140 041	114 286
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>140 041</b>	<b>114 286</b>

(údaje v tis. Kč)

### 35.6.2 Úrokové swapy

Na základě smluv o úrokových swapech se Skupina zavazuje směniti rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných ze sjednaných jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby Skupina eliminovala riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba je stanovena pomocí výnosové křivky ke konci účetního období a úvěrového rizika vyplývajícího ze smlouvy. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce. Průměrná úroková sazba se určuje na základě zůstatků na konci účetního období.

Tabulka uvádí podmínky smluv o úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené. Skupina neměla uzavřeny žádné smlouvy o úrokových swapech k 1. 1. 2010.

	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba		Jistina		Reálná hodnota aktiv (závazků) (údaje v tis. Kč)	
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2011	31. 12. 2010	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Do 1 roku	2,43%	2,43%	60 000 tis. EUR	60 000 tis. EUR	-8 880	0
	2,69%	–	1 315 943 tis. Kč	–	-5 355	0
Od 1 do 5 let	2,43%	2,43%	60 000 tis. EUR	60 000 tis. EUR	-44 862	17 564
	2,69%	–	1 224 474 tis. Kč	–	-28 987	0
5 let a více	2,43%	2,43%	60 000 tis. EUR	60 000 tis. EUR	342	17 397
	2,69%	–	330 143 tis. Kč	–	-2 761	0
<b>Celkem</b>	–	–	–	–	<b>-90 503</b>	<b>34 961</b>

Skupina uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi. Směny plateb v rámci úrokových swapů a platby úroků z úvěru nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

### 35.6.3 Úrokové opce

V roce 2011 bylo uzavřeno zajištění úrokových sazeb u 3 leasingových obchodů s pohyblivou úrokovou sazbou. Zajištění bylo realizováno formou collaru, třemi samostatnými tranšemi. Působnost zajištění je od roku 2013 do roku 2019. Jedná se o deriváty k obchodování.

	Zajišťované pásmo	Jistina v tis. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31. 12. 2011	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31. 12. 2010
Do 1 roku	1,13%–3,13%	762 150	0	0
Od 1 do 5 let	1,13%–3,13%	686 457	733	0
5 let a více	1,13%–3,13%	331 369	2 242	0
<b>Celkem</b>			<b>2 975</b>	<b>0</b>

### 35.7 ŘÍZENÍ KOMODITNÍHO RIZIKA

Skupina je vystavena riziku změny ceny komodit, protože spotřeba komodit, zejména nafty a elektrické energie, tvoří významnou nákladovou položku Skupiny. Skupina řídí toto riziko kombinací několika nástrojů:

- ▶ uzavírání střednědobých derivátů na nákup nafty;
- ▶ v případě zvýšení ceny výše uvedených komodit o více než 10% má Skupina možnost požádat kraje a stát o navýšení úhrad za přepravu;
- ▶ sjednávání fixní ceny elektrické energie od příslušného dodavatele vždy na následující kalendářní rok.

#### 35.7.1 Analýza citlivosti na změny ceny komodit

Expozice vůči změně cen komodit se měří analýzou citlivosti. Skupina je vystavena riziku změn ceny komodit z důvodu:

- ▶ změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů;
- ▶ změny cen nákupů nezajištěné spotřeby komodit.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení ceny nafty o 10%. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Náklady na spotřebu nafty za období	-121 392	-158 893
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	-9 268
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>-121 392</b>	<b>-168 161</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	10 627	37 167
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>10 627</b>	<b>37 167</b>

#### 35.7.2 Komoditní deriváty

Tabulka uvádí otevřené komoditní kontrakty na nákup nafty k datu:

(údaje v tis. Kč)

Nákup nafty	Zajištěné pásmo (USD/mt)	Objem kontraktů (mt)	Reálná hodnota (tis. Kč)
31. 12. 2011	635–820	5 501	18 274
31. 12. 2010	550–820	22 807	61 802
1. 1. 2010	550–700	30 288	34 430

### 35.8 ŘÍZENÍ KREDITNÍHO RIZIKA

Kreditní riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož Skupina utrpí ztrátu.

Koncentrace kreditního rizika je u mateřské společnosti nízká, protože podstatná část tržeb mateřské společnosti (jízdné z osobní přepravy), je inkasována v hotovosti. V ostatních činnostech se Skupina snaží obchodovat jen s důvěryhodnými smluvními partnery, které průběžně prověřuje s využitím veřejně dostupných údajů. Maximální čistá nezajištěná expozice vůči jedné obchodní protistraně je nastavena ve výši 50 milionů Kč. Expozice Skupiny a platební disciplína jejích smluvních partnerů se průběžně sledují.

Kreditní riziko likvidních finančních prostředků a finančních derivátů je omezené, jelikož smluvními partnery jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem (vyžadován investiční stupeň).

Účetní hodnota finančních aktiv vykázaná v konsolidované účetní závěrce netto, snižena o ztráty ze snížení hodnoty, vyjadřuje maximální expozici Skupiny vůči kreditnímu riziku.

### 35.9 ŘÍZENÍ LIKVIDNÍHO RIZIKA

Konečnou odpovědnost za řízení likvidního rizika nese představenstvo mateřské společnosti, které vytvořilo přiměřený rámec k řízení likvidního rizika s cílem řídit krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé financování a požadavky řízení likvidity. Mateřská společnost řídí likvidní riziko prostřednictvím nastaveného směnečného programu, sjednaných kontokorentních úvěrů a průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků. S cílem minimalizovat riziko nedostatečného provozního financování společnost uzavírá s bankami závazné úvěrové limity s minimální dobou trvání 12 měsíců.

Krátkodobé závazky Skupiny významně převyšují její krátkodobá aktiva k 31. 12. 2011. Důvodem je zejména naléhavá nutnost kapitálových výdajů a použití rychle dostupných krátkodobých zdrojů pro tento účel. Skupina se domnívá, že krátkodobě je schopna tuto situaci zvládnout řízením vztahů s dodavateli a využitím všech dostupných krátkodobých zdrojů. Ve střednědobém finančním plánu Skupina počítá s dalším navýšením dlouhodobých zdrojů.

### 35.9.1 Tabulky likvidního a úrokového rizika

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků Skupiny. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od Skupiny může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. V případě nástrojů s variabilní úrokovou sazbou je nediskontovaná částka odvozena od výnosové křivky ke konci účetního období a může se měnit, jestliže se úrokové sazby budou lišit od určených odhadů. Smluvní splatnost vychází z nejdříve možných termínů, kdy může být od Skupiny požadováno splacení závazků.

(údaje v tis. Kč)

<b>31.12.2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	2 999 378	4 137 906	1 265 775	533 937	81 988	9 018 984
Deriváty	1 471	2 760	16 926	73 850	2 419	97 426
Závazky z finančního leasingu	102 109	205 324	950 332	3 977 568	2 516 608	7 751 941
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	390 064	25 978	349 759	4 729 969	777 741	6 273 511
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	537 196	1 111 299	3 456 081	10 792 471	1 573	15 898 620
<b>Celkem</b>	<b>4 030 218</b>	<b>5 483 267</b>	<b>6 038 873</b>	<b>20 107 795</b>	<b>3 380 329</b>	<b>39 040 482</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>31.12.2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	3 244 923	3 999 209	1 157 347	1 012 514	28 285	9 442 278
Deriváty	42 094	25 193	80 987	178	0	148 452
Závazky z finančního leasingu	78 670	159 051	732 038	3 819 478	2 719 499	7 508 736
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	1 414 280	14 978	1 059 822	3 641 756	1 523 590	7 654 426
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	50 613	2 215 263	723 429	2 091 381	0	5 080 686
<b>Celkem</b>	<b>4 830 580</b>	<b>6 413 694</b>	<b>3 753 623</b>	<b>10 565 307</b>	<b>4 271 374</b>	<b>29 834 578</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>1. 1. 2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	2 876 800	3 908 674	1 502 852	1 278 523	22 030	9 588 879
Deriváty	32 732	65 318	288 828	376 099	0	762 977
Závazky z finančního leasingu	72 356	142 764	635 556	3 102 410	1 751 924	5 705 010
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	35 406	90 673	357 260	2 970 431	2 826 139	6 279 909
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	50 000	350 000	713 500	2 165 968	0	3 279 468
<b>Celkem</b>	<b>3 067 294</b>	<b>4 557 429</b>	<b>3 497 996</b>	<b>9 893 431</b>	<b>4 600 093</b>	<b>25 616 243</b>



Následující tabulky znázorňují předpokládanou splatnost finančních aktiv Skupiny. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních aktiv se zohledněním předpokládané doby splatnosti. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny.

(údaje v tis. Kč)

<b>31.12.2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	2 546 082	1 323 599	556 997	20 918	385 462	4 833 058
Deriváty	5 339	3 038	37 258	416 230	2 242	464 107
Pohledávky z finančního leasingu	3 794	0	67	24 376	438 706	466 943
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	1 573 800	308 503	0	0	0	1 882 303
<b>Celkem</b>	<b>4 129 015</b>	<b>1 635 140</b>	<b>594 322</b>	<b>461 524</b>	<b>826 410</b>	<b>7 646 411</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>31.12.2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	1 977 371	1 848 746	463 550	9 300	348 644	4 647 611
Deriváty	3 064	1 501	10 932	25 396	17 397	58 290
Pohledávky z finančního leasingu	3 550	0	157	24 823	456 402	484 932
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	81 000	149 200	0	0	18 401	248 601
<b>Celkem</b>	<b>2 064 985</b>	<b>1 999 447</b>	<b>474 639</b>	<b>59 519</b>	<b>840 844</b>	<b>5 439 434</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>1. 1. 2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	3 077 378	1 214 441	426 943	33 704	307 774	5 060 240
Pohledávky z finančního leasingu	3 503	0	10 418	14 561	470 331	498 813
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	461 623	801 591	0	0	0	1 263 214
<b>Celkem</b>	<b>3 542 504</b>	<b>2 016 032</b>	<b>437 361</b>	<b>48 265</b>	<b>778 105</b>	<b>6 822 267</b>

### 35.9.2 Zdroje financování

Skupina má přístup k níže uvedeným úvěrovým rámcům:

(údaje v tis. Kč)

	<b>31. 12. 2011</b>	<b>31. 12. 2010</b>	<b>1. 1. 2010</b>
Kontokorentní úvěry:			
- <i>rámec</i>	3 430 000	3 420 000	3 180 000
- <i>nevyužitá částka</i>	3 080 291	688 374	584 676
Směnečný program:			
- <i>rámec</i>	6 500 000	6 500 000	1 500 000
- <i>nevyužitá částka</i>	3 943 427	3 622 883	486 500

## 35.10 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

### 35.10.1 Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě

Skupina se domnívá, že účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v konsolidované účetní závěrce ve výši zůstatkových hodnot se přibližuje jejich reálné hodnotě.

### 35.10.2 Oceňovací postupy použité pro stanovení reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:

- ▶ reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určují na základě cen kotovaných na trhu;
- ▶ reálné hodnoty jiných finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních derivátů) se určují v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků pomocí cen pozorovatelných aktuálních operací na trhu a cen kotovaných na trhu pro obdobné nástroje;
- ▶ reálné hodnoty finančních derivátů se vypočítávají pomocí kotovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, provádí se ocenění lineárních derivátů pomocí diskontovaných peněžních toků s použitím kótovaných devizových kurzů, kotovaných cen komodit a vhodné výnosové křivky odpovídající splatnosti smluv. Pro deriváty obsahující opci se používá opční oceňovací model.

### 35.10.3 Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ▶ ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z neupravených kotovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích;
- ▶ ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kotovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen);
- ▶ ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informace o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

Všechny finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou vykázané skupinou k 31. 12. 2011, 31. 12. 2010 a 1. 1. 2010 jsou zařazeny do skupiny 3. Realizovatelná finanční aktiva představují majetkové podíly, jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě určit, a proto jsou oceněny pořizovací hodnotou.

Sesouhlasení ocenění finančních aktiv a pasiv reálnou hodnotou na úrovni 3:

(údaje v tis. Kč)

	Realizovatelná finanční aktiva	Deriváty	Celkem
<b>Stav k 1. 1. 2010</b>	<b>376 217</b>	<b>-762 976</b>	<b>-386 759</b>
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	-5 605	285 936	280 331
- v hospodářském výsledku	-5 605	12 337	6 732
- v ostatním úplném výsledku	0	273 599	273 599
Nákupy	41 086	0	41 086
Prodeje/vypořádání	-5 189	386 878	381 689
<b>Stav k 31. 12. 2010</b>	<b>406 509</b>	<b>-90 162</b>	<b>316 347</b>
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	21 076	394 061	415 137
- v hospodářském výsledku	21 076	400 700	421 776
- v ostatním úplném výsledku	0	-6 639	-6 639
Nákupy	3 920	0	3 920
Prodeje/vypořádání	-46 571	62 782	16 211
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>384 934</b>	<b>366 681</b>	<b>751 615</b>

## 36 UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Mateřská společnost vypsala výběrové řízení na provozovatele jídelních vozů pro příští čtyři roky.

Společnost ČD Cargo, a.s. v rámci dluhopisového programu realizovala v lednu 2012 dvě tranše třetí emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 000 tis. Kč. Administrátorem obou emisí byla ČSOB, a.s.

Společnost Výzkumný Ústav Železniční, a. s. podala v březnu 2012 žádost o dotaci na dokončení rekonstrukce velkého zkušebního okruhu a výstavby haly HPZ II. včetně jejího technologického vybavení. Výše dotace bude cca 50 mil. Kč.

Dozorčí rady společností České dráhy, a. s. a ČD – Telematika a. s. schválily záměr prodeje společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s. Ke dni 29. 2. 2012 byl ukončen proces převodu akcií společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s od původního majitele společnosti ČD – Telematika a. s. na nabyvatele České dráhy, a. s. Předmětem převodu byly akcie, představující 100% podíl na základním kapitálu společnosti.

## 37 SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 10. dubna 2012.



# INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2011

SESTAVENÁ DLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

Název společnosti: **České dráhy, a.s.**  
Sídlo: **Nábřeží L. Svobody 1222, 110 15 Praha 1**  
Právní forma: **akciová společnost**  
IČ: **70994226**

## Součásti Individuální účetní závěrky za rok 2011

Výkaz o finanční situaci (rozvaha) .....	132
Výsledovka .....	133
Výkaz o úplném výsledku .....	133
Výkaz změn vlastního kapitálu .....	134
Výkaz o peněžních tocích .....	135
Příloha .....	137

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA BYLA SESTAVENA DNE 10. DUBNA 2012.

STATUTÁRNÍ ORGÁN ÚČETNÍ JEDNOTKY



**Ing. Petr Žaluda**  
předseda představenstva a generální ředitel

➤ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA) K 31. PROSINCI 2011

		31. 12. 2011 v tis. Kč	31. 12. 2010 v tis. Kč	1. 1. 2010 v tis. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	16	53 399 330	48 185 530	42 435 867
Investice do nemovitostí	17	2 095 000	2 100 440	2 204 523
Nehmotná aktiva	18	347 943	414 706	503 365
Investice do dceřiných a přidružených společností a společných podniků	19	10 821 836	10 819 834	11 125 834
Ostatní finanční aktiva	22	884 782	541 406	480 990
Ostatní aktiva	23	65 614	173 594	194 402
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>67 614 505</b>	<b>62 235 510</b>	<b>56 944 981</b>
Zásoby	20	926 362	1 116 735	1 048 777
Pohledávky z obchodních vztahů	21	1 508 777	1 766 113	1 494 704
Daňové pohledávky		357	357	0
Ostatní finanční aktiva	22	122 175	65 026	39 732
Ostatní aktiva	23	889 314	586 019	523 138
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	31	1 832 926	169 612	1 975 184
Aktiva držaná k prodeji	15	217 879	187 768	477 957
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>5 497 790</b>	<b>3 891 630</b>	<b>5 559 492</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>73 112 295</b>	<b>66 127 140</b>	<b>62 504 473</b>
Základní kapitál	24	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Rezervní a ostatní fondy	24	16 556 983	16 587 992	16 531 014
Nerozdělený zisk		7 510 848	7 196 661	7 248 757
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>44 067 831</b>	<b>43 784 653</b>	<b>43 779 771</b>
Úvěry a půjčky	25	15 799 100	9 507 421	8 867 044
Rezervy	26	150 439	469 358	501 265
Ostatní finanční závazky	28	167 979	66 951	59 414
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>16 117 518</b>	<b>10 043 730</b>	<b>9 427 723</b>
Závazky z obchodních vztahů	27	5 342 009	5 633 230	5 667 891
Úvěry a půjčky	25	5 192 058	3 249 569	455 898
Rezervy	26	480 882	484 302	263 980
Ostatní finanční závazky	28	38 059	19 578	300 147
Ostatní závazky	29	1 873 938	2 912 078	2 609 063
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>12 926 946</b>	<b>12 298 757</b>	<b>9 296 979</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>73 112 295</b>	<b>66 127 140</b>	<b>62 504 473</b>

### ➤ VÝSLEDOVKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

		Rok končící 31. 12. 2011 v tis. Kč	Rok končící 31. 12. 2010 v tis. Kč
<b>POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI</b>			
Tržby z hlavní činnosti*	5	19 122 209	18 721 875
Ostatní provozní výnosy	6	2 339 413	1 908 696
Výkonová spotřeba*	7	-9 851 285	-9 599 913
Náklady na zaměstnanecké požitky*	8	-7 781 759	-8 349 679
Odpisy a amortizace	9	-3 597 340	-3 270 518
Ostatní provozní zisky*	10	150 453	104 607
<b>Zisk (ztráta) před úroky a zdaněním*</b>		<b>381 691</b>	<b>-484 932</b>
Finanční náklady*	11	-412 734	-144 089
Ostatní zisky (ztráty)*	12	-50 366	385 074
<b>Ztráta před zdaněním*</b>		<b>-81 409</b>	<b>-243 947</b>
Daň z příjmů	13	282	-1 999
<b>Ztráta za období z pokračujících činností*</b>		<b>-81 127</b>	<b>-245 946</b>
<b>UKONČENÉ ČINNOSTI</b>			
Zisk z ukončených činností*	15	395 781	193 850
<b>Zisk (ztráta) za období</b>		<b>314 654</b>	<b>-52 096</b>

### ➤ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

		Rok končící 31. 12. 2011 v tis. Kč	Rok končící 31. 12. 2010 v tis. Kč
Zisk (ztráta) za období		314 654	-52 096
Zajištění peněžních toků		-31 476	56 978
Související daň z příjmů		0	0
<b>Ostatní úplný výsledek za období</b>		<b>-31 476</b>	<b>56 978</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b>283 178</b>	<b>4 882</b>

\* Po změně vykazování údajů za rok končící 31. 12. 2010, viz kapitola 15.3.

> VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(údaje v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní a ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. lednu 2010</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 531 014</b>	<b>7 248 757</b>	<b>43 779 771</b>
Ztráta za období	0	0	-52 096	-52 096
Ostatní úplný výsledek za období	0	56 978	0	56 978
Příděl do rezervního fondu	0	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2010</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 587 992</b>	<b>7 196 661</b>	<b>43 784 653</b>
Zisk za období	0	0	314 654	314 654
Ostatní úplný výsledek za období	0	-31 476	0	-31 476
Příděl do rezervního fondu	0	467	-467	0
<b>Stav k 31. prosinci 2011</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 556 983</b>	<b>7 510 848</b>	<b>44 067 831</b>



## ➤ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(údaje v tis. Kč)

	Rok končící 31. 12. 2011	Rok končící 31. 12. 2010
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		
Zisk (ztráta) za období před zdaněním	314 372	-50 097
Výnosy z dividend	-83 267	-67 686
Finanční náklady	412 734	151 238
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	-1 125 166	-548 547
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	3 597 340	3 270 518
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	-243 746	-195 527
Snížení hodnoty u pohledávek z obchodních vztahů	33 050	6 015
Kurzové zisky (ztráty)	176 917	-343 946
Ostatní	-28 071	15 428
<b>Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu</b>	<b>3 054 163</b>	<b>2 237 396</b>
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů	405 305	-277 424
Snížení (zvýšení) stavu zásob	125 414	-68 455
Snížení (zvýšení) stavu ostatních aktiv	-195 259	-71 161
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů	-955 410	-94 713
Zvýšení (snížení) stavu rezerv	-148 913	188 414
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků	-776 673	358
<b>Změny pracovního kapitálu celkem</b>	<b>-1 545 536</b>	<b>-322 981</b>
<b>Peněžní toky z provozních operací</b>	<b>1 508 627</b>	<b>1 914 415</b>
Zaplacené úroky	-188 136	-144 797
Zaplacená daň z příjmů	282	-2 356
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>1 320 773</b>	<b>1 767 262</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení *	-7 027 203	-7 579 414
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	839 026	1 135 297
Výdaje za nabytí investic do nemovitostí	-14 965	-86 408
Čisté peněžní toky z prodeje dceřiné společnosti	0	600 400
Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	179 940	0
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv	-74 808	-83 859
Přijaté úroky	9 846	11 441
Přijaté dividendy	83 267	67 686
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti *</b>	<b>-6 004 897</b>	<b>-5 934 857</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>		
Čerpání úvěrů a půjček *	7 754 800	2 787 883
Splátky úvěrů a půjček	-1 407 362	-425 860
<b>Čisté peněžní toky z financování *</b>	<b>6 347 438</b>	<b>2 362 023</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>1 663 314</b>	<b>-1 805 572</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	169 612	1 975 184
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>1 832 926</b>	<b>169 612</b>

\* Přepočítány údaje za rok končící 31. 12. 2010, viz kapitola 25.1



# PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1	Všeobecné informace .....	138
2	Důležitá účetní pravidla .....	140
3	Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví .....	150
4	Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech .....	153
5	Tržby z hlavní činnosti .....	154
6	Ostatní provozní výnosy .....	154
7	Výkonová spotřeba .....	155
8	Náklady na zaměstnanecké požitky .....	155
9	Odpisy a amortizace .....	156
10	Ostatní provozní zisky .....	156
11	Finanční náklady .....	156
12	Ostatní zisky (ztráty) .....	156
13	Daň z příjmů .....	157
14	Údaje o segmentech .....	159
15	Ukončené činnosti a aktiva držená k prodeji .....	163
16	Pozemky, budovy a zařízení .....	166
17	Investice do nemovitostí .....	169
18	Nehmotná aktiva .....	170
19	Investice do dceřiných, přidružených společností a společných podniků .....	171
20	Zásoby .....	173
21	Pohledávky z obchodních vztahů .....	174
22	Ostatní finanční aktiva .....	175
23	Ostatní aktiva .....	176
24	Vlastní kapitál .....	176
25	Úvěry a půjčky .....	177
26	Rezervy .....	179
27	Závazky z obchodních vztahů .....	180
28	Ostatní finanční závazky .....	180
29	Ostatní závazky .....	180
30	Transakce se spřízněnými stranami .....	181
31	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty .....	187
32	Smlouvy o operativním leasingu .....	187
33	Smluvní závazky k výdajům .....	188
34	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva .....	188
35	Finanční nástroje .....	189
36	Události po skončení účetního období .....	201
37	Schválení účetní závěrky .....	201

# 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

## 1.1 ZALOŽENÍ A VZNIK SPOLEČNOSTI

Na základě zákona č. 77/2002 Sb., o akciové společnosti České dráhy, státní organizaci Správa železniční dopravní cesty a změny zákona č. 266/1994 Sb., o drahách, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 77/1997 Sb., o státním podniku, ve znění pozdějších předpisů došlo dne 31. 3. 2002 k založení společnosti České dráhy, a. s. (dále jen „společnost“ nebo „ČD“). Dne 1. 1. 2003 došlo k ukončení činnosti státní organizace České dráhy a ke vzniku ČD a státní organizace Správa železniční dopravní cesty (dále jen „SŽDC“), jako jejích právních nástupců. K tomuto datu byla společnost zapsána do obchodního rejstříku.

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.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k 31. 12. 2011. Účetním obdobím je kalendářní rok od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011.

## 1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI

Hlavním předmětem podnikání společnosti je provozování železniční osobní dopravy. Ostatní činnosti společnosti představuje v rozhodující míře správa nemovitého majetku (budovy nádraží a jiné). Společnost mimoto vykonává i další činnosti související s hlavním předmětem podnikání.

Majetek tvořící železniční dopravní cestu není ve vlastnictví společnosti, nýbrž je ve vlastnictví státu. Právo hospodaření s tímto majetkem vykonává SŽDC. SŽDC zajišťuje provozuschopnost a obsluhu dopravní cesty.

## 1.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační strukturu tvoří úseky řízené generálním ředitelem nebo jeho náměstký. Jedná se o úsek generálního ředitele a dále úseky náměstků generálního ředitele pro personální záležitosti, ekonomiku, osobní dopravu, správu majetku, obchod a marketing.

## 1.4 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Orgány společnosti jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit. Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Jediným akcionářem společnosti je stát, který vykonává působnost valné hromady prostřednictvím řídicího výboru.

Složení orgánů společnosti k 31. 12. 2011 bylo následující:

<b>Řídící výbor</b>	
Předseda	Ing. Ivo Vykydal
Místopředseda	Mgr. Jakub Hodinář
Člen	Ing. Lukáš Hampl
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Ing. Michal Janeba
Člen	Ing. Miloslav Müller
Člen	JUDr. Petr Polák

Dne 21. 4. 2011 rezignoval na funkci předsedy řídicího výboru JUDr. Radek Šmerda, Ph.D. Vládou České republiky Usnesením č. 318 ze dne 27. 4. 2011 byl jmenován do funkce předsedy řídicího výboru Ing. Ivo Vykydal. 31. 1. 2012 skončila funkce člena řídicího výboru panu JUDr. Petru Polákovi.

<b>Představenstvo</b>	
Předseda	Ing. Petr Žaluda
1. místopředseda	Ing. Vladimír Bail, Ph.D.
Člen	Ing. Michal Nebeský
Člen	Ing. Jiří Kolář, Ph.D.
Člen	Bc. Ctirad Nečas

Dozorčí rada na svém zasedání dne 9. 11. 2011 odvolala s okamžitou platností z funkce člena představenstva Ing. Milana Matzenauera a Ing. Antonína Blažka. Dozorčí rada jmenovala s okamžitou platností na svém zasedání dne 9. 11. 2011 1. místopředsedu představenstva Ing. Vladimíra Baila, Ph.D. a člena Bc. Ctirada Nečase.

<b>Dozorčí rada</b>	
Předseda	Ing. Lukáš Hampl
Člen	Ing. Daniel Bartek
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Antonín Leitgeb
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Bc. Jaroslav Pejša
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.
Člen	Ing. Ivo Toman, MBA
Člen	Vladislav Vokoun

Na zasedání Dozorčí rady dne 28. 4. 2011 bylo projednáno odstoupení JUDr. Radka Šmerdy, Ph.D. a usnesením č. 1415 ze dne 28. 4. 2011 byl výkon funkce člena dozorčí rady JUDr. Radku Šmerdovi, Ph.D. ukončen. Členu dozorčí rady PhDr. Janu Bitterovi skončilo funkční období dne 4. 5. 2011 v souladu se Stanovami společnosti ČD, a.s. Bc. Jaroslav Pejša byl zvolen do funkce člena dozorčí rady volbami uskutečněnými ve dnech 26.–29. 4. 2011. Den vzniku funkce 5. 5. 2011. Řídící výbor na svém zasedání dne 19. 8. 2011 odvolal s okamžitou platností Zdeňka Prosku z funkce člena dozorčí rady a s okamžitou účinností jmenoval členy Dozorčí rady Ing. Ivo Toman, MBA a Mgr. Martina Riegla, Ph.D. Řídící výbor na svém zasedání dne 7. 10. 2011 odvolal z funkce člena dozorčí rady Ing. Jaroslava Palase a s účinností od 8. 10. 2011 jmenoval členem dozorčí rady Ing. Daniela Barteka.

Dne 8. 9. 2011 byl zřízen dozorčí radou usnesením č. 1495 jako podvýbor dozorčí rady Výbor pro odměňování Českých drah.

<b>Výbor pro odměňování</b>	
Předseda	Ing. Ivo Toman, MBA
Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.

Složení Výboru pro audit k 31. 12. 2011:

<b>Výbor pro audit</b>	
Předseda	Ing. Miroslav Zámečník
Člen	Ing. Michael Hrbata
Člen	Zdeněk Prosek

V rámci zavedení projektu Corporate Governance byl ustaven výbor pro řízení rizik. Výbor je trvalým poradním orgánem představenstva. Složení výboru pro řízení rizik k 31. 12. 2011:

<b>Výbor pro řízení rizik</b>	
Předseda	Ing. Petr Vohralík
Člen	Ing. Antonín Blažek
Člen	JUDr. Jaroslav Král, CSc
Člen	Ing. Michal Nebeský

## 2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

### 2.1 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

### 2.2 VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen, s výjimkou přecenění určitých finančních nástrojů.

### 2.3 ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z prodeje zboží a ostatních aktiv se vykazují v okamžiku jejich doručení kupujícímu a převedení rizik a souvisejícího prospěchu.

Tržby z prodeje služeb se účtují, jakmile jsou tyto služby poskytnuty protistraně. Tržby z přepravy jsou vykázány v období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty s ohledem na stupeň dokončení služby (např. dobu platnosti dlouhodobých cestovních dokladů).

Dividendový výnos se účtuje v okamžiku, kdy je společnosti přiznán nárok na výplatu dividendy.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do společnosti a částka výnosu může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

### 2.4 LEASING

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

#### 2.4.1 Společnost jako pronajímatel

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté finanční investice společnosti do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokován do účetních období tak, aby odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice společnosti do finančního leasingu.

Při operativním leasingu se výnos vyazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáváním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přičítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

#### 2.4.2 Společnost jako nájemce

Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva v jejich reálné hodnotě, nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu.

Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s najatým majetkem; v tom případě se aktivují v souladu s všeobecným pravidlem platným pro výpůjční náklady. Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

#### 2.5 CIZÍ MĚNY

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém společnost působí, byla jako funkční měna i měna vykazování použita česká koruna (Kč).

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle aktuálního pevného kurzu vyhlášeného ČNB. V případě, že se aktuální kurz v průběhu času významně nemění, používá společnost na delší období – nejčastěji jeden měsíc – kurz vyhlášený k prvnímu dni tohoto období. K datu sestavení účetní závěrky jsou peněžní položky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření, s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají z transakcí uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu a reklasifikovány do výsledku hospodaření v okamžiku vypořádání zajištěné podkladové položky.

#### 2.6 VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej), se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití nebo prodej.

Od výpůjčních nákladů, které splňují kritéria pro aktivaci, se odečtou investiční výnosy z dočasného investování specifických půjček až do jejich vydání na způsobilé aktivum. Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

## 2.7 STÁTNÍ DOTACE

Státní dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že společnost splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Státní dotace, jejichž základní podmínkou je, že společnost musí zakoupit, postavit nebo jinak získat dlouhodobá aktiva, se vykazují ve výkazu o finanční situaci jako snížení pořizovací hodnoty dlouhodobého aktiva.

Ostatní státní dotace se systematicky vykazují do výnosů po dobu nutnou k jejich přiřazení k nákladům, které mají kompenzovat. Státní dotace, která se stane pohledávkou jako náhrada za již vzniklé náklady nebo již utrpěné ztráty nebo za účelem poskytnutí okamžité finanční pomoci bez budoucích souvisejících nákladů se uzná jako výnos období, ve kterém se stane pohledávkou.

## 2.8 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Součástí nákladů na zaměstnanecké požitky jsou zejména mzdové náklady, odvody zaměstnavatele na zákonné zdravotní pojištění a sociální a důchodové zabezpečení a náklady na ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy.

Závazky a rezervy na zaměstnanecké požitky vykázané ve výkazu o finanční situaci představují jejich současnou hodnotu upravenou o nevykázané pojistně-matematické zisky a ztráty. Přírůstky těchto závazků a rezerv se vykazují v nákladech poté, kdy zaměstnanci vykonají služby, na základě kterých získají na dané příspěvky právo.

## 2.9 DANĚ

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

### 2.9.1 Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výsledovce, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné, od základu daně. Závazek společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených, do konce účetního období.

### 2.9.2 Odložená daň

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.



Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

### 2.9.3 Splatná a odložená daň za období

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují mimo hospodářský výsledek (buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu). V tom případě se i daň vykazuje mimo hospodářský výsledek.

### 2.10 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o kumulované ztráty ze snížení hodnoty, u budov a zařízení navíc o oprávků. Pozemky nejsou odepisovány.

Nedokončené investice se evidují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva (kromě pozemků vlastněných společnostmi a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako vlastní aktiva. Není-li dostatečná jistota, že nájemce získá vlastnictví aktiva na konci doby trvání leasingu, je toto aktivum odepisováno po dobu trvání leasingu, pokud je kratší než doba jeho předpokládané použitelnosti.

Pozemky, budovy a zařízení jsou odúčtovány při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užitky z jejich pokračujícího užívání. Zisk nebo ztráta z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

Společnost aktivuje významné (periodické) opravy prováděné na kolejových vozidlech. Náklady na opravu jsou evidovány jako samostatná majetková položka (komponenta) a odepisovány po dobu životnosti opravy. Doba odepisování komponent je stanovena pro řadu železničních kolejových vozidel a druh komponenty (periodické opravy - vyvazovací, hlavní a generální). Průměrná doba odepisování je 6 let.

### 2.11 INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí, tj. nemovitost držená za účelem dosažení příjmu z nájemného a/nebo za účelem zhodnocení (včetně nemovitostí ve fázi výstavby k budoucímu použití jako investice do nemovitostí), se prvotně ocení na úrovni pořizovacích nákladů, které zahrnují i vedlejší náklady spojené s pořízením nemovitosti. Po prvotním uznání oceňuje účetní jednotka veškeré své investice do nemovitostí podle modelu oceňování pořizovacími náklady v souladu s požadavky IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení.

### 2.12 NEHMOTNÁ AKTIVA

Samostatně pořízená nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užitky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

### 2.13 SNÍŽENÍ HODNOTY HDMOTNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV

Ke konci každého účetního období společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, společnost stanoví zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti a nehmotná aktiva, která ještě nejsou používána, se testují na snížení jejich hodnoty alespoň jednou ročně a při každém náznaku možného snížení jejich hodnoty.

Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně ziskatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

## 2.14 INVESTICE DO DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ A SPOLEČNÝCH PODNIKŮ

Dceřinou společností je subjekt, který je společností ovládán, tzn. společnost má moc ovládat jeho finanční a provozní politiky tak, aby měla z jeho činnosti užitek.

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má společnost podstatný vliv a který není ani dceřinou společností, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládnání ani spoluovládání takových politik.

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož společnost a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládnání. Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky.

V individuální účetní závěrce jsou investice do dceřiných a přidružených společností a společných podniků, které nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, vykázány v pořizovacích nákladech.

## 2.15 AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

Aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků se klasifikují jako držená k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný, přičemž dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovaná skupina) je k dispozici pro okamžitý prodej v jeho současném stavu. Vedení musí usilovat o realizaci prodeje a zároveň musí být splnění podmínek pro uznání dokončení prodeje očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Dlouhodobá aktiva (a vyřazované skupiny) držená k prodeji se oceňují nižší z jejich předcházející účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem.

## 2.16 ZÁSoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Náklady na pořízení zásob jsou určovány metodou váženého aritmetického průměru. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

## 2.17 REZERVY

Rezervy se vykáží, má-li společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že společnost bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků.

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že společnost náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

## **2.18 FINANČNÍ NÁSTROJE**

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se společnost stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo závazků se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě finančních aktiv resp. odečítají od reálné hodnoty finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody.

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo jako ostatní finanční závazky.

### **2.18.1 Metoda efektivní úrokové míry**

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/výdajů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémie nebo diskontů) po očekávané dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

### **2.18.2 Investice držené do splatnosti**

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které společnost hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

### 2.18.3 Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Společnost vlastní majetkové podíly (jiné než dceřiné a přidružené společnosti), které nejsou obchodovány na aktivním trhu, klasifikované jako realizovatelné finanční nástroje a vykazované v pořizovací hodnotě snížené o ztráty ze snížení hodnoty, protože jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit.

Dividendy z realizovatelných kapitálových nástrojů se účtují do hospodářského výsledku, když společnost získá právo obdržet dividendy.

### 2.18.4 Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry a pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů a bankovních zůstatků) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykázání úroku nevýznamné.

### 2.18.5 Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z tohoto aktiva.

Částkou vykázané ztráty ze snížení hodnoty je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

U pohledávek z obchodních vztahů je vykázána ztráta ze snížení hodnoty (opravná položka) dle individuálního posouzení pohledávky a dále ve výši 20 % k pohledávkám déle jak 6 měsíců po splatnosti a ve výši 100 % k pohledávkám déle jak 12 měsíců po splatnosti, jejichž hodnota nepřesáhne 30 000 Kč, dále ve výši 100 % k pohledávkám za dlužníky v insolvenčním řízení a k pohledávkám po zahájení soudního řízení proti dlužníkovi. Společnost netvoří opravné položky k pohledávkám k dceřiným společnostem a SŽDC.

Kromě realizovatelných kapitálových nástrojů, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena prostřednictvím hospodářského výsledku. Účetní hodnota investice k datu zrušení snížení hodnoty však nesmí být vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

V případě realizovatelných podílových cenných papírů se ztráty ze snížení hodnoty dříve vykázané v hospodářském výsledku neruší prostřednictvím hospodářského výsledku. Případné zvýšení reálné hodnoty po vykázání ztráty ze snížení hodnoty se vyazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

#### **2.18.6 Odúčtování finančního aktiva**

Společnost přistupuje k odúčtování finančního aktiva pouze v případě, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z aktiva nebo kdy převede na jiný subjekt toto finanční aktivum a následně i veškerá rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím.

#### **2.18.7 Kapitálové nástroje**

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané společností se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi.

#### **2.18.8 Ostatní finanční závazky**

Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

#### **2.18.9 Odúčtování finančních závazků**

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti společnosti splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

#### **2.18.10 Finanční deriváty**

Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit úrokové, měnové a komoditní riziko.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

#### **2.18.11 Zajišťovací účetnictví**

Zajišťovací derivátové nástroje společnost klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění společnost průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

#### **2.18.12 Zajištění peněžních toků**

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku výsledovky jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku. Zajišťovací účetnictví končí, jestliže společnost zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

## 3 APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

### 3.1 STANDARDY A INTERPRETACE ÚČINNÉ PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

V průběhu období končícího 31. prosince 2011 vstoupily v účinnost následující standardy, novely a interpretace:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 1	
– Dočasná výjimka ze zveřejňování informací požadovaných standardem IFRS 7	1. července 2010
– Dočasná výjimka z požadavků standardu IFRS 9	1. července 2010
Zdokonalení 2010 – Novela IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13	1. července 2010 nebo 1. ledna 2011
IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran	1. ledna 2011
IAS 32 – Klasifikace předkupních práv při emisi	1. února 2010
IFRIC 14 – Zálohy na minimální požadavky financování	1. ledna 2011
Novela IFRIC 14 – IAS 19 - Limit u aktiv z definovaných požitků, minimální požadavky na financování a jejich vzájemné souvislosti - minimální požadavek na financování týkající se budoucích služeb	1. ledna 2011
IFRIC 19 – Nahrazení závazků kapitálovými nástroji	1. července 2010

Výše uvedené standardy a interpretace nemají žádný vliv ani na vykazování a zveřejňování, ani na vykázané finanční výsledky, s následujícími výjimkami:

Společnost uplatnila výjimku uvedenou v odstavcích 25–27 novelizovaného standardu IAS 24, účinného pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později. Výjimka se týká vykazování transakcí se spřízněnými stranami u společností ovládaných státem (viz kapitola Transakce se spřízněnými stranami).

### 3.2 STANDARDY A INTERPRETACE POUŽITÉ PŘED DATEM ÚČINNOSTI

Společnost nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.



### 3.3 STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE DOSUD NEBYLY POUŽITY

K datu sestavení účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nebyly dosud účinné a které společnost nepoužila před datem jejich účinnosti.

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 1	
– Zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Rozšířené požadavky na zveřejnění informací o odúctování	1. července 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka	1. ledna 2013
IFRS 11 – Společná uspořádání	1. ledna 2013
IFRS 12 – Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách	1. ledna 2013
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1. ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná ziskatelost podkladových aktiv	1. ledna 2012
IAS 19 – Zaměstnanecké požitky	1. ledna 2013
IAS 27 (2011) – Individuální účetní závěrka	1. ledna 2013
IAS 28 (2011) – Investice do přidružených podniků a společných podniků	1. ledna 2013
IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání	1. ledna 2013

Vedení společnosti předpokládá, že přijetí uvedených standardů, novel a interpretací v následujících obdobích nebude mít na společnost významný dopad, kromě detailnějšího zveřejnění dle IFRS 12, IAS 1.

### 3.4 STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE NEBYLY DOSUD PŘIJATY EVROPSKOU UNIÍ

K datu sestavení účetní závěrky nebyly některé ze standardů a interpretací uvedených v předchozí kapitole přijaty Evropskou unií:

<b>Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace</b>	<b>Účinné pro období začínající k nebo po datu</b>
IFRS 1	
– Zrušení pevného data pro prvouživatele IFRS	1. července 2011
– Vysoká hyperinflace	1. července 2011
IFRS 7 – Rozšířené požadavky na zveřejnění informací o odúctování	1. července 2013
IFRS 9	
– Finanční nástroje – klasifikace a oceňování	1. ledna 2015
– Dodatky ke standardu IFRS 9 pro účtování finančních závazků	1. ledna 2015
IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka	1. ledna 2013
IFRS 11 – Společná uspořádání	1. ledna 2013
IFRS 12 - Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách	1. ledna 2013
IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou	1. ledna 2013
IAS 1 – Zveřejňování položek ostatního úplného výsledku	1. července 2012
IAS 12 – Odložená daň: zpětná ziskatelnost podkladových aktiv	1. ledna 2012
IAS 19 - Zaměstnanecké požitky	1. ledna 2013
IAS 27 (2011) – Individuální účetní závěrka	1. ledna 2013
IAS 28 (2011) - Investice do přidružených podniků a společných podniků	1. ledna 2013
IAS 32 – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	1. ledna 2014
IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání	1. ledna 2013

## 4 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel společnosti uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Dále jsou uvedeny důležité úsudky, základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných ke konci účetního období, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků.

### 4.1 DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Společnost prověřuje odhady doby použitelnosti odepisovaného dlouhodobého majetku na konci každého účetního období. I když v běžném období společnost nezjistila žádné změny v době použitelnosti dlouhodobého majetku, v dalších obdobích se může situace změnit.

### 4.2 ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

Společnost posuzuje zpětně získatelnou hodnotu všech složek aktiv v případě, že existují indikátory jejich znehodnocení (s výjimkou nedokončeného nehmotného majetku, u kterého je zpětně získatelná hodnota posuzována každoročně). Toto posouzení je založeno na očekávaných předpokladech a v budoucnu se může měnit podle vývoje aktuální situace a dostupnosti informací.

### 4.3 VÝNOSY A NÁKLADY Z MEZINÁRODNÍ PŘEPRAVY

Vzhledem k dlouhým intervalům zúčtování vzájemných plnění mezi dopravci v mezinárodní přepravě je společnost nucena odhadovat výši těchto nákladů a výnosů. Skutečná hodnota potvrzená mezinárodní zúčtovací institucí může být odlišná.

### 4.4 OCENĚNÍ FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

Společnost používá finanční deriváty pro zajištění peněžních toků. Ocenění derivátů v účetní závěrce vychází z vhodných oceňovacích technik za použití zjištěných tržních předpokladů. Při změně těchto předpokladů by bylo ocenění finančních derivátů jiné.

### 4.5 DANĚ Z PŘÍJMŮ

Společnost eviduje významná odložená daňová aktiva. Stanovení zpětně získatelné hodnoty těchto aktiv závisí na odhadu jejich budoucí realizace.

### 4.6 REZERVA NA ZAMĚSTNANECKÉ BENEFITY

Společnost vytváří rezervu na zaměstnanecké benefity. Při výpočtu rezervy používá pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů. Změna očekávaných parametrů by vedla ke změně ve výši rezervy.

### 4.7 REZERVY NA SOUDNÍ SPORY A OBCHODNÍ RIZIKA

Společnost vede řadu soudních i mimosoudních obchodních sporů. V případě, že jsou splněna kritéria pro tvorbu rezerv, tvoří společnost na tyto spory rezervy na základě nejlepších dostupných informací a odhadů. Skutečný výsledek sporů se však může od těchto odhadů lišit.

## 5 TRŽBY Z HLAVNÍ ČINNOSTI

Všechny níže uvedené doplňující informace k výsledovce se týkají pokračujících činností. Zisky a ztráty z ukončovaných činností jsou uvedeny v samostatné kapitole výslovně takto označené.

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Tržby z osobní přepravy – jízdné	6 844 060	6 610 762
- Přeprava cestujících vnitrostátní	5 037 608	4 792 985
- Přeprava cestujících mezinárodní	1 806 452	1 817 777
Tržby z osobní přepravy – úhrady od objednatelů veřejné služby	12 257 504	12 111 113
- Úhrada ze státního rozpočtu	4 081 091	4 075 037
- Úhrada z rozpočtu krajů	8 176 413	8 036 076
Ostatní tržby z hlavní činnosti	20 645	0
<b>Tržby z hlavní činnosti celkem – pokračující činnosti</b>	<b>19 122 209</b>	<b>18 721 875</b>

Úhrady od objednatelů veřejné služby se vztahují k regionální a dálkové vnitrostátní přepravě cestujících. Součástí Ostatních tržeb z hlavní činnosti jsou zejména tržby z železniční dopravy od jiných dopravců a vlastníků drah a tržby z ostatní dopravy.

## 6 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	703 459	337 839
Zisk z prodeje zásob	71 928	68 488
Tržby za prodej ostatních služeb	482 943	460 373
Výnosy z pronájmu	607 556	635 884
Náhrady za manka a škody	65 840	89 136
Výzisk materiálu	27 581	38 779
Ostatní dotace	397	2 444
Ostatní	379 709	275 753
<b>Ostatní provozní výnosy celkem – pokračující činnosti</b>	<b>2 339 413</b>	<b>1 908 696</b>

Řádek Ostatní obsahuje zejména pohledávku za společností Škoda Transportation, a.s. z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotivy řady 380. Jednání o vhodné kompenzaci ze strany dodavatele dosud nebyla ukončena.

## 7 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Trakční náklady	-2 781 019	-2 629 003
- Trakční palivo (nafta)	-1 357 224	-1 302 719
- Elektrická trakční energie	-1 423 795	-1 326 284
Úhrada za užití železniční dopravní cesty	-1 680 149	-1 444 051
Ostatní výkonová spotřeba	-5 390 117	-5 526 859
- Spotřeba materiálu	-1 011 560	-1 089 989
- Spotřeba ostatní energie	-602 051	-637 709
- Spotřeba PHM	-76 027	-71 884
- Opravy a udržování	-619 869	-631 667
- Cestovné	-115 418	-118 761
- Telekomunikační, datové a poštovní služby	-321 421	-364 595
- Nájemné ostatní	-97 868	-97 832
- Nájemné za železniční vozy	-428 062	-420 125
- Přepravné	-221 179	-221 144
- Služby jídelních a lůžkových vozů	-104 850	-127 929
- Služby spojené s užíváním budov	-268 272	-251 090
- Provozní čištění železničních kolejových vozidel	-432 064	-408 482
- Pohraniční výkony	-208 392	-269 668
- Náklady na reklamu a propagaci	-117 877	-134 825
- Ostatní služby	-765 207	-681 159
<b>Výkonová spotřeba celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-9 851 285</b>	<b>-9 599 913</b>

Ostatní služby zahrnují zejména náklady v oblasti ekologie, provizí prodejům jízdenek, vzdělávání a dalších služeb.

## 8 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Mzdové náklady	-5 521 037	-5 701 319
Odstupné	-67 116	-328 642
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-1 824 942	-1 925 157
Požitky vyplývající z kolektivní smlouvy	-72 793	-97 956
Ostatní sociální náklady	-290 221	-290 785
Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky	-5 650	-5 820
<b>Náklady na zaměstnanecké požitky celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-7 781 759</b>	<b>-8 349 679</b>

## 9 ODPISY A AMORTIZACE

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-3 381 452	-3 030 233
Odpisy investic do nemovitostí	-74 317	-68 764
Amortizace nehmotných aktiv	-141 571	-171 521
<b>Odpisy a amortizace celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-3 597 340</b>	<b>-3 270 518</b>

## 10 OSTATNÍ PROVOZNÍ ZISKY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Změna stavu ostatních rezerv	36 112	13 820
Zrušení ztrát ze znehodnocení pohledávek	-8 757	22 859
Zrušení ztrát ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	243 746	194 977
Zrušení odpisu (odpis) zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	740	-496
Daně a poplatky	-44 295	-49 702
Ostatní provozní náklady	-77 093	-76 851
<b>Ostatní provozní ztráty celkem – pokračující činnosti</b>	<b>150 453</b>	<b>104 607</b>

## 11 FINANČNÍ NÁKLADY

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	-3 235	-6 195
Úroky z úvěru od ČSOB a z půjček od společnosti Eurofima	-61 554	-62 708
Úroky z vydaných dluhopisů	-271 564	-105 573
Úroky ze závazků z finančního leasingu	-88 318	-38 351
Ostatní úroky	-98 882	-26 897
Minus: částky zahrnuté do pořizovacích nákladů způsobilého aktiva	117 838	105 573
Odvícení diskontu rezerv	-7 019	-9 938
<b>Finanční náklady celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-412 734</b>	<b>-144 089</b>

## 12 OSTATNÍ ZISKY (ZTRÁTY)

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Kurzové zisky (ztráty) netto	-130 809	288 173
Přijaté dividendy	83 267	67 686
Přijaté úroky	11 380	11 441
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	16 141	2 408
Bankovní výlohy	-17 334	-18 164
Pojistně matematické zisky (ztráty)	-2 061	40 758
Ostatní	-10 950	-7 228
<b>Ostatní zisky (ztráty) celkem – pokračující činnosti</b>	<b>-50 366</b>	<b>385 074</b>

## 13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### 13.1 DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ V HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do výsledovky	0	0
Odložená daň zúčtovaná do výsledovky	0	0
Ostatní *	282	-1 999
<b>Celkový daňový náklad související s pokračujícími činnostmi</b>	<b>282</b>	<b>-1 999</b>

| \* Jde zejména o daně placené ze samostatného základu daně, např. z obdržných dividend, přeplatky a nedoplatky.

Sesouhlasení celkového daňového nákladu za rok s účetním ziskem:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Ztráta z pokračujících činností před zdaněním	-81 409	-245 946
Daň z příjmů vypočítaná zákonnou sazbou 19%	15 468	46 730
Vliv nezaúčtované odložené daňové pohledávky	11 763	27 606
Ostatní *	-26 949	-76 335
<b>Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku</b>	<b>282</b>	<b>-1 999</b>

| \* Dopad trvale nedaňových nákladů a výnosů, daň vypočtená ze samostatného základu daně.

Sazba daně použitá při sesouhlasení je sazba daně z příjmů právnických osob, kterou podle daňové legislativy České republiky musejí odvést právnické osoby v České republice ze svých zdanitelných zisků.

## 13.2 ODLOŽENÁ DAŇ

(údaje v tis. Kč)

	Neuplatněné daňové ztráty	Dlouhodobá aktiva	Rezervy	Leasing	Pohledávky	Ostatní	Celkem
<b>Stav 1. 1. 2010 – vypočtený</b>	<b>1 451 060</b>	<b>-1 335 785</b>	<b>145 397</b>	<b>12 926</b>	<b>14 621</b>	<b>2 322</b>	<b>290 541</b>
<b>Stav 1. 1. 2010 – vykázaný</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odložená daň vykázaná ve výsledovce	0	0	0	0	0	0	0
- z toho běžné změny odložené daně	-331 442	310 971	-12 461	21 078	-6 124	-9 628	-27 606
- z toho snížení hodnoty*	331 442	-310 971	12 461	-21 078	6 124	9 628	27 606
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	0	0
- z toho běžné změny odložené daně	0	0	0	0	0	-10 735	-10 735
- z toho snížení hodnoty*	0	0	0	0	0	10 735	10 735
<b>Stav 31. 12. 2010 – vypočtený</b>	<b>1 119 618</b>	<b>-1 024 814</b>	<b>132 936</b>	<b>34 004</b>	<b>8 497</b>	<b>-18 041</b>	<b>252 200</b>
<b>Stav 31. 12. 2010 – vykázaný</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odložená daň vykázaná ve výsledovce	0	0	0	0	0	0	0
- z toho běžné změny odložené daně	-334 581	350 994	-12 984	-37 527	-812	23 147	-11 763
- z toho snížení hodnoty*	334 581	-350 994	12 984	37 527	812	-23 147	11 763
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	0	0
- z toho běžné změny odložené daně	0	0	0	0	0	-4 845	-4 845
- z toho snížení hodnoty*	0	0	0	0	0	4 845	4 845
<b>Stav 31. 12. 2011 – vypočtený</b>	<b>785 037</b>	<b>-673 820</b>	<b>119 952</b>	<b>-3 523</b>	<b>7 685</b>	<b>261</b>	<b>235 592</b>
<b>Stav 31. 12. 2011 – vykázaný</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Snížení odložené daňové pohledávky vykázané v rozvaze (přímo nebo nepřímo jako položky snižující odložené daňové závazky) na její zpětně získatelnou hodnotu.

Dle předběžného řádného přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2011 eviduje společnost daňové ztráty za zdaňovací období 2007 a 2009 v celkové výši 3 989 410 tis. Kč. Daňové ztráty jsou uplatnitelné vždy v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, kdy byla příslušná ztráta vyměřena, tj. v letech 2012 až 2015.

Vzhledem k nízkým očekávaným budoucím zdanitelným ziskům je realizace odložených daňových pohledávek nejistá. Společnost proto v případě, že výslednou netto pozicí k rozvahovému dni je odložená daňová pohledávka, vykazuje tuto pohledávku v nulové zpětně získatelné hodnotě.



## 14 ÚDAJE O SEGMENTECH

### 14.1 ČINNOSTI, Z NICHŽ PLYNOU VYKAZOVATELNÝM SEGMENTŮM VÝNOSY

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interních zpráv o složkách společnosti, které pravidelně kontroluje vedoucí osoba s rozhodovací pravomocí, aby bylo možné přidělit do příslušného segmentu zdroje a vyhodnotit jeho výkonnost. Vykazovatelné segmenty společnosti lze podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

- ▶ Osobní doprava – další informace o provozování osobní železniční dopravy jsou uvedeny v kapitole 14.3.
- ▶ Řízení provozu – společnost vykonávala tuto činnost pro správce železniční dopravní cesty SŽDC do 31. 8. 2011, další informace jsou uvedeny v kapitole 30.
- ▶ Správa majetku – segment zajišťuje správu a provozování nemovitostí ve vlastnictví společnosti včetně interních a externích pronájmů. Nejvýznamnější část nemovitostí společnosti tvoří výpravní budovy a pozemky nacházející se v obvodu dráhy.
- ▶ Ostatní – jedná se zejména o činnosti režijního charakteru nealokované na jiné segmenty.

## 14.2 VÝNOSY A NÁKLADY SEGMENTU

Níže je uvedena analýza výsledků společnosti z pokračujících činností podle vykazovatelných segmentů ve formátu, ve kterém je výkaz předkládán vedení společnosti. Výsledky jednotlivých segmentů jsou vykázány v souladu s českými účetními předpisy. Úpravy provedené pro účely IFRS výkaznictví jsou uvedeny v rámci odsouhlasení segmentového výkazu s výsledovkou.

(údaje v mil. Kč)

2011	Osobní doprava	Řízení provozu (do 31. 8. 2011)	Správa majetku	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení*	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>						
Tržby z osobní přepravy	6 844	0	0	0	0	6 844
Tržby za zajištění ŽDC	0	3 267	0	0	-3 267	0
Úhrady od objednatelů	12 257	0	0	0	1	12 258
Ostatní	79	8	1	22	-90	20
	<b>19 180</b>	<b>3 275</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>- 3 356</b>	<b>19 122</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>						
Trakční náklady	-2 781	0	0	0	0	-2 781
Úhrada za užití ŽDC	-1 636	0	0	0	-44	-1 680
Ostatní výkonová spotřeba	-5 851	-183	-721	-679	2 044	-5 390
	<b>-10 268</b>	<b>-183</b>	<b>-721</b>	<b>-679</b>	<b>2 000</b>	<b>-9 851</b>
<b>Osobní náklady</b>						
Mzdové náklady	-4 961	-2 048	-191	-477	2 089	-5 588
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 634	-683	-64	-140	696	-1 825
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-31	-22	-2	-4	-231	-290
ZSN - benefity vyplývající z KS	-237	-100	-7	-9	274	-79
	<b>-6 863</b>	<b>-2 853</b>	<b>-264</b>	<b>-630</b>	<b>2 828</b>	<b>-7 782</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	852	-21	1 446	191	21	2 489
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-273	-18	317	-26	0	0
Režijní náklady – provozní	-894	-175	-60	1 122	7	0
Odpisy	-1 854	-32	-230	-101	-1 380	-3 597
Ostatní výnosy a náklady	-444	266	1	78	-363	-462
Režijní náklady – finanční a ostatní	-19	-3	-2	23	1	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>-242</b>	<b>-81</b>
Zisk (ztráta) za období z ukončených činností	0	0	0	0	396	396
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-583</b>	<b>256</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>154</b>	<b>315</b>

\* Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS. Jedná se zejména o reklasifikaci hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu do ukončených činností (viz kapitola 15).

(údaje v mil. Kč)

2010	Osobní doprava <sup>oo</sup>	Řízení provozu	Správa majetku	Ostatní	Eliminace a sesouhlasení <sup>o</sup>	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>						
Tržby z osobní přepravy	6 628	0	0	0	-17	6 611
Tržby za zajištění ŽDC	0	5 194	0	0	-5 194	0
Úhrady od objednatelů	12 111	0	0	0	0	12 111
Ostatní	119	52	3	6	-180	0
	<b>18 858</b>	<b>5 246</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>-5 391</b>	<b>18 722</b>
<b>Výkonová spotřeba</b>						
Trakční náklady	-2 631	0	0	0	2	-2 629
Úhrada za užití ŽDC	-1 398	0	0	0	-46	-1 444
Ostatní výkonová spotřeba	-6 205	-278	-689	-554	2 199	-5 527
	<b>-10 234</b>	<b>-278</b>	<b>-689</b>	<b>-554</b>	<b>2 155</b>	<b>-9 600</b>
<b>Osobní náklady</b>						
Mzdové náklady	-5 347	-3 379	-241	-564	3 501	-6 030
Zákonné soc. a zdravotní pojištění	-1 712	-1 091	-73	-158	1 109	-1 925
Zákonné sociální náklady (ZSN)	-35	-47	-2	-3	-204	-291
ZSN - benefity vyplývající z KS	-232	-149	-7	-12	296	-104
	<b>-7 326</b>	<b>-4 666</b>	<b>-323</b>	<b>-737</b>	<b>4 702</b>	<b>-8 350</b>
Ostatní provozní výnosy a náklady	1 002	-28	1 088	-213	164	2 013
Vnitropodnikové výnosy a náklady	-154	-18	203	-31	0	0
Režijní náklady – provozní	-895	-264	-63	1 222	0	0
Odpisy	-1 692	-34	-220	-119	-1 206	-3 271
Ostatní výnosy a náklady	288	-4	6	322	-372	240
Režijní náklady – finanční a ostatní	145	46	12	-203	0	0
<b>Zisk (ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>-307</b>	<b>52</b>	<b>-246</b>
Zisk (ztráta) za období z ukončených činností	0	0	0	307	-113	194
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>-61</b>	<b>-52</b>

<sup>o</sup> Sloupec eliminace a sesouhlasení obsahuje eliminace vnitropodnikových vztahů a rozdíly mezi hodnotami dle českých účetních předpisů a hodnotami dle IFRS. Jedná se zejména o reklasifikaci hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu do ukončených činností (viz kapitola 15).

<sup>oo</sup> V roce 2011 společnost změnila metodiku interního vykazování segmentů. Z toho důvodu došlo ve srovnatelných údajích za rok 2010 k reklasifikacím některých položek výnosů a nákladů v segmentu Osobní doprava.

### 14.3 INFORMACE O HLAVNÍCH ZÁKAZNÍCÍCH

Společnost poskytuje přepravní služby ve veřejné drážní osobní dopravě za stanovenou (věcně usměrňovanou) cenu a zabezpečuje dopravní služby v určených kategoriích vlaků osobní přepravy na železniční síti České republiky. Rozsah těchto služeb a výše úhrady (výnosu společnosti) je stanovena smlouvami se státem a územně samosprávnými celky. Výše úhrady za objednavatele – stát, je omezena objemem finančních zdrojů, které byly stanoveny státním rozpočtem na úhradu prokazatelné ztráty v drážní osobní dopravě. Dne 2.12.2009 byla podepsána státem smlouva o závazku veřejné služby na období 2010–2019.

Přijetím zákona č. 194/2010 Sb., o veřejných službách v přepravě cestujících a o změně dalších zákonů, sladila Česká republika v oblasti veřejné dopravy svou legislativu s legislativou Evropské unie. České dráhy, a.s. mají uzavřeny smlouvy o závazku veřejné služby na dobu deseti a více let, které se řídí právními předpisy před přijetím zmiňovaného zákona. Všechny smlouvy nebo jejich dodatky byly uzavřeny před datem nabytí účinnosti Nařízení EU 1370/2007 na období nejméně deseti let, tj. před 3. 12. 2009. Stejně jako smlouva se státem se tak řídí právními předpisy, které platily do doby účinnosti zmíněného nařízení.

Usnesením vlády č. 1132/2009 ze dne 31. 8. 2009 je zajištěno dofinancování regionální drážní dopravy účelovou dotací krajům včetně pravidel pro navyšování nebo snižování rozsahu objednávané drážní dopravy a navyšování této účelové dotace v jednotlivých následujících letech.

K datu sestavení účetní závěrky byly uzavřeny dodatky k podstatné části desetiletých smluv. V několika případech dosud probíhá jednání o připomínkách, které se týkají dílčích ustanovení a nikoli dodatku jako celku. Uzavření všech dodatků je podle názoru vedení společnosti vysoce pravděpodobné. Ve vztahu k zajištění veřejných služeb v přepravě cestujících tato skutečnost neznamena žádná omezení – vzhledem k uzavřeným dlouhodobým smlouvám není ohroženo přerušení jejich poskytování ani přerušení jejich financování. Zálohy na úhrady prokazatelné ztráty z rozpočtů krajů jsou zasílány – v případě dosud nepodepsaných dodatků na rok 2012 – ve výši záloh z roku 2011.

## 15 UKONČENÉ ČINNOSTI A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

### 15.1 PRODEJ SPOLEČNOSTI TRAŤOVÁ STROJNÍ SPOLEČNOST, A.S. (TSS)

Prodej podílu v Traťové strojní společnosti, a.s. byl uskutečněn v roce 2010, vlastnická práva k majetkovému podílu přešla na kupujícího – společnost Ostravské opravny strojírny, s.r.o. – dne 18. 8. 2010.

### 15.2 PRODEJ ČÁSTI PODNIKU ŘÍZENÍ PROVOZU

V roce 2008 byla ze společnosti vyčleněna a převedena k SŽDC část podniku související s některými činnostmi provozování dráhy (zabezpečení provozuschopnosti, tvorba jízdního řádu, činnost hasičské záchranné služby). Výkon zbylých činností provozování dráhy (obsluha dráhy a organizování drážní dopravy v mimořádných situacích), včetně příslušných kapacit, byl ponechán u ČD, které tyto činnosti vykonávaly dodavatelsky pro SŽDC.

Na základě rozhodnutí vlády ČR byla k 1. 9. 2011 realizována další smlouva o prodeji části podniku mezi společností a SŽDC. Prodej se týkal části podniku – segmentu Řízení provozu. Prodejní cena dle smlouvy o prodeji části podniku byla stanovena dle ocenění znalcem ve výši 389 940 tis. Kč. K 1. 9. 2011 přešlo na SŽDC 9 326 zaměstnanců.

### 15.3 ANALÝZA ZISKU (ZTRÁTY) A PENĚŽNÍCH TOKŮ Z UKONČENÝCH ČINNOSTÍ

V tabulce je uveden hospodářský výsledek z ukončených činností. Za rok 2010 se skládá ze zisku z prodeje podílu v Traťové strojní společnosti, a.s., dále ze slevy z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008 a z hospodářského výsledku segmentu Řízení provozu (ŘP).

Dle požadavku standardu IFRS 5 došlo ke změně vykázání srovnatelných údajů ve výsledovce, položky výsledku hospodaření segmentu Řízení provozu za rok 2010 byly přesunuty do ukončených činností. Hodnoty za rok 2011 zahrnují hospodářský výsledek segmentu Řízení provozu a zisk z prodeje části podniku – segmentu Řízení provozu.

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010 před změnou	Změna vykazování 2010 ŘP	Změněné údaje 2010 Celkem
Tržby z hlavní činnosti	3 275 000	0	5 246 000	5 246 000
Ostatní provozní výnosy	0	0	0	0
Výkonová spotřeba	-175 442	0	-257 700	-257 700
Náklady na zaměstnanecké požitky	-2 901 518	0	-4 753 877	-4 753 877
Odpisy a amortizace	0	0	0	0
Ostatní provozní ztráty	-219 000	0	-310 005	-310 005
Ztráta před úroky a zdaněním	-20 960	0	-75 582	-75 582
Finanční náklady	-1 143	0	-7 149	-7 149
Ostatní zisky (ztráty)	-3 821	0	71 319	71 319
Ztráta před zdaněním	-25 924	0	-11 412	-11 412
Daň z příjmů	0	0	0	0
<b>Výsledek hospodaření části podniku - segmentu Řízení provozu</b>	<b>-25 924</b>	<b>0</b>	<b>-11 412</b>	<b>-11 412</b>
- Obdržená protihodnota	389 940	600 400	0	600 400
- Převezená čistá aktiva na SŽDC (2011) / Prodaný podíl v TSS (2010)	31 765	-389 692	0	-389 692
- Příslušná daň z příjmů zaúčtovaná do nákladů	0	0	0	0
<b>Zisk z prodeje ukončených činností</b>	<b>421 705</b>	<b>210 708</b>	<b>0</b>	<b>210 708</b>
<b>Sleva z kupní ceny při převodu části podniku na SŽDC v roce 2008</b>	<b>0</b>	<b>-5 446</b>	<b>0</b>	<b>-5 446</b>
<b>Zisk z ukončených činností celkem</b>	<b>395 781</b>	<b>205 262</b>	<b>-11 412</b>	<b>193 850</b>

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	23 000	34 000
Peněžní toky z investiční činnosti	172 864	593 478
- Čisté peněžní toky z prodeje části podniku	179 940*	600 400
- Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	107	177
- Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-7 183	-7 099
Peněžní toky z financování	0	0
<b>Čisté peněžní toky z ukončených činností</b>	<b>195 864</b>	<b>627 478</b>

\* Zbýlých 210 000 tis. Kč z celkové prodejní ceny bylo vyrovnáno zápočtem.

## 15.4 AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Nehmotná aktiva	0	0	0
Pozemky	90 000	40 000	30 680
Stavby	127 879	147 768	57 585
Investice do dceřiných a přidružených společností	0	0	389 692
<b>Celkem</b>	<b>217 879</b>	<b>187 768</b>	<b>477 957</b>

Následující tabulka uvádí hodnotu úbytku čistých aktiv segmentu Řízení provozu k datu prodeje na SŽDC.

(údaje v tis. Kč)

	31. 8. 2011
Nehmotný majetek	41 904
Pozemky, budovy a zařízení	31 993
Zásoby	65 699
Pohledávky z obchodních vztahů	1 939
Peníze a jejich ekvivalenty	0
Daňové pohledávky	0
Ostatní finanční aktiva	0
Ostatní aktiva	126
<b>Aktiva celkem</b>	<b>141 661</b>

(údaje v tis. Kč)

	31. 8. 2011
Závazky z obchodních vztahů	0
Rezervy	173 426
Krátkodobé bankovní úvěry	0
Daňové závazky	0
Ostatní závazky	0
<b>Závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji</b>	<b>173 426</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>-31 765</b>

## 16 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(údaje v tis. Kč)

Požizovací cena	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Pozemky	6 203 958	20 042	24 017	-41 415	6 158 568	1 718	46 885	-82 846	6 030 555
Stavby	14 260 807	308 990	91 547	-349 264	14 128 986	389 843	172 750	-328 397	14 017 682
Samostatné movité věci	54 466 773	7 361 990	2 619 512	13 496	59 222 747	7 564 666	1 905 134	-138 893	64 743 386
- Stroje, zařízení a inventář	2 461 230	58 732	142 012	3 897	2 381 847	48 375	142 460	-37 833	2 249 929
- Dopravní prostředky	49 899 214	5 873 351	2 461 821	9 637	53 320 381	6 494 775	1 730 867	10 170	58 094 459
- Dopr. prostředky na fin. leasing	1 994 828	1 429 545	3 470	0	3 420 903	959 967	17 917	-17 834	4 345 119
- Ostatní	111 501	362	12 209	-38	99 616	61 549	13 890	-93 396	53 879
Jiný majetek	4 135	65	369	0	3 831	908	581	-6	4 152
Nedokončený majetek	1 255 131	5 355 121	3 007	-5 092 853	1 514 392	5 550 116	25 720	-5 196 506	1 842 282
Zálohy	1 864 495	3 453 723	2 299 936	0	3 018 282	2 685 645	1 429 784	0	4 274 143
<b>Celkem</b>	<b>78 055 299</b>	<b>16 499 931</b>	<b>5 038 388</b>	<b>-5 470 036</b>	<b>84 046 806</b>	<b>16 192 896</b>	<b>3 580 854</b>	<b>-5 746 648</b>	<b>90 912 200</b>

Oprávky	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Stavby	6 614 367	284 091	60 689	-334 493	6 503 276	287 084	110 887	-113 196	6 566 277
Samostatné movité věci	27 667 706	2 579 309	2 034 381	3 361	28 215 995	3 000 230	1 082 525	-86 717	30 046 983
- Stroje, zařízení a inventář	1 775 456	103 620	138 958	4 518	1 744 636	90 091	122 641	-31 762	1 680 324
- Dopravní prostředky	25 553 351	2 341 774	1 880 461	144	26 014 808	2 716 451	928 452	-31 559	27 771 248
- Dopr. prostředky na fin. leasing	243 357	131 181	2 892	0	371 646	192 127	17 407	0	546 366
- Ostatní	95 542	2 734	12 070	-1 301	84 905	1 561	14 025	-23 396	49 045
Jiný majetek	184	13	123	0	74	60	0	0	134
<b>Celkem</b>	<b>34 282 257</b>	<b>2 863 413</b>	<b>2 095 193</b>	<b>-331 132</b>	<b>34 719 345</b>	<b>3 287 374</b>	<b>1 193 412</b>	<b>-199 913</b>	<b>36 613 394</b>

Snížení hodnoty	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Pozemky	3 814	3 818	3 815	0	3 817	0	0	0	3 817
Stavby	59 029	54 877	59 028	0	54 878	0	10 044	0	44 834
Samostatné movité věci	1 274 332	122 894	313 990	0	1 083 236	0	232 411	0	850 825
- Stroje, zařízení a inventář	238	171	238	0	171	0	92	0	79
- Dopravní prostředky	1 274 094	122 723	313 752	0	1 083 065	0	232 319	0	850 746
<b>Celkem</b>	<b>1 337 175</b>	<b>181 589</b>	<b>376 833</b>	<b>0</b>	<b>1 141 931</b>	<b>0</b>	<b>242 455</b>	<b>0</b>	<b>899 476</b>

Reklasifikace představují zejména přesuny položek majetku mezi jednotlivými skupinami (IAS 16, IAS 40, IFRS 5), u nedokončeného majetku jde o zařazení do užívání.



(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Stav k 1. 1. 2010	Stav k 31. 12. 10	Stav k 31. 12. 11
Pozemky	6 200 144	6 154 751	6 026 738
Stavby	7 587 411	7 570 832	7 406 571
Samostatné movité věci	25 524 735	29 923 516	33 845 578
- Stroje, zařízení a inventář	685 536	637 040	569 526
- Dopravní prostředky	23 071 769	26 222 508	29 472 465
- Dopravní prostředky na finanční leasing	1 751 471	3 049 257	3 798 753
- Ostatní	15 959	14 711	4 834
Jiný majetek	3 951	3 757	4 018
Nedokončený majetek	1 255 131	1 514 392	1 842 282
Zálohy	1 864 495	3 018 282	4 274 143
<b>Celkem</b>	<b>42 435 867</b>	<b>48 185 530</b>	<b>53 399 330</b>

Mezi nejvýznamnější přírůstky od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2011 patří pořízení kolejových vozidel v rámci obnovy vozového parku společnosti. Vzhledem k dlouhodobému charakteru pořizování tohoto typu majetku jsou významné zůstatky vykazovány na účtech nedokončeného majetku a poskytnutých záloh. K 31. 12. 2011 se jedná zejména o nákup souprav pro regionální dopravu a dále lokomotiv řady 380. S dodavatelem těchto lokomotiv, společností Škoda Transportation, jedná společnost o kompenzaci za zpoždění ve smluvně sjednaných dodávkách. Jednání nebyla dosud ukončena. Z tohoto důvodu není možné určit podobu a výši finálního vypořádání. Vedení společnosti je přesvědčeno, že finální vypořádání nebude mít negativní dopad na stávající hodnotu nedokončeného majetku a poskytnutých záloh.

V roce 2011 společnost pořídila dlouhodobý majetek financovaný pomocí státních dotací v hodnotě 850 tis. Kč (2010: 104 914 tis. Kč). O hodnotu dotace snížila společnost pořizovací cenu majetku.

#### 16.1 ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY VYKÁZANÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Dopravní prostředky jsou představovány zejména kolejovými vozidly (lokomotivy, osobní vozy, ostatní kolejová vozidla) sloužícími k provozování osobní železniční dopravy. Na základě inventarizace a analýz společnost identifikovala položky majetku, u kterých existuje významná pochybnost o jejich budoucí využitelnosti. K těmto položkám byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty ve výši rozdílu mezi účetní zůstatkovou hodnotou a odhadovanou zpětně získatelnou hodnotou. Zpětně získatelná hodnota je obvykle stanovena jako čistý výnos z prodeje daného majetku.

Majetkovou položkou s nejvýznamnější vykázanou ztrátou ze snížení hodnoty jsou jednotky s výkyvnými skříněmi ř. 680 (Pendolino). Stav snížení hodnoty u tohoto majetku k 31. 12. 2011 je ve výši 719 340 tis. Kč, k 31. 12. 2010 ve výši 960 342 tis. Kč a k 1. 1. 2010 ve výši 1 154 680 tis. Kč. Snížení hodnoty bylo stanoveno posudkem nezávislého znalce na bázi tržní ceny snížené o náklady na prodej. Rušení ztráty ze snížení hodnoty mezi roky 2009, 2010 a 2011 je způsobeno zejména rozvojem železniční dopravy v regionu a zlepšením provozního využití jednotek. Náklady a výnosy spojené s jednotkami Pendolino jsou součástí segmentu Osobní doprava.

Ztráty ze snížení hodnoty jsou uvedeny v položce ostatní provozní náklady ve výsledovce.

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

	Počet let
Budovy	30–50
Stavby	20–50
Lokomotivy	20–30
Osobní vozy	20–30
Nákladní vozy	25–33
Stroje a zařízení	8–20

## 16.2 AKTIVA DANÁ DO ZÁSTAVY

Společnost vlastní majetek, k němuž bylo zřízeno zástavní právo v zůstatkové ceně 3 474 975 tis. Kč. Z toho k elektrickým jednotkám řady 471 ve výši 2 420 509 tis. Kč, k osobním vozům řady Ampz ve výši 445 148 tis. Kč a k osobním vozům Bmz v zůstatkové ceně 609 318 tis. Kč. Zástavní právo bylo zřízeno ve prospěch společnosti EUROFIMA.

## 16.3 NEVYUŽITÝ NEMOVITÝ MAJETEK

Ve skupině Pozemky, budovy a zařízení společnost eviduje majetek v hodnotě 199 408 tis. Kč, který aktuálně není využitý. Jedná se zejména o zcela neobsazené budovy. V budoucnu se počítá s jejich prodejem, ale společnost nevykázala tento majetek jako aktiva držená k prodeji, protože zatím nespĺňuje podmínky standardu IFRS 5.

## 17 INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na začátku roku	2 100 440	2 204 523
Přírůstky z následných aktivovaných výdajů	41 022	99 823
Úbytky	-102 173	-13 416
Úbytky roční odpis	-74 317	-68 763
Převody z pozemků, budov a zařízení (z IAS 16 do IAS 40)	301 159	448 124
Převody do pozemků, budov a zařízení (z IAS 40 do IAS 16)	-35 847	-468 968
Převody do aktiv držených k prodeji (z IAS 40 do IFRS 5)	-79 335	-93 979
Změna hodnoty	348	-239
Převody z aktiv držených k prodeji (z IFRS 5 do IAS 40)	-56 297	-6 665
<b>Stav na konci roku</b>	<b>2 095 000</b>	<b>2 100 440</b>

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31. 12. 11	Stav k 31. 12. 10	Stav k 1. 1. 2010
Pořizovací hodnota	3 227 643	3 153 314	2 893 707
Oprávkky	-1 132 295	-1 049 795	-687 449
Snížení hodnoty	-348	-3 079	-1 735
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>2 095 000</b>	<b>2 100 440</b>	<b>2 204 523</b>

Jako investice do nemovitostí společnost vykazuje nemovitý majetek, jehož užitná plocha je pronajata externímu nájemci alespoň z 50%.

Nemovitosti se nachází v obvodu dráhy, v železničních stanicích a v depech kolejových vozidel. Reálnou hodnotu na základě tržního porovnání není možné spolehlivě určit vzhledem k rozdílnosti povah a umístění nemovitostí. Společnost pro určení reálné hodnoty investice do nemovitosti využila oceňovací model. Pro pozemky probíhá výpočet jako součin tržní ceny za m<sup>2</sup> pro danou lokalitu a rozlohy pozemku. Pro budovy je výpočet založen na bázi výnosové metody z tržního nájemného. Odhad reálné hodnoty k 31. prosinci 2011 je ve výši 4 357 846 tis. Kč, k 31. prosinci 2010 ve výši 3 493 240 tis. Kč a k 1. lednu 2010 ve výši 3 168 633 tis. Kč.

Metodu odepisování a dobu použitelnosti stanovuje společnost u investic do nemovitostí shodně s nemovitostmi zařazenými ve skupině pozemky, budovy a zařízení.

## 18 NEHMOTNÁ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

Požizovací cena	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Nehm. výsl. vývoje	103 872	0	7 614	0	96 258	0	0	-351	95 907
Software	524 924	71 483	2 287	0	594 120	69 524	15 653	-153 418	494 573
Ocenitelná práva	464 050	8 497	484	181	472 244	47 933	7 048	7 465	520 594
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
Nedokončený majetek	128 493	99 385	0	-95 686	132 192	132 385	9 370	-119 577	135 630
<b>Celkem</b>	<b>1 222 099</b>	<b>179 365</b>	<b>10 385</b>	<b>-95 505</b>	<b>1 295 574</b>	<b>249 842</b>	<b>32 071</b>	<b>-265 881</b>	<b>1 247 464</b>

Oprávky	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Nehm. výsl. vývoje	102 826	525	7 614	0	95 737	520	0	-350	95 907
Software	373 091	120 718	1 773	0	492 036	83 898	15 390	-99 755	460 789
Ocenitelná práva	242 057	50 278	0	0	292 335	53 094	3 252	-112	342 065
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
<b>Celkem</b>	<b>718 734</b>	<b>171 521</b>	<b>9 387</b>	<b>0</b>	<b>880 868</b>	<b>137 512</b>	<b>18 642</b>	<b>-100 217</b>	<b>899 521</b>

Snížení hodnoty	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 10	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 11
Software	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zůstatková honota	Stav k 1. 1. 2010	Stav k 31. 12. 10	Stav k 31. 12. 11
Nehm. výsl. vývoje	1 046	521	0
Software	151 833	102 084	33 784
Ocenitelná práva	221 993	179 909	178 529
Jiný majetek	0	0	0
Nedokončený majetek	128 493	132 192	135 630
<b>Celkem</b>	<b>503 365</b>	<b>414 706</b>	<b>347 943</b>

Náklady na amortizaci byly vykázány v řádku Odpisy a amortizace ve výsledovce. Při výpočtu amortizace byly použity doby životnosti 1,5–6 let.

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje zejména software používaný v obchodní činnosti nazvaný ARES, In-karta, UNIPOK, IS OPT, GSM-R a položky spojené s účetním softwarem SAP R/3 a jeho moduly.

Nedokončený nehmotný majetek představuje zejména vývoj softwaru pro sledování vlaků, řízení vlakové dopravy a výdaje spojené s moduly software SAP R/3 a softwarem používaným v obchodní činnosti - MAVIS, IS-PRM, IS-ADPV, In-karty, IS-KADR, Projekt 602.

## 19 INVESTICE DO DCEŘINÝCH, PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ A SPOLEČNÝCH PODNIKŮ

### 19.1 PŘEHLED ÚDAJŮ O DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31. 12. 2011	Hodnota podílu k 31. 12. 2010	Hodnota podílu k 1. 1. 2010
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Praha	382 711	382 711	382 711
ČD – Telematika a. s.	Praha	1 182 129	1 182 129	1 182 129
DPOV, a. s.	Přerov	385 291	385 291	385 291
ČD Cargo, a. s.	Praha	8 760 000	8 760 000	9 066 000
<b>Celkem</b>		<b>10 710 131</b>	<b>10 710 131</b>	<b>11 016 131</b>

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011	Vlastnický podíl k 31. 12. 2010	Vlastnický podíl k 1. 1. 2010
Traťová strojní společnost, a. s.	Údržba a opravy žel. svršku	0%	0%	51%
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Výzkum a vývoj v oblasti ŽKV	100%	100%	100%
ČD – Telematika a. s.	Poskytování ITC služeb	59,31%	59,31%	59,31%
DPOV, a. s.	Opravy a rekonstrukce ŽKV	100%	100%	100%
ČD Cargo, a. s.	Provozování žel. nákladní dopravy	100%	100%	100%

### 19.2 PŘEHLED ÚDAJŮ O PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31. 12. 2011	Hodnota podílu k 31. 12. 2010	Hodnota podílu k 1. 1. 2010
JLV, a. s.	Praha	109 703	109 703	109 703
<b>Celkem</b>		<b>109 703</b>	<b>109 703</b>	<b>109 703</b>

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011	Vlastnický podíl k 31. 12. 2010	Vlastnický podíl k 1. 1. 2010
JLV, a. s.	Hostinská činnost	38,79%	38,79%	38,79%

## ➤ SOUHRN FINANČNÍCH INFORMACÍ O SPOLEČNOSTI JLV, A. S.

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Aktiva celkem	375 451	377 882	367 092
Závazky celkem	71 358	76 396	69 678
Čistá aktiva	304 093	301 486	297 414
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech přidružených společností</b>	<b>117 958</b>	<b>116 946</b>	<b>115 367</b>

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Výnosy celkem	308 613	326 951
Zisk za období	11 941	11 214
<b>Podíl společnosti na zisku přidružených společností za období</b>	<b>4 632</b>	<b>4 350</b>

## 19.3 PŘEHLED ÚDAJŮ O SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Sídlo	Hodnota podílu k 31. 12. 2011
Smíchov Station Development, a. s.	Praha	0
Žižkov Station Development, a. s.	Praha	1 020
Centrum Holešovice, a. s.	Praha	982
<b>Celkem</b>		<b>2 002</b>

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2011
Smíchov Station Development, a. s.	Projektování, modernizace a rozvoj lokality Smíchovského nádraží	51%*
Žižkov Station Development, a. s.	Projektování, renovace, modernizace a rozvoj lokality nádraží Žižkov	51%*
Centrum Holešovice, a. s.	Modernizace a rozvoj nemovitostí v lokalitě nádraží Holešovice	51%*

| \* V souladu se stanovami těchto společností je k přijetí významných rozhodnutí potřeba nejméně 52% všech hlasů.

Investice do těchto podniků byly v minulém období považovány za nevýznamné. V účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2010 byly vykázány jako ostatní realizovatelná finanční aktiva. V účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2011 jsou vykázány jako společné podniky.

## SOUHRN FINANČNÍCH INFORMACÍ O SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2011	Smíchov Station Development, a. s.	Žižkov Station Development, a. s.	Centrum Holešovice, a. s.	Celkem
Aktiva celkem	45 591	6 808	26 338	<b>78 737</b>
Závazky celkem	54 333	5 160	25 598	<b>85 091</b>
Čistá aktiva	-8 742	1 648	740	<b>-6 354</b>
<b>Podíl společnosti na čistých aktivech</b>	<b>-4 458</b>	<b>840</b>	<b>378</b>	<b>-3 240</b>
Výnosy celkem	2	6	6 481	<b>6 489</b>
Zisk za období	-1 970	-126	-521	<b>-2 617</b>
<b>Podíl společnosti na zisku</b>	<b>-1 005</b>	<b>-64</b>	<b>-266</b>	<b>-1 335</b>

## 20 ZÁSoby

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Náhradní díly pro stroje a zařízení	72 158	74 000	77 274
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a lokomotivám	542 104	581 991	521 215
Ostatní stroje, přístroje a zařízení a jejich díly	85 871	99 169	122 693
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	22 637	20 888	25 131
Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	145 233	250 735	233 402
Ostatní	66 145	98 484	77 101
<b>Celkem pořizovací hodnota</b>	<b>934 148</b>	<b>1 125 267</b>	<b>1 056 816</b>
Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-7 786	-8 532	-8 039
<b>Celkem zůstatková hodnota</b>	<b>926 362</b>	<b>1 116 735</b>	<b>1 048 777</b>

Zásoby společnosti se soustřeďují zejména v Zásobovacím centru Česká Třebová.

## 21 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Dlouhodobé	0	0	0
Krátkodobé	1 508 777	1 766 113	1 494 704
<b>Celkem</b>	<b>1 508 777</b>	<b>1 766 113</b>	<b>1 494 704</b>

### 21.1 VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	1–30 dní	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
				31–90	91–180	181–365	365 a více		
31. 12. 2011	Brutto	1 468 362	11 598	14 754	7 362	13 115	58 631	105 460	1 573 822
	Opr. položky	0	0	0	-67	-7 435	-57 543	-65 045	-65 045
	<b>Netto</b>	<b>1 468 362</b>	<b>11 598</b>	<b>14 754</b>	<b>7 295</b>	<b>5 680</b>	<b>1 088</b>	<b>40 415</b>	<b>1 508 777</b>
31. 12. 2010	Brutto	1 608 064	108 318	22 557	10 824	14 821	59 528	216 048	1 824 112
	Opr. položky	0	0	0	0	-3 205	-54 794	-57 999	-57 999
	<b>Netto</b>	<b>1 608 064</b>	<b>108 318</b>	<b>22 557</b>	<b>10 824</b>	<b>11 616</b>	<b>4 734</b>	<b>158 049</b>	<b>1 766 113</b>
1. 1. 2010	Brutto	1 419 234	41 862	23 834	47 115	15 151	49 734	177 696	1 596 930
	Opr. položky	0	0	-363	-36 978	-15 151	-49 734	-102 226	-102 226
	<b>Netto</b>	<b>1 419 234</b>	<b>41 862</b>	<b>23 471</b>	<b>10 137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75 470</b>	<b>1 494 704</b>

### 21.2 POHYBY OPRAVNÉ POLOŽKY K POCHYBNÝM POHLEDÁVKÁM

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na počátku roku	57 999	102 226
Tvorba opravných položek	86 893	270 242
Čerpání opravných položek	-79 847	-314 469
<b>Stav na konci roku</b>	<b>65 045</b>	<b>57 999</b>



## 22 OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Realizovatelná finanční aktiva	341 664	339 746	340 843
Pohledávky z finančního leasingu	113 751	120 713	114 149
Zajišťovací deriváty	415 497	42 793	0
Ostatní	13 870	38 154	25 998
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>884 782</b>	<b>541 406</b>	<b>480 990</b>
Pohledávky z finančního leasingu	-6 375	-6 658	3 466
Zajišťovací deriváty	44 373	15 497	0
Ostatní	84 177	56 187	36 266
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>122 175</b>	<b>65 026</b>	<b>39 732</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 006 957</b>	<b>606 432</b>	<b>520 722</b>

### 22.1 POHLEDÁVKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Společnost pronajala formou finančního leasingu výpravní budovu na nádražích Brno-hlavní nádraží a Praha-Dejvice. V případě nádraží Praha-Dejvice došlo v prosinci 2011 k ukončení původní smlouvy, k 31. 12. 2011 již nejsou splněna kritéria pro klasifikaci leasingu jako finanční leasing. Hodnoty k 31. 12. 2011 zahrnují pouze Brno-hlavní nádraží.

(údaje v tis. Kč)

	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Do 1 roku	3 861	3 707	13 921	-6 375	-6 658	3 466
Od 1 do 5 let	24 376	24 823	14 561	-25 183	-25 137	- 32 551
5 let a více	438 706	456 402	470 331	138 934	145 850	146 700
<b>Celkem</b>	<b>466 943</b>	<b>484 932</b>	<b>498 813</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>
Minus: nerealizované finanční výnosy	-359 567	-370 877	-381 198	0	0	0
<b>Současná hodnota pohledávek min. leasingových splátek</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>	<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- Ostatní finanční aktiva krátkodobá				-6 375	-6 658	3 466
- Ostatní finanční aktiva dlouhodobá				113 751	120 713	114 149
<b>Celkem</b>				<b>107 376</b>	<b>114 055</b>	<b>117 615</b>

Reálná hodnota pohledávek z finančního leasingu se přibližně shoduje s účetní hodnotou. Záporné hodnoty v některých řádcích tabulky znamenají, že leasingové splátky v daném období jsou nižší než nerealizované finanční výnosy, takže současná hodnota minimálních leasingových splátek v tomto období narůstá.

## 23 OSTATNÍ AKTIVA

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>65 614</b>	<b>173 594</b>	<b>194 402</b>
Poskytnuté zálohy	121 596	130 621	140 889
Daňové pohledávky (kromě daně z příjmů právnických osob)	677 021	342 737	296 657
Předplacené náklady	38 915	40 168	43 805
Ostatní	51 782	72 493	41 787
<b>Krátkodobá celkem</b>	<b>889 314</b>	<b>586 019</b>	<b>523 138</b>
<b>Celkem</b>	<b>954 928</b>	<b>759 613</b>	<b>717 540</b>

## 24 VLASTNÍ KAPITÁL

### 24.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti byl vytvořen vkladem České republiky, jako jediného akcionáře zastoupeného Ministerstvem dopravy České republiky (MD ČR). Základní kapitál tvoří 20 ks kmenových akcií na jméno, ve jmenovité hodnotě 1 mld. Kč. Akcie jsou uloženy u vlastníka, tj. MD ČR. Akcie společnosti jsou převoditelné pouze s předchozím souhlasem vlády ČR.

### 24.2 REZERVNÍ A OSTATNÍ FONDY

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Emisní ažio	16 438 594	16 438 594	16 438 594
Zákonný rezervní fond	92 887	92 420	92 420
Fond ze zajištění peněžních toků	25 502	56 978	0
<b>Celkem</b>	<b>16 556 983</b>	<b>16 587 992</b>	<b>16 531 014</b>

K přidělům do zákonného rezervního fondu dochází v souladu s národní legislativou.

**24.2.1 Fond ze zajištění peněžních toků**

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Stav na začátku roku	56 978	0
Zisk z přecenění	-17 290	56 978
Reklasifikace do hospodářského výsledku při vypořádání	-14 186	0
<b>Celkem změna fondu zajištění peněžních toků</b>	<b>-31 476</b>	<b>56 978</b>
Související daň z příjmů	0	0
<b>Stav na konci roku</b>	<b>25 502</b>	<b>56 978</b>

Fond ze zajištění peněžních toků představuje kumulované zisky a ztráty z účinného zajištění peněžních toků. Kumulovaný časově rozlišený zisk nebo ztráta ze zajišťovacích derivátů se reklasifikuje do hospodářského výsledku pouze v případě, že má zajišťující transakce vliv na hospodářský výsledek nebo se zahrne jako úprava základu do zajišťované nefinanční položky v souladu s příslušnými účetními pravidly.

Zisky a ztráty reklasifikované v průběhu roku z vlastního kapitálu jsou ve výsledovce zahrnutы na řádku Výkonová spotřeba.

**25 ÚVĚRY A PŮJČKY**

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Krátkodobé úvěry	264 381	256 798	271 195
Krátkodobé vydané směnky	2 556 573	2 064 000	0
Závazky z finančního leasingu	377 180	204 888	184 703
Kontokorentní účty	0	723 883	0
Vydané dluhopisy	1 993 924	0	0
<b>Celkem krátkodobé</b>	<b>5 192 058</b>	<b>3 249 569</b>	<b>455 898</b>
Závazek ke společnosti EUROFIMA	4 256 948	4 134 850	4 366 672
Vydané dluhopisy	7 863 509	1 982 412	1 970 899
Úvěr ČSOB	528 761	770 392	1 084 780
Závazky z finančního leasingu	3 149 882	2 619 767	1 444 693
<b>Celkem dlouhodobé</b>	<b>15 799 100</b>	<b>9 507 421</b>	<b>8 867 044</b>
<b>Celkem</b>	<b>20 991 158</b>	<b>12 756 990</b>	<b>9 322 942</b>

V krátkodobých úvěrech jsou vykázány části dlouhodobých úvěrů, které jsou splatné v období kratším než jeden rok od data účetní závěrky.

Společnost přijala v několika tranších dlouhodobou půjčku od společnosti EUROFIMA na financování nákupu kolejových vozidel. Úroková míra je stanovena na základě referenční sazby Euribor. Výše kapitalizovaných úroků z úvěru od společnosti EUROFIMA za rok 2011 činí 12 259 tis. Kč, v roce 2010 činila 10 255 tis. Kč. Splatnost půjčky je deset let pro každou jednotlivou tranši.

V prosinci 2012 budou spatné dluhopisy, které ČD emitovaly 14. prosince 2009 s tříletou splatností a s pevným kuponem 5% p.a. splatným jednou ročně. Objem emise činil 2 miliardy Kč. Jednalo se o nekótovanou emisi, která byla směřována k privátním investorům. Hlavním manažerem emise byla ČSOB. Emisní kurz k datu emise činil 98,38 %.

Společnost má uzavřenou úvěrovou smlouvu s konsorciem bank vedených Československou obchodní bankou, a.s. Dalšími členy konsorcia jsou Kreditanstalt für Wiederaufbau, Bayerische Landesbank, Česká spořitelna, a. s. a Deutsche Bank Filiale Prag, org. složka. Úvěr byl poskytnut za účelem obnovy vozového parku a je zajištěn státní zárukou vystavenou Ministerstvem financí ČR, která zajišťuje jistinu a úroky. Úroková míra úvěru je stanovena na základě referenční sazby Euribor navýšené o tržně obvyklou přírůžku. Splácení úvěru probíhá pololetně vždy k 25. 5. a k 25. 11. Konečným dnem splacení celého úvěru je 25. 11. 2014.

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 kurz k datu emise byl 99,479%. Jedná se o dluhopisy kotované na Lucemburské burze. Společnými vedoucími manažery emise byly společnosti Barclays Capital, Erste Group a Société Générale. Peníze jsou určeny na modernizaci vozidlového parku.

Společnost neporušila ve vykazovaném období žádné podmínky úvěrových smluv.

## 25.1 ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Finanční leasing se vztahuje na kolejová vozidla s dobou leasingu 10 a více let. Společnost postupně přebírala kolejová vozidla rekonstruovaná na základě leasingových smluv uzavřených v roce 2010, starší smlouvy jsou stále platné. Hodnota závazků z finančního leasingu je následující:

(údaje v tis. Kč)

	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Do 1 roku	519 727	252 998	222 774	377 180	204 888	184 703
Od 1 do 5 let	2 091 162	1 590 510	893 962	1 670 475	1 264 504	784 887
5 let a více	1 640 764	1 518 748	695 712	1 479 407	1 355 263	659 806
<b>Celkem</b>	<b>4 251 653</b>	<b>3 362 256</b>	<b>1 812 448</b>	<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>	<b>1 629 396</b>
Minus: budoucí finanční náklady	-724 591	-537 601	-183 052			
<b>Současná hodnota min. leasingových splátek</b>	<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>	<b>1 629 396</b>	<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>	<b>1 629 396</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- krátkodobé půjčky				377 180	204 888	184 703
- dlouhodobé půjčky				3 149 882	2 619 767	1 444 693
<b>Celkem</b>				<b>3 527 062</b>	<b>2 824 655</b>	<b>1 629 396</b>

Reálná hodnota závazků z finančního leasingu se přibližně shoduje s účetní hodnotou.

Ve výkazu o peněžních tocích je pořízení dlouhodobého majetku formou finančního leasingu vykazováno jako nepeněžní operace. Společnost se rozhodla změnit vykazování finančních leasingů ve výkazu o peněžních tocích v účetní závěrce za rok 2011. Finanční leasingy nejsou vykazovány dle podstaty této transakce jako úvěr poskytnutý na nákup hmotného majetku, ale jen dle skutečného peněžního toku z financování. Hodnota na řádku Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení a současně na řádku Čerpání úvěrů a půjček se snížila o 1 404 458 tis. Kč ve srovnatelných údajích za rok 2010.

## 26 REZERVY

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek k 1. 1. 2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2011
Rezerva na renty	10 653	11 223	10 653	11 223	0	3 001	8 222
Rezerva na soudní spory	26 687	275 601	26 687	275 601	5 917	12 680	268 838
Rezerva na nevybranou dovolenou	52 693	47 645	52 693	47 645	41 488	47 645	41 488
Rezerva na odstranění ekologické zátěže	226 737	0	3 034	223 703	0	150 035	73 668
Rezerva na zaměstnanecké požitky	448 475	109 292	162 279	395 488	81 873	238 256	239 105
<b>Rezervy celkem</b>	<b>765 245</b>	<b>443 761</b>	<b>255 346</b>	<b>953 660</b>	<b>129 278</b>	<b>451 617</b>	<b>631 321</b>
- dlouhodobé	501 265			469 358			150 439
- krátkodobé	263 980			484 302			480 882

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje nárok zaměstnanců na finanční příspěvek při dosažení životního jubilea, na finanční příspěvek při odchodu do důchodu a na úhradu léčebných výloh včetně náhrady mzdy při kondičních a ozdravných pobytech. Při výpočtu rezervy společnost použila pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů (počet zaměstnanců, datum nároku na starobní důchod, průměrný plat, výše finančního příspěvku) a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů: očekávaná fluktuace zaměstnanců ve výši 5%, očekávaný nárůst mezd ve výši 2,4%, očekávaná míra inflace ve výši 2%, pravděpodobnost úmrtí a invalidity dle údajů Českého statistického úřadu. Změna výše rezervy způsobená změnou těchto parametrů je vykazována jako pojistně matematické zisky (ztráty) ve výsledovce. Peněžní toky jsou diskontovány na současnou hodnotu pomocí diskontní sazby odvozené z míry výnosu 10letých státních dluhopisů.

Rezerva na odstranění ekologické zátěže je tvořena na sanaci území v Brodku u Přerova. Původně stanovený rozpočet byl po vysoutěžení zhotovitele snížen na 74 395 tis. Kč, přičemž 62 984 tis. Kč je hrazeno dotací z EU a 727 tis. Kč již bylo čerpáno. Na celkové výdaje byla v účetní závěrce roku 2011 vytvořena rezerva, nárok na dotaci je vykázán v Ostatních dlouhodobých aktivech. Rezervy na případné další ekologické zátěže společnost netvoří, protože není schopna odhadnout rozsah těchto zátěží a případnou míru vlastní účasti na jejich odstranění.

Rezerva na soudní spory je tvořena především částkou 254 mil. Kč, která se vztahuje k pokutě od Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže z roku 2007 za porušení pravidel hospodářské soutěže v oblasti nákladní přepravy.

## 27 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	1–30 dní	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
				31–90	91–180	181–365	365 a více		
31. 12. 2011	Krátkodobé	5 265 847	23 014	29 264	18 336	2 796	2 752	76 162	<b>5 342 009</b>
31. 12. 2010	Krátkodobé	5 148 777	450 386	6 916	15 455	5 189	6 507	484 453	<b>5 633 230</b>
1. 1. 2010	Krátkodobé	5 146 958	504 878	354	-6 851	11 209	11 343	520 933	<b>5 667 891</b>

Průměrná splatnost dodavatelských faktur činí 90 dnů.

## 28 OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Finanční deriváty	44 520	0	0
Ostatní	123 459	66 951	59 414
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>167 979</b>	<b>66 951</b>	<b>59 414</b>
Závazek při založení ČD Cargo, a.s.	0	0	305 296
Finanční deriváty	8 880	0	0
Ostatní	29 179	19 578	-5 149
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>38 059</b>	<b>19 578</b>	<b>300 147</b>
<b>Celkem</b>	<b>206 038</b>	<b>86 529</b>	<b>359 561</b>

## 29 OSTATNÍ ZÁVAZKY

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Přijaté zálohy	172 727	149 779	138 110
Závazky z přechodného období (SŽDC-transformace)	34 715	435 865	435 865
Závazky k zaměstnancům	717 215	1 130 823	1 074 163
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	214 046	363 267	371 591
Dotace	0	0	30 063
Ostatní	735 235	832 344	559 271
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>1 873 938</b>	<b>2 912 078</b>	<b>2 609 063</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 873 938</b>	<b>2 912 078</b>	<b>2 609 063</b>

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti vůči finančním úřadům, správám sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

## 30 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

### 30.1 VÝNOSY REALIZOVANÉ SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(údaje v tis. Kč)

2011	Prodej zásob	Prodej služeb	Ostatní výnosy	Celkem
ČD – Telematika a. s.	3	19 133	70	19 206
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	2	2 186	3	2 191
DPOV, a.s.	168 823	56 276	1 945	227 044
ČD Cargo, a. s.	747 690	167 288	2 108	917 086
ČDT-Informační systémy, a.s.	0	0	4 743	4 743
JLV, a. s.	0	16 498	0	16 498
ČD Logistics, a.s.	0	647	0	647
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	0	3 008	3 008
<b>Celkem</b>	<b>916 518</b>	<b>262 028</b>	<b>11 877</b>	<b>1 190 423</b>

(údaje v tis. Kč)

2010	Prodej zásob	Prodej služeb	Ostatní výnosy	Celkem
ČD – Telematika a. s.	6	19 772	377	20 155
Traťová strojní společnost, a. s.	21 407	1 662	26	23 095
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	25	2 350	0	2 375
DPOV, a.s.	143 885	66 359	990	211 234
ČD Cargo, a. s.	756 218	183 644	5 866	945 728
JLV, a. s.	0	8 982	0	8 982
<b>Celkem</b>	<b>921 541</b>	<b>282 769</b>	<b>7 259</b>	<b>1 211 569</b>

### 30.2 NÁKUPY REALIZOVANÉ SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(údaje v tis. Kč)

2011	Nákup materiálu	Služby	Ostatní náklady	Celkem
ČD - Telematika a. s.	4 695	90 699	0	95 394
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	0	439	0	439
DPOV, a.s.	15 333	65 282	81	80 696
ČD Cargo, a.s.	2 459	26 880	233	29 572
ČDT-Infračenní systémy, a.s.	8 723	143 871	0	152 594
JLV, a. s.	0	104 850	0	104 850
ČD Logistics, a. s.	0	1 430	0	1 430
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	1 000	0	1 000
<b>Celkem</b>	<b>31 210</b>	<b>434 451</b>	<b>314</b>	<b>465 975</b>

(údaje v tis. Kč)

2010	Nákup materiálu	Služby	Ostatní náklady	Celkem
ČD - Telematika a. s.	15 432	265 013	5	280 450
Traťová strojná společnost, a. s.	0	0	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	18	1 341	0	1 359
DPOV, a.s.	23 105	26 603	193	49 901
ČD Cargo, a.s.	2 688	29 187	473	32 348
JLV, a. s.	0	127 929	0	127 929
<b>Celkem</b>	<b>41 243</b>	<b>450 073</b>	<b>671</b>	<b>491 987</b>



## 30.3 NÁKUPY A PRODEJE DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO, H MOTNÉHO A FINANČNÍHO MAJETKU SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

(údaje v tis. Kč)

Prodeje	DNM 2011	DHM 2011	DNM 2010	DHM 2010
ČD - Telematika a. s.	0	133 800	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	438	0	0	0
DPOV, a.s.	0	5 252	0	18 632
ČD Cargo, a.s.	60	940	0	9 040
ČDT-Informační systémy, a.s.	0	0	0	0
JLV, a. s.	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>498</b>	<b>139 992</b>	<b>0</b>	<b>27 672</b>

Prodeje dlouhodobého majetku v roce 2011 u ČD –Telematika, a.s. tvořily prodeje pozemků ve výši 2 310 tis. Kč a prodej budov ve výši 131 490 tis. Kč.

(údaje v tis. Kč)

Nákupy	DNM 2011	DHM 2011	DNM 2010	DHM 2010
ČD - Telematika a. s.	15 631	68 600	52 655	1 421
DPOV, a.s.	0	873 014	0	731 664
ČD Cargo, a.s.	10	77	0	0
ČDT-Informační systémy, a.s.	21 459	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>37 100</b>	<b>941 691</b>	<b>52 655</b>	<b>733 085</b>

Nákupy dlouhodobého majetku od DPOV, a.s. představují nákupy komponent kolejových vozidel – provedení významných periodických oprav.

### 30.4 NEVYROVNANÉ ZŮSTATKY NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ

(údaje v tis. Kč)

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
ČD - Telematika a. s.	1 32 745	99 709
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	110	294
DPOV, a.s.	52 436	142 826
ČD Cargo, a.s.	261 183	5 504
JLV, a. s.	785	80
ČDT-Informační systémy, a.s.	42	76 483
ČD Logistics, a.s.	3	327
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	545
<b>Celkem</b>	<b>447 304</b>	<b>325 768</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>31. 12. 2010</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
ČD - Telematika a. s.	5 902	131 308
Traťová strojní společnost, a. s.	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	351	815
DPOV, a.s.	65 652	298 249
ČD Cargo, a.s.	331 666	5 483
JLV, a. s.	801	26 425
<b>Celkem</b>	<b>404 372</b>	<b>462 280</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>1. 1. 2010</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
ČD - Telematika a. s.	3 787	143 612
Traťová strojní společnost, a. s.	7 829	123
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	100	926
DPOV, a.s.	50 947	250 458
ČD Cargo, a.s.	123 490	316 784
JLV, a. s.	1 112	35 583
<b>Celkem</b>	<b>187 265</b>	<b>747 486</b>

Transakce se spřízněnými osobami se uskutečnily za obvyklé ceny zohledňující množství nakoupeného zboží a vztahy mezi stranami.

Nevyrovnané zůstatky nejsou zajištěné a uhradí se v hotovosti. Nebyly poskytnuty ani přijaty žádné záruky. V tomto ani v předchozích účetních obdobích nebyly v souvislosti se špatnými nebo pochybnými pohledávkami od spřízněných stran vykázány žádné náklady.

### 30.5 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

K datu sestavení účetní závěrky má společnost uzavřeny se spřízněnými stranami smlouvy na nákup dlouhodobého majetku, zásob a služeb:

(údaje v tis. Kč)

	<b>31.12.2011</b>
ČD - Telematika a. s.	780 616
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	1 962
DPOV, a.s.	30 061
ČD Cargo, a.s.	29 827
JLV, a. s.	21 092
<b>Celkem</b>	<b>863 558</b>

### 30.6 PŮJČKY SPŘÍZNĚNÝM STRANÁM

Společnost neposkytla k 31. prosinci 2011, k 31. prosinci 2010 a k 1. lednu 2010 spřízněným stranám žádné půjčky.

### 30.7 ODMĚNY ČLENŮM KLÍČOVÉHO MANAGEMENTU

Ředitelům a ostatním členům klíčového managementu byly během roku vyplaceny tyto odměny:

(údaje v tis. Kč)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	84 056	104 099
Požitky po skončení pracovního poměru	0	0
Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>84 056</b>	<b>104 099</b>

Členům statutárních a dozorčích orgánů byly kromě možnosti využití zlevněného jízdného poskytnuty peněžní odměny ve výši 5 650 tis. Kč v roce 2011 a 5 820 tis. Kč v roce 2010. Vedení společnosti má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů společnosti k soukromým účelům.

### 30.8 VZTAHY SE SŽDC

Společnost je stoprocentně vlastněná státem. V souladu s výjimkou uvedenou v odstavcích 25–27 novelizovaného standardu IAS 24 společnost nezahrnuje mezi spřízněné strany ostatní státem vlastněné společnosti. Níže jsou uvedeny pouze transakce se společností SŽDC vzhledem významnému postavení SŽDC v činnosti společnosti.

V roce 2011 zajišťovala společnost do 31. 8. 2011 tzv. obsluhu dráhy pro provozovatele, kterým je SŽDC. K tomu byla sjednána smlouva mezi společností a SŽDC z léta 2008, která platila s dodatky i pro rok 2011.

Společnost provozuje železniční dopravu, za používání dopravní cesty platí SŽDC poplatek ve výši nabídkových cen.

Náklady a výnosy společnosti realizované ve vztahu k SŽDC v roce 2011 a 2010 byly následující:

(údaje v tis. Kč)

2011	Náklady	Výnosy
Zajištění ŽDC – řízení provozu	0	3 266 666
Zajištění provozuschopnosti	0	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 680 149	0
Spotřeba elektrické trakční energie	626 878	0
Ostatní	126 119	0
<b>Celkem</b>	<b>2 433 146</b>	<b>3 266 666</b>

(údaje v tis. Kč)

2010	Náklady	Výnosy
Zajištění ŽDC – řízení provozu	0	5 194 373
Zajištění provozuschopnosti	0	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 444 051	0
Spotřeba elektrické trakční energie	944 578	0
Ostatní	139 404	0
<b>Celkem</b>	<b>2 528 033</b>	<b>5 194 373</b>

Výnosy ze zajištění železniční dopravní cesty (ŽDC) jsou vykázány jako tržby z hlavní činnosti v rámci ukončovaných činností. Náklady za použití dopravní cesty a přidělenou kapacitu dráhy a spotřeby elektrické energie jsou vykazovány jako součást výkonové spotřeby.

Z titulu výše uvedených činností společnost eviduje pohledávky a závazky vůči SŽDC:

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Pohledávky	70 769	554 871	464 466
Závazky	580 837	980 545	1 216 293
Dohadné položky pasivní	21 507	20 303	27 003
Dohadné položky aktivní	0	9 172	8 053

## 31 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Pro účely výkazu o peněžních tocích zahrnují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pokladní hotovost, peníze na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu po zohlednění záporných zůstatků na kontokorentních účtech. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období vykázané ve výkazu o peněžních tocích je možné sesouhlasit s příslušnými položkami ve výkazu o finanční situaci takto:

	(údaje v tis. Kč)		
	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Pokladní hotovost a peníze na cestě	71 890	52 351	50 598
Účty v bankách	1 761 036	117 261	724 586
Depozitní směnky	0	0	1 200 000
<b>Celkem</b>	<b>1 832 926</b>	<b>169 612</b>	<b>1 975 184</b>

## 32 SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

### 32.1 SPOLEČNOST JAKO NÁJEMCE

Majetek v operativním pronájmu, který je zachycený v podrozvahové evidenci je k 31. 12. 2011 ve výši 6 556 tis. Kč (k 31. 12. 2010 ve výši 7 891 tis. Kč, k 1. 1. 2010 ve výši 11 225 tis. Kč). Majetek je tvořen větším počtem samostatně nevýznamných smluv na pronájem kancelářského vybavení, dopravních prostředků a nebytových prostor.

Platby zaúčtované do nákladů v roce 2011 činily 49 676 tis. Kč, v roce 2010 činily 50 297 tis. Kč.

Společnost jako nájemce nemá uzavřeny žádné nevypověditelné leasingové smlouvy, smlouvy s podmíněným nájemným ani smlouvy, které by kvalifikovala jako nevýhodné.

### 32.2 SPOLEČNOST JAKO PRONAJÍMATEL

Operativní leasing se vztahuje na investice do nemovitostí a na movitý majetek ve vlastnictví společnosti s různou dobou pronájmu.

Výnosy, které společnost získala v roce 2011 z investic do nemovitostí na základě operativního leasingu, představují 550 535 tis. Kč (569 557 tis. Kč v roce 2010).

Přímé provozní náklady spojené s investicemi do nemovitostí za dané období představovaly 194 844 tis. Kč (211 573 tis. Kč v roce 2010).

Výnosy z operativního leasingu movitého majetku v roce 2011 představují 62 416 tis. Kč (67 239 tis. Kč v roce 2010).

Společnost jako pronajímatel nemá uzavřeny žádné nevypověditelné smlouvy o operativním leasingu.

### 33 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

K datu sestavení účetní závěrky má společnost uzavřeny smlouvy na nákup dlouhodobého majetku ve výši 26 183 mil. Kč. Z toho se 9 663 mil. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2012 a 8 149 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující, zbylých 8 371 mil. Kč již bylo k 31. 12. 2011 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům (25 650 mil. Kč) představují investice do železničních kolejových vozidel.

### 34 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

V roce 2011 byly obnoveny dvě bankovní záruky za správné provedení Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu na zajištění dopravních potřeb státu v relaci:

- ▶ Pardubice–Liberec, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Pardubice–Liberec“, objem 15 mil. Kč, splatnost 8. 12. 2012 a
- ▶ Plzeň–Most, smlouva „Objednané dopravní výkony v relaci Plzeň–Most“ se splatností 8. 12. 2012, objem 15 mil. Kč.

Dále byla vystavena bankovní záruka v objemu 51 860 tis. Kč s platností od 11. 12. 2011 do 8. 12. 2012. Jedná se o záruku za zajištění dalšího nepřetržitého provozu a k případnému pokrytí škod objednatele, vyplývající ze Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu k zajištění základní dopravní obslužnosti části území Libereckého kraje na vymezené výkony „Jizerskohorské železnice“.

Společnost vlastní 1% majetkový podíl ve společnosti EUROFIMA. Akcionáři společnosti jsou evropští národní železniční dopravci a smyslem této společnosti je získávat zdroje na financování nákupu kolejových vozidel. Podle článku 5 stanov splácí akcionáři společnosti EUROFIMA pouze 20% hodnoty majetkového podílu s tím, že splacení zbývajících 80% může společnost EUROFIMA požadovat podle potřeby na základě rozhodnutí představenstva podle bodu 6 článku 21 stanov. Nominální hodnota nesplacených akcií je k 31. prosinci 2011 ve výši 20 800 tis. CHF (441 376 tis. Kč). Pravděpodobnost, že bude společnost vyzvána k úhradě nominální hodnoty nesplacené části podílu, považuje vedení ČD za nízkou.

Společnost je majitelem ochranné známky ČD Cargo, kterou poskytla do užívání své dceřiné společnosti. V letech 2008–2010 neúčtovala společnost uživateli žádný licenční poplatek, protože známka byla na trhu nová a bylo nutné do jejího prosazení na trhu investovat významné finanční prostředky. Tyto výdaje nesl uživatel. Počínaje rokem 2011 společnost zamýšlí účtovat uživateli licenční poplatek ve výši 95 mil. Kč ročně. Navržená licenční smlouva nebyla dosud formálně schválena zástupci obou stran a nebyly odstraněny všechny právní námitky uživatele. Společnost proto neúčtovala o výnosu, ale pohledávku ve výše uvedené hodnotě považuje za podmíněné aktivum.

## 35 FINANČNÍ NÁSTROJE

### 35.1 ŘÍZENÍ KAPITÁLOVÉHO RIZIKA

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podnik při optimalizaci poměru mezi cizími a vlastními zdroji. Představenstvo společnosti a dozorčí rada společnosti jsou pravidelně informováni o vývoji zadlužení. Jakékoli dodatečné zadlužení podléhá souhlasu statutárních orgánů společnosti, tedy představenstvu a dozorčí radě.

V roce 2011 došlo k významnému posílení kapitálové struktury společnosti. Jde zejména o prostředky získané první emisí eurodluhopisů s dobou splatnosti 5 let. Touto transakcí se společnost etablovala na eurodluhopisových trzích a emise dluhopisů budou v budoucnu využívány jako jeden z hlavních zdrojů dlouhodobého financování.

### 35.2 VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Přehled přijatých významných účetních zásad a pravidel pro jednotlivé třídy finančních aktiv, finančních závazků a kapitálových nástrojů je uveden v kapitole 2.

### 35.3 KATEGORIE FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

(údaje v tis. Kč)

Finanční aktiva	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Hotovost a bankovní účty	259 126	169 612	775 184
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	459 870	58 290	0
Investice držené do splatnosti (termínované vklady a směnky)	1 573 800	0	1 200 000
Úvěry a pohledávky	1 714 200	1 974 509	1 674 583
Realizovatelná finanční aktiva	341 664	339 746	340 843
<b>Celkem</b>	<b>4 348 660</b>	<b>2 542 157</b>	<b>3 990 610</b>

(údaje v tis. Kč)

Finanční závazky	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	53 400	0	0
Oceněné zůstatkovou hodnotou	26 485 805	18 476 749	15 350 394
<b>Celkem</b>	<b>26 539 205</b>	<b>18 476 749</b>	<b>15 350 394</b>

V rámci realizovatelných finančních aktiv jsou vykázány investice do majetkových účastí, které nemají kotovanou tržní cenu na aktivním trhu a které jsou oceněny pořizovací cenou, protože jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena.

Výnosy a z jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou následující:

(údaje v tis. Kč)

Kategorie finančního aktiva	2011	2010	Vykázány na řádku výsledovky
Úroky z hotovosti na bankovních účtech	1 007	963	Ostatní zisky
Úroky z investic držенých do splatnosti (termínované vklady a směny)	16 141	2 407	Ostatní zisky
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	7 240	28 677	Ostatní zisky
<b>Celkem</b>	<b>24 388</b>	<b>32 047</b>	

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole Pohledávky z obchodních vztahů. U jiných tříd finančních aktiv ke snížení hodnoty nedošlo.

#### 35.4 CÍLE ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

Úsek „Treasury“ poskytuje podniku služby, koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí finanční rizika související s operacemi společnosti prostřednictvím interních zpráv o rizicích, které obsahují analýzu rizik podle stupně a velikosti. Finanční rizika zahrnují tržní rizika (měnové, úrokové a komoditní riziko), kreditní riziko a riziko likvidity.

#### 35.5 ŘÍZENÍ MĚNOVÉHO RIZIKA

Společnost provádí určité transakce denominované v cizí měně, ze kterých vyplývá riziko spojené s fluktuací měnových kurzů. Jedná se zejména o příjmy z mezinárodní přepravy, přijaté úvěry a vydané dluhopisy. Společnost se snaží udržovat podíl dlouhodobého financování v cizí měně nezájistěného proti kurzovému riziku na maximální hranici 50%.

Zůstatková hodnota finančních aktiv a finančních závazků společnosti denominovaných v cizí měně ke konci účetního období:

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2011	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	2 558 329	32 900	1 815	2 593 044
Finanční závazky	-13 959 157	-342	-445	-13 959 944
<b>Celkem</b>	<b>-11 400 828</b>	<b>32 558</b>	<b>1 370</b>	<b>-11 366 900</b>

(údaje v tis. Kč)

31. 12. 2010	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	582 417	650	1 266	584 333
Finanční závazky	-6 116 566	0	-487	-6 117 053
<b>Celkem</b>	<b>-5 534 149</b>	<b>650</b>	<b>779</b>	<b>-5 532 720</b>



(údaje v tis. Kč)

<b>1. 1. 2010</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Finanční aktiva	652 432	171	1 000	653 603
Finanční závazky	-6 852 124	0	-464	-6 852 588
<b>Celkem</b>	<b>-6 199 692</b>	<b>171</b>	<b>536</b>	<b>-6 198 985</b>

**35.5.1 Citlivost na kurzové změny**

Expozice vůči měnovým rizikům se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena měnovému riziku z důvodu:

- ▶ změny hodnoty nezajištěných peněžních položek denominovaných v cizích měnách;
- ▶ změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo posílení české měny o 1 Kč vůči příslušným cizím měnám. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v tis. Kč)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Přepočet nezajištěných položek v cizí měně na konci období	457 130	220 765
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-245 518	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>211 612</b>	<b>220 765</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	-27 699	-2 635
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>-27 699</b>	<b>-2 635</b>

### 35.5.2 Meziměnové úrokové swapy

Z důvodu celkové strategie společnosti v oblasti řízení úrokového a měnového rizika vyžadují postupy v oblasti řízení rizika minimalizaci expozice (vůči změnám výše) peněžních toků vyplývajících z podnikatelských aktivit společnosti a reálné hodnoty jejích cizoměnových aktiv a pasiv. Společnost v souladu s těmito požadavky uzavřela meziměnový úrokový swap, který snižuje riziko změny hodnoty budoucích peněžních toků vyplývajících z dluhopisového financování v EUR a dále riziko změny reálné hodnoty těchto dluhopisů.

Tabulka uvádí podmínky smluv o meziměnových úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené. Společnost neměla uzavřeny žádné smlouvy o meziměnových úrokových swapech k 31. 12. 2010 a 2009:

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Nominál (tis. EUR)</b>	<b>Inkasovaná úroková sazba (ročně)</b>	<b>Nominál (tis. Kč)</b>	<b>Průměrná placená úroková sazba (roční)</b>	<b>Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč</b>
Do 1 roku	240 000	4,5%	-5 827 715	4,23%	27 265
Od 1 do 5 let	240 000	4,5%	-5 827 715	4,23%	414 331
5 let a více	0	–	0	–	0
<b>Celkem</b>					<b>441 596</b>

Směny plateb v rámci meziměnových úrokových swapů a kupónové platby z vydaných dluhopisů nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém kupónové platby z vydaných dluhopisů ovlivňují hospodářský výsledek.

### 35.6 ŘÍZENÍ ÚROKOVÉHO RIZIKA

Společnost je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s fixními i variabilními úrokovými sazbami. Společnost řídí úrokové riziko tak, že udržuje vhodnou kombinaci financování s fixními a variabilními sazbami, tj. podíl dlouhodobých externích zdrojů financování s variabilní úrokovou sazbou by neměl přesáhnout maximální hranici 50%.

Současně společnost uzavírá smlouvy o úrokových swapech za účelem zajištění budoucích peněžních toků vyplývajících z úvěrů a půjček s variabilními sazbami. Zajištění se pravidelně vyhodnocuje, aby se sladily názory na vývoj úrokových sazeb s definovanou mírou přijatelného rizika. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

**35.6.1 Analýza citlivosti na změny úrokových sazeb**

Expozice vůči změně úrokových sazeb se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena úrokovému riziku z důvodu:

- ▶ změny úrokových nákladů z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou;
- ▶ změny současné hodnoty dlouhodobých rezerv v důsledku změny diskontní sazby;
- ▶ změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení úrokových sazeb o 200 bazických bodů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v tis. Kč)

	2011	2010
Úroky z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou za období	-5 002	-2 873
Změna současné hodnoty dlouhodobých rezerv na konci období	18 488	30 312
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>13 486</b>	<b>27 439</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	86 722	114 286
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>86 722</b>	<b>114 286</b>

### 35.6.2 Úrokové swapy

Na základě smluv o úrokových swapech se společnost zavazuje směnit rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných ze sjednaných jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby společnost eliminovala riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba je stanovena pomocí výnosové křivky ke konci účetního období a úvěrového rizika vyplývajícího ze smlouvy. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce. Průměrná úroková sazba se určuje na základě zůstatků na konci účetního období.

Tabulka uvádí podmínky smluv o úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené. Společnost neměla uzavřeny žádné smlouvy o úrokových swapech k 1. 1. 2010:

	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31.12.2011	Reálná hodnota aktiv (závazků) v tis. Kč k 31.12.2010
Do 1 roku	2,43%	60 mil. EUR	-8 880	0
Od 1 do 5 let	2,43%	60 mil. EUR	-44 862	17 564
5 let a více	2,43%	60 mil. EUR	342	17 397
<b>Celkem</b>			<b>-53 400</b>	<b>34 961</b>

Společnost uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi. Směny plateb v rámci úrokových swapů a platby úroků z úvěru nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

### 35.7 ŘÍZENÍ KOMODITNÍHO RIZIKA

Společnost je vystavena riziku změny ceny komodit, protože spotřeba komodit, zejména nafty a elektrické energie, tvoří významnou nákladovou položku společnosti. Společnost řídí toto riziko kombinací několika nástrojů:

- ▶ uzavírání střednědobých derivátů na nákup nafty;
- ▶ v případě zvýšení ceny výše uvedených komodit o více než 10% má společnost možnost požádat kraje a stát o navýšení úhrad za přepravu;
- ▶ sjednávání fixní ceny elektrické energie od příslušného dodavatele vždy na následující kalendářní rok.

#### 35.7.1 Analýza citlivosti na změny ceny komodit

Expozice vůči změně cen komodit se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena riziku změn ceny komodit z důvodu:

- ▶ změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů;
- ▶ změny cen nákupů nezajištěné spotřeby komodit.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení ceny nafty o 10%. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v tis. Kč)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Náklady na spotřebu nafty za období	-107 299	-93 628
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>-107 299</b>	<b>-93 628</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	10 627	17 964
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>10 627</b>	<b>17 964</b>

### 35.7.2 Komoditní deriváty

Tabulka uvádí otevřené komoditní kontrakty na nákup nafty k datu:

(údaje v tis. Kč)

<b>Nákup nafty</b>	<b>Zajištěné pásmo (USD/mt)</b>	<b>Objem kontraktů (mt)</b>	<b>Reálná hodnota (tis. Kč)</b>
31. 12. 2011	635–820	5 501	18 274
31. 12. 2010	580–820	7 663	22 017
1. 1. 2010	–	0	0

### 35.8 ŘÍZENÍ KREDITNÍHO RIZIKA

Kreditní riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož společnost utrpí ztrátu.

Koncentrace kreditního rizika je u společnosti nízká, protože podstatná část tržeb společnosti (jízdné z osobní přepravy), je inkasována v hotovosti. V ostatních činnostech se společnost snaží obchodovat jen s důvěryhodnými smluvními partnery, které průběžně prověřuje s využitím veřejně dostupných údajů. Maximální čistá nezajištěná expozice vůči jedné obchodní protistraně je nastavena ve výši 50 milionů Kč. Expozice společnosti a platební disciplína jejích smluvních partnerů se průběžně sledují.

Kreditní riziko likvidních finančních prostředků a finančních derivátů je omezené, jelikož smluvními partnery jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem (vyžadován investiční stupeň).

Účetní hodnota finančních aktiv vykázaná v účetní závěrce netto, snížená o ztráty ze snížení hodnoty, vyjadřuje maximální expozici společnosti vůči kreditnímu riziku.

### 35.9 ŘÍZENÍ LIKVIDNÍHO RIZIKA

Konečnou zodpovědnost za řízení likvidního rizika nese představenstvo, které vytvořilo přiměřený rámec k řízení likvidního rizika s cílem řídit krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé financování a požadavky řízení likvidity. Společnost řídí likvidní riziko prostřednictvím nastaveného směnečného programu, sjednaných kontokorentních úvěrů a průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků. S cílem minimalizovat riziko nedostatečného provozního financování společnost uzavírá s bankami závazné úvěrové limity s minimální dobou trvání 12 měsíců.

Krátkodobé závazky společnosti významně převyšují její krátkodobá aktiva k 31. 12. 2011. Důvodem je zejména naléhavá nutnost kapitálových výdajů a použití snáze dostupných krátkodobých zdrojů pro tento účel. Společnost se domnívá, že krátkodobě je schopna tuto situaci zvládnout řízením vztahů s dodavateli a využitím všech dostupných krátkodobých zdrojů. Ve střednědobém finančním plánu společnost počítá s dalším navýšením dlouhodobých zdrojů.

**35.9.1 Tabulky likvidního a úrokového rizika**

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků společnosti. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků z finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od společnosti může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. V případě nástrojů s variabilní úrokovou sazbou je nediskontovaná částka odvozena od výnosové křivky ke konci účetního období a může se měnit, jestliže se úrokové sazby budou lišit od určených odhadů. Smluvní splatnost vychází z nejdříve možných termínů, kdy může být od společnosti požadováno splacení závazků.

(údaje v tis. Kč)

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezüročné	1 809 987	2 896 246	667 307	39 119	81 988	5 494 647
Deriváty	0	0	8 880	44 863	-343	53 400
Závazky z finančního leasingu	41 804	84 813	393 110	2 091 162	1 640 764	4 251 653
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	0	25 269	328 269	4 189 299	777 741	5 320 578
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	515 000	1 110 000	3 387 292	9 074 946	0	14 087 238
<b>Celkem</b>	<b>2 366 791</b>	<b>4 116 328</b>	<b>4 784 858</b>	<b>15 439 389</b>	<b>2 500 150</b>	<b>29 207 516</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>31. 12. 2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezüročné	2 215 411	2 999 092	453 067	20 819	31 370	5 719 759
Závazky z finančního leasingu	18 515	39 025	195 458	1 590 510	1 518 748	3 362 256
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	888	12 708	1 049 606	3 641 756	1 523 590	6 228 548
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	50 000	2 014 000	104 932	2 077 480	0	4 246 412
<b>Celkem</b>	<b>2 284 814</b>	<b>5 064 825</b>	<b>1 803 063</b>	<b>7 330 565</b>	<b>3 073 708</b>	<b>19 556 975</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>1. 1. 2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezüročné	1 988 794	3 005 684	998 883	40 397	24 667	6 058 425
Závazky z finančního leasingu	18 650	37 260	166 864	893 962	695 712	1 812 448
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	2 151	18 619	345 513	2 970 431	2 826 139	6 162 853
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	100 000	2 165 968	0	2 265 968
<b>Celkem</b>	<b>2 009 595</b>	<b>3 061 563</b>	<b>1 611 260</b>	<b>6 070 758</b>	<b>3 546 518</b>	<b>16 299 694</b>

Následující tabulky znázorňují předpokládanou splatnost finančních aktiv společnosti. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních aktiv se zohledněním předpokládané doby splatnosti. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny.

(údaje v tis. Kč)

<b>31. 12. 2011</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	984 718	353 930	513 068	14 205	341 694	2 207 615
Pohledávky z finančního leasingu	3 794	0	67	24 376	438 706	466 943
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	1 573 800	0	0	0	0	1 573 800
Zajišťovací deriváty	5 031	2 084	37 258	415 497	0	459 870
<b>Celkem</b>	<b>2 567 343</b>	<b>356 014</b>	<b>550 393</b>	<b>454 078</b>	<b>780 400</b>	<b>4 708 228</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>31. 12. 2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	824 193	843 496	356 582	606	344 935	2 369 812
Pohledávky z finančního leasingu	3 550	0	157	24 823	456 402	484 932
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	0	0	0	0
Zajišťovací deriváty	3 064	1 501	10 932	25 396	17 397	58 290
<b>Celkem</b>	<b>830 807</b>	<b>844 997</b>	<b>367 671</b>	<b>50 825</b>	<b>818 734</b>	<b>2 913 034</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>1. 1. 2010</b>	<b>Méně než 1 měsíc</b>	<b>1–3 měsíce</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rok–5 let</b>	<b>5 let a více</b>	<b>Celkem</b>
Bezúročné	1 099 797	744 612	487 952	496	340 843	2 673 700
Pohledávky z finančního leasingu	3 503	0	10 418	14 561	470 331	498 813
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	401 623	801 591	0	0	0	1 203 214
<b>Celkem</b>	<b>1 504 923</b>	<b>1 546 203</b>	<b>498 370</b>	<b>15 057</b>	<b>811 174</b>	<b>4 375 727</b>

### 35.9.2 Zdroje financování

Společnost má přístup k níže uvedeným úvěrovým rámcům:

(údaje v tis. Kč)

	<b>31. 12. 2011</b>	<b>31. 12. 2010</b>	<b>1. 1. 2010</b>
Kontokorentní úvěry:			
- rámec	1 550 000	1 550 000	1 550 000
- nevyužitá částka	1 550 000	826 117	1 018 107
Směnečný program:			
- rámec	5 000 000	5 000 000	0
- nevyužitá částka	2 443 427	2 936 000	0



## 35.10 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

### 35.10.1 Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě

Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v účetní závěrce ve výši zůstatkových hodnot se přibližuje jejich reálné hodnotě.

### 35.10.2 Oceňovací postupy použité pro stanovení reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:

- ▶ reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určují na základě cen kotovaných na trhu;
- ▶ reálné hodnoty jiných finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních derivátů) se určují v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků pomocí cen pozorovatelných aktuálních operací na trhu a cen kotovaných na trhu pro obdobné nástroje;
- ▶ reálné hodnoty finančních derivátů se vypočítávají pomocí kotovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, provádí se ocenění lineárních derivátů pomocí diskontovaných peněžních toků s použitím kótovaných devizových kurzů, kotovaných cen komodit a vhodné výnosové křivky odpovídající splatnosti smluv. Pro deriváty obsahující opci se používá opční oceňovací model.

### 35.10.3 Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ▶ ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z neupravených kotovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích;
- ▶ ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kotovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen);
- ▶ ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informací o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjištěných tržních dat (neověřitelné vstupy).

Všechny finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou vykázané společností k 31. 12. 2011, 31. 12. 2010 a 1. 1. 2010 jsou zařazeny do skupiny 3. Realizovatelná finanční aktiva představují majetkové podíly, jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě určit, a proto jsou oceněny pořizovací hodnotou.

Sesouhlasení ocenění finančních aktiv a pasiv reálnou hodnotou na úrovni 3:

(údaje v tis. Kč)

	<b>Realizovatelná finanční aktiva</b>	<b>Deriváty</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. 1. 2010</b>	<b>340 843</b>	<b>0</b>	<b>340 843</b>
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	0	58 290	58 290
- v hospodářském výsledku	0	1 312	1 312
- v ostatním úplném výsledku	0	56 978	56 978
Nákupy	4 092	0	4 092
Prodeje/vypořádání	-5 189	0	-5 189
<b>Stav k 31. 12. 2010</b>	<b>339 746</b>	<b>58 290</b>	<b>398 036</b>
Celkové zisky (ztráty) z přecenění	0	363 677	363 677
- v hospodářském výsledku	0	380 967	380 967
- v ostatním úplném výsledku	0	-17 290	-17 290
Nákupy	3 920	0	3 920
Prodeje/vypořádání	-2 002	-15 497	-17 499
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>341 664</b>	<b>406 470</b>	<b>748 134</b>

## 36 UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Společnost vypsala výběrové řízení na provozovatele jídelních vozů pro příští čtyři roky.

Dozorčí rady společností České dráhy, a. s. a ČD - Telematika a. s. schválily záměr prodeje společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s. Ke dni 29. 2. 2012 byl ukončen proces převodu akcií společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s od původního majitele společnosti ČD - Telematika a. s. na nabyvatele České dráhy, a. s. Předmětem převodu byly akcie, představující 100% podíl na základním kapitálu společnosti.

Mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky nenastaly žádné jiné významné události.

## 37 SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 10. dubna 2012.



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

## Účetní závěrka k 31. 12. 2011

Název společnosti: **České dráhy, a.s.**  
Sídlo: **Nábřeží L. Svobody 1222, 110 15 Praha 1**  
Právní forma: **akciová společnost**  
IČ: **70994226**

## Součásti účetní závěrky

Rozvaha	204
Výkaz zisku a ztráty	206
Přehled o změnách vlastního kapitálu	207
Přehled o peněžních tocích	208
Příloha	209

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA BYLA SESTAVENA DNE 10. DUBNA 2012.

STATUTÁRNÍ ORGÁN ÚČETNÍ JEDNOTKY



**Ing. Petr Žaluda**  
předseda představenstva a generální ředitel

# ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

(údaje v tis. Kč)

k datu 31. 12. 2011		Brutto	31. 12. 2011 Korekce	Netto	31. 12. 2010 Netto
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>100 291 748</b>	<b>-34 703 368</b>	<b>65 588 380</b>	<b>58 392 565</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>93 771 615</b>	<b>-34 603 204</b>	<b>59 168 411</b>	<b>54 495 283</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>2 976 552</b>	<b>-2 628 607</b>	<b>347 945</b>	<b>414 706</b>
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	95 907	-95 907	0	520
B.I.3.	Software	494 573	-460 788	33 785	102 082
B.I.4.	Ocenitelná práva	2 249 682	-2 071 152	178 530	179 910
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	760	-760	0	
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	135 630	0	135 630	132 194
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>80 002 267</b>	<b>-31 969 408</b>	<b>48 032 859</b>	<b>43 414 791</b>
B.II.1.	Pozemky	6 283 531	-3 860	6 279 671	6 389 966
B.II.2.	Stavby	17 341 935	-8 522 376	8 819 559	8 886 809
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	50 837 206	-23 443 038	27 394 168	24 202 209
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	4 153	-134	4 019	3 758
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1 261 299		1 261 299	913 767
B.II.8.	Poskyt. zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	4 274 143		4 274 143	3 018 282
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>10 792 796</b>	<b>-5 189</b>	<b>10 787 607</b>	<b>10 665 786</b>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	10 359 174		10 359 174	10 242 595
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	160 593		160 593	155 443
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	273 029	-5 189	267 840	267 748
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>6 381 101</b>	<b>-100 164</b>	<b>6 280 937</b>	<b>3 815 333</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>1 515 129</b>	<b>-7 786</b>	<b>1 507 343</b>	<b>1 717 359</b>
C.I.1.	Materiál	1 510 814	-7 786	1 503 028	1 708 941
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	92		92	1 450
C.I.5.	Zboží	3 985		3 985	3 824
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	238		238	3 144
<b>C.II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>453 979</b>	<b>-21 982</b>	<b>431 997</b>	<b>61 712</b>
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	2 247		2 247	2 502
C.II.7.	Jiné pohledávky	451 732	-21 982	429 750	59 210
<b>C.III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>2 579 067</b>	<b>-70 396</b>	<b>2 508 671</b>	<b>1 866 650</b>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	971 741	-65 044	906 697	648 142
C.III.6.	Stát-daňové pohledávky	713 680		713 680	377 188
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	121 596		121 596	130 621
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	638 420		638 420	638 393
C.III.9.	Jiné pohledávky	133 630	-5 352	128 278	72 306
<b>C.IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>1 832 926</b>	<b>0</b>	<b>1 832 926</b>	<b>169 612</b>
C.IV.1.	Peníze	71 890		71 890	52 351
C.IV.2.	Účty v bankách	187 236		187 236	117 261
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	1 573 800		1 573 800	
<b>D.I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>139 032</b>	<b>0</b>	<b>139 032</b>	<b>81 949</b>
D.I.1.	Náklady příštích období	137 498		137 498	81 319
D.I.3.	Příjmy příštích období	1 534		1 534	630

(údaje v tis. Kč)

	31. 12 2011	31. 12. 2010
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>65 588 380</b>	<b>58 392 565</b>
<b>A Vlastní kapitál</b>	<b>40 697 701</b>	<b>40 615 006</b>
<b>A.I. Základní kapitál</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
A.I.1. Základní kapitál	20 000 000	20 000 000
<b>A.II. Kapitálové fondy</b>	<b>20 479 456</b>	<b>20 561 591</b>
A.II.1. Emisní ažio	15 900 424	16 070 073
A.II.2. Ostatní kapitálové fondy	-920 094	-921 182
A.II.3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	5 499 126	5 412 700
<b>A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>224 153</b>	<b>211 260</b>
A.III.1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	92 887	92 420
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	131 266	118 840
<b>A.IV. Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>-167 190</b>	<b>-167 190</b>
A.IV.2. Neuhrazená ztráta minulých let	-167 190	-167 190
<b>A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	<b>161 282</b>	<b>9 345</b>
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>24 341 560</b>	<b>17 516 816</b>
<b>B.I. Rezervy</b>	<b>409 232</b>	<b>365 343</b>
B.I.4. Ostatní rezervy	409 232	365 343
<b>B.II. Dlouhodobé závazky</b>	<b>12 164 927</b>	<b>6 201 801</b>
B.II.1. Závazky z obchodních vztahů	123 459	66 951
B.II.6. Vydané dluhopisy	7 740 000	2 000 000
B.II.9. Jiné závazky	4 301 468	4 134 850
<b>B.III. Krátkodobé závazky</b>	<b>8 417 686</b>	<b>7 134 599</b>
B.III.1. Závazky z obchodních vztahů	4 691 535	4 776 995
B.III.5. Závazky k zaměstnancům	437 507	833 453
B.III.6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	214 046	363 267
B.III.7. Stát-daňové závazky a dotace	83 815	131 238
B.III.8. Krátkodobé přijaté zálohy	172 727	149 779
B.III.9. Vydané dluhopisy	2 000 000	
B.III.10. Dohadné účty pasivní	807 050	876 825
B.III.11. Jiné závazky	11 006	3 042
<b>B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>3 349 715</b>	<b>3 815 073</b>
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	528 761	770 392
B.IV.2. Krátkodobé bankovní úvěry	264 381	980 681
B.IV.3. Krátkodobé finanční výpomoci	2 556 573	2 064 000
<b>C.I. Časové rozlišení</b>	<b>549 119</b>	<b>260 743</b>
C.I.1. Výdaje příštích období	356 381	69 612
C.I.2. Výnosy příštích období	192 738	191 131

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ

(údaje v tis. Kč)

	Období do 31. 12. 2011	Období do 31. 12. 2010
I. Tržby za prodej zboží	14 209	13 796
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	10 048	12 326
<b>+ Obchodní marže</b>	<b>4 161</b>	<b>1 470</b>
II. Výkony	11 326 657	13 068 685
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	11 117 469	12 855 585
II.2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 358	1 449
II.3. Aktivace	210 546	211 651
B. Výkonová spotřeba	11 853 071	11 754 527
B.1. Spotřeba materiálu a energie	4 679 846	4 643 475
B.2. Služby	7 173 225	7 111 052
<b>+ Přidaná hodnota I.-A.+II.-B.</b>	<b>-522 253</b>	<b>1 315 628</b>
C. Osobní náklady	10 614 935	13 058 322
C.1. Mzdové náklady	7 676 321	9 531 408
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	5 650	5 820
C.3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	2 520 743	3 034 310
C.4. Sociální náklady	412 221	486 784
D. Daně a poplatky	44 295	49 701
E. Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	2 217 244	2 064 559
III. Tržby z prodeje dlouhodob. majetku a materiálu	2 022 796	2 098 164
III.1. Tržby z prodeje dlouhodob. majetku	1 021 984	1 097 345
III.2. Tržby z prodeje materiálu	1 000 812	1 000 819
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu	1 227 295	1 419 566
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku	294 250	485 765
F.2. Prodaný materiál	933 045	933 801
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-400 720	-24 833
IV. Ostatní provozní výnosy	12 757 349	13 017 009
H. Ostatní provozní náklady	295 593	414 930
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>259 250</b>	<b>-551 444</b>
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		600 400
J. Prodané cenné papíry a podíly		287 483
VII. Výnosy z dlouhodob. fin. majetku	83 267	67 686
VII.3. Výnosy z ostatního dlouhodob. fin. majetku	83 267	67 686
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	16 141	2 407
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		5 189
X. Výnosové úroky	1 008	963
N. Nákladové úroky	301 140	95 800
XI. Ostatní finanční výnosy	409 960	356 038
O. Ostatní finanční náklady	572 712	70 788
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-363 476</b>	<b>568 234</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	-281	1 999
Q.1. splatná	-281	1 999
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>-103 945</b>	<b>14 791</b>
XIII. Mimořádné výnosy	389 940	
R. Mimořádné náklady	124 713	5 446
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>265 227</b>	<b>-5 446</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>161 282</b>	<b>9 345</b>
<b>**** Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>161 001</b>	<b>11 344</b>



## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(údaje v tis. Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Zákonný rezervní fond	Statutární a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 256 957</b>	<b>-919 193</b>	<b>5 405 566</b>	<b>92 420</b>	<b>119 954</b>	<b>896 145</b>		<b>-1 063 335</b>	<b>40 788 514</b>
Rozdělení výsledku hospodaření							-896 145	-167 190	1 063 335	
Tvorba sociálního fondu na vrub emisního ážia		-186 884				186 884				
Tvorba sociálního fondu - ostatní						10 367				10 367
Čerpání sociálního fondu						-198 365				-198 365
Přecenění dlouhodobého finančního majetku				-49 844						-49 844
Přecenění derivátů				56 978						56 978
Výsledek hospodaření za běžné období									9 345	9 345
Ostatní			-1 989							-1 989
<b>Stav k 31. 12. 2010</b>	<b>20 000 000</b>	<b>16 070 073</b>	<b>-921 182</b>	<b>5 412 700</b>	<b>92 420</b>	<b>118 840</b>		<b>-167 190</b>	<b>9 345</b>	<b>40 615 006</b>
Rozdělení výsledku hospodaření					467	8 878			-9 345	
Tvorba sociálního fondu na vrub emisního ážia		-169 649				169 649				
Tvorba sociálního fondu - ostatní						497				497
Čerpání sociálního fondu						-166 598				-166 598
Přecenění dlouhodobého finančního majetku				117 901						117 901
Přecenění derivátů				-31 475						-31 475
Výsledek hospodaření za běžné období									161 282	161 282
Ostatní			1 088							1 088
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>20 000 000</b>	<b>15 900 424</b>	<b>-920 094</b>	<b>5 499 126</b>	<b>92 887</b>	<b>131 266</b>		<b>-167 190</b>	<b>161 282</b>	<b>40 697 701</b>

## PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

(údaje v tis. Kč)

	Období do 31. 12. 2011	Období do 31. 12. 2010
<b>P. Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	169 612	1 975 184
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	-104 226	16 791
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	<b>1 709 296</b>	<b>942 413</b>
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	2 217 244	2 064 559
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	-400 720	-24 833
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-727 734	-924 497
A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku	-83 267	-67 686
A.1.5. Nákladové a výnosové úroky	423 547	94 837
A.1.6. Opravy o ostatní nepeněžní operace	280 226	-199 967
<b>A.° Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>1 605 070</b>	<b>959 204</b>
A.2. Změna stavu pracovního kapitálu	<b>-1 485 756</b>	<b>-335 146</b>
A.2.1. Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-319 239	-480 154
A.2.2. Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-1 311 580	210 451
A.2.3. Změna stavu zásob	145 063	-65 443
<b>A.°° Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>119 314</b>	<b>624 058</b>
A.3. Vyplacené úroky	-315 399	-76 565
A.4. Přijaté úroky	1 008	963
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou čin. a za doměrky	281	-2 356
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	179 940	-5 446
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku	83 267	67 686
<b>A.°°° Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>68 411</b>	<b>608 340</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-6 000 510	-6 396 728
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	839 026	1 697 745
<b>B.°°° Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-5 161 484</b>	<b>-4 698 983</b>
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1. Změna stavu závazků z financování	6 921 135	2 483 333
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	-164 748	-198 262
C.2.3. Peněžní dary, dotace a příspěvky do sociálního fondu	58	101
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů	-164 806	-198 363
<b>C.°°° Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>6 756 387</b>	<b>2 285 071</b>
<b>F. Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>1 663 314</b>	<b>-1 805 572</b>
<b>R. Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>1 832 926</b>	<b>169 612</b>

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2011

1. Obecné informace .....	210	4.5.2. Pohledávky ke spřízněným osobám .....	228
1.1. Obecné informace .....	210	4.5.3. Daňové pohledávky .....	228
1.2. Předmět činnosti .....	210	4.5.4. Poskytnuté zálohy .....	228
1.3. Organizační struktura .....	210	4.6. Dohadné účty aktivní .....	229
1.4. Orgány společnosti .....	211	4.7. Dotace .....	229
1.5. Založení a vznik společnosti .....	213	4.8. Vlastní kapitál .....	229
1.6. Prodej části podniku .....	213	4.9. Rezervy .....	230
2. Účetní metody a obecné účetní zásady .....	214	4.10. Dlouhodobé závazky .....	230
3. Přehled významných účetních pravidel a postupů .....	214	4.11. Krátkodobé závazky .....	231
3.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek .....	214	4.11.1. Závazky z obchodních vztahů .....	231
3.2. Dlouhodobý finanční majetek .....	215	4.11.2. Závazky ke spřízněným osobám .....	231
3.3. Zásoby .....	216	4.11.3. Daňové závazky .....	232
3.4. Pohledávky .....	216	4.11.4. Přijaté zálohy .....	232
3.5. Závazky .....	216	4.11.5. Vydané dluhopisy .....	232
3.6. Úvěry .....	217	4.12. Dohadné účty pasivní .....	232
3.7. Vlastní kapitál .....	217	4.13. Bankovní úvěry .....	232
3.8. Rezervy .....	217	4.14. Derivátové finanční nástroje .....	233
3.9. Transakce v cizích měnách .....	218	4.15. Daň z příjmu .....	234
3.10. Finanční leasing .....	218	4.15.1. Splatná daň .....	234
3.11. Zajišťovací deriváty .....	218	4.15.2. Odložená daň .....	234
3.12. Daně z příjmů .....	218	4.16. Časové rozlišení pasiv .....	234
3.12.1. Splatná daň .....	218	4.17. Tržby za vlastní výkony a služby .....	235
3.12.2. Odložená daň .....	218	4.18. Transakce se spřízněnými osobami .....	236
3.13. Smluvní pokuty a úroky z prodlení .....	219	4.18.1. Výnosy realizované se spřízněnými osobami .....	236
3.14. Státní dotace a úhrady závazků veřejné služby ze státního rozpočtu a z rozpočtů krajů .....	219	4.18.2. Nákupy realizované se spřízněnými osobami .....	237
3.15. Výnosy .....	219	4.18.3. Nákupy a prodeje dlouhodobého nehmotného, hmotného a finančního majetku se spřízněnými osobami .....	238
3.16. Použití odhadů .....	219	4.19. Spotřebované nákupy .....	239
3.17. Změny v účetních metodách .....	219	4.20. Služby .....	239
3.18. Mimořádné náklady a mimořádné výnosy .....	219	4.21. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti .....	240
3.19. Přehled o peněžních tocích .....	220	4.22. Ostatní provozní výnosy .....	240
4. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty .....	221	4.23. Ostatní provozní náklady .....	240
4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek .....	221	4.24. Finanční výnosy a náklady .....	241
4.2. Dlouhodobý hmotný majetek .....	222	4.25. Mimořádné náklady a výnosy .....	241
4.2.1. Majetek daný do zástavy .....	224	5. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány .....	242
4.2.2. Dlouhodobý hmotný majetek neuvedený v rozvaze .....	224	6. Podmíněná aktiva a podmíněné a další neuvedené závazky v účetnictví .....	243
4.2.3. Investiční dotace .....	224	6.1. Podmíněná aktiva .....	243
4.2.4. Majetek ve finančním pronájmu .....	224	6.2. Podmíněné závazky .....	243
4.3. Dlouhodobý finanční majetek .....	225	7. Další informace .....	244
4.3.1. Podíly v ovládaných a řízených osobách .....	225	7.1. Významné faktory ovlivňující činnost společnosti .....	244
4.3.2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem .....	226	7.2. Vztahy se SŽDC .....	245
4.3.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly .....	227	7.3. Události mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky .....	246
4.4. Zásoby .....	227		
4.5. Krátkodobé pohledávky .....	228		
4.5.1. Pohledávky z obchodních vztahů .....	228		

# 1. OBECNÉ INFORMACE

## 1.1. OBECNÉ INFORMACE

České dráhy, a. s. (dále jen „společnost“) vznikly zápisem do obchodního rejstříku ke dni 1. 1. 2003 jako jeden ze dvou právních nástupců bývalé státní organizace České dráhy. Bližší informace jsou obsaženy v bodě 1.5.

Sídlem společnosti je Praha 1, Nábř. L. Svobody 1222.

Společnost má základní kapitál ve výši 20 000 000 000 Kč.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k 31. 12. 2011. Účetním obdobím je kalendářní rok – od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011.

Jediným akcionářem společnosti je Česká republika.

## 1.2. PŘEDMĚT ČINNOSTI

Od 1. 12. 2007 je hlavním předmětem podnikání provozování železniční osobní dopravy.

Ostatní činnosti společnosti představuje v rozhodující míře správa nemovitého majetku (budovy nádraží a jiné). Společnost mimoto vykonává i další činnosti související s hlavním předmětem podnikání.

Činnosti, které souvisely se zajištěním nákladní dopravy a přepravy byly vyčleněny do dceřiné společnosti ČD Cargo, a. s., která byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. 12. 2007.

K 1.7.2008 prodala společnost část podniku státní organizaci SŽDC. Společnost tak přestala zajišťovat provozuschopnost dopravní cesty, ale nadále se zabývala její obsluhou. K 1. 9. 2011 došlo k prodeji další části podniku „Obsluha dráhy“ státní organizaci SŽDC. Prodej části podniku zachycuje kapitola 1.6.

## 1.3. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační strukturu tvoří úseky přímo řízené generálním ředitelem společnosti nebo jeho náměstký:

- ▶ Úsek generálního ředitele
- ▶ Úsek náměstka generálního ředitele pro personální záležitosti
- ▶ Úsek náměstka generálního ředitele pro ekonomiku
- ▶ Úsek náměstka generálního ředitele pro osobní dopravu
- ▶ Úsek náměstka generálního ředitele pro správu majetku
- ▶ Úsek náměstka generálního ředitele pro obchod a marketing

#### 1.4. ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Orgány společnosti jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a auditní výbor.

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Jediným akcionářem společnosti je stát, který vykonává působnost valné hromady prostřednictvím řídicího výboru.

##### > Orgány společnosti k 31. 12. 2011

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>ŘÍDICÍ VÝBOR</b>	Předseda	Ing. Ivo Vykydal
	Místopředseda	Mgr. Jakub Hodinář
	Člen	Ing. Lukáš Hampl
	Člen	Ing. Michael Hrbata
	Člen	Ing. Michal Janeba
	Člen	Ing. Miloslav Müller
	Člen	JUDr. Petr Polák

Dne 21. 4. 2011 rezignoval na funkci předsedy Řídicího výboru JUDr. Radek Šmerda, Ph.D.

Vládou České republiky Usnesením č. 318 ze dne 27. 4. 2011 byl jmenován do funkce předsedy Řídicího výboru Ing. Ivo Vykydal.

31. 1. 2012 skončila funkce člena řídicího výboru panu JUDr. Petru Polákovi.

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>PŘEDSTAVENSTVO</b>	Předseda	Ing. Petr Žaluda
	1. místopředseda	Ing. Vladimír Bail, Ph.D.
	Člen	Ing. Michal Nebeský
	Člen	Ing. Jiří Kolář, Ph.D.
	Člen	Bc. Ctirad Nečas

Dozorčí rada na svém zasedání dne 9. 11. 2011 odvolala s okamžitou platností z funkce člena představenstva Ing. Milana Matzenauera a Ing. Antonína Blažka.

Dozorčí rada jmenovala s okamžitou platností na svém zasedání dne 9. 11. 2011 1. místopředsedu představenstva Ing. Vladimíra Baily, Ph.D. a člena Bc. Ctirada Nečase.

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>DOZORČÍ RADA</b>	Předseda	Ing. Lukáš Hampl
	Člen	Ing. Daniel Bartek
	Člen	Ing. Michael Hrbata
	Člen	Antonín Leitgeb
	Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
	Člen	Bc. Jaroslav Pejša
	Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.
	Člen	Ing. Ivo Toman, MBA
	Člen	Vladislav Vokoun

Na zasedání Dozorčí rady dne 28. 4. 2011 bylo projednáno odstoupení JUDr. Radka Šmerdy, Ph.D. a usnesením č. 1415 ze dne 28. 4. 2011 byl výkon funkce člena Dozorčí rady JUDr. Radku Šmerdovi, Ph.D. ukončen.

Členu Dozorčí rady PhDr. Janu Bitterovi skončilo funkční období dne 4.5.2011 v souladu se Stanovami společnosti ČD, a.s.

Bc. Jaroslav Pejša byl zvolen do funkce člena Dozorčí rady volbami uskutečněnými ve dnech 26.–29. 4. 2011. Den vzniku funkce 5. 5. 2011.

Řídící výbor na svém zasedání dne 19. 8. 2011 odvolal s okamžitou platností Zdeňka Prosku z funkce člena Dozorčí rady a s okamžitou účinností jmenoval členy Dozorčí rady Ing. Ivo Tomana, MBA a Mgr. Martina Riegla, Ph.D.

Řídící výbor na svém zasedání dne 7. 10. 2011 odvolal z funkce člena Dozorčí rady Ing. Jaroslava Palase a s účinností od 8. 10. 2011 jmenoval členem Dozorčí rady Ing. Daniela Barteka.

Dne 8. 9. 2011 byl zřízen Dozorčí radou usnesením č. 1495 jako podvýbor Dozorčí rady Výbor pro odměňování Českých drah.

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>VÝBOR PRO ODMĚŇOVÁNÍ</b>	Předseda	Ing. Ivo Toman, MBA
	Člen	Ing. Miroslav Nádvorník
	Člen	Mgr. Martin Riegl, Ph.D.

V souvislosti se změnou obchodního zákoníku a souvisejícími změnami zákona o auditorech a v souladu s ustanoveními Oddílu D Stanov společnosti byl zřízen Výbor pro audit.

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>VÝBOR PRO AUDIT</b>	Předseda	Ing. Miroslav Zámečník
	Člen	Ing. Michael Hrbata
	Člen	Zdeněk Prosek

V rámci zavedení projektu Corporate Governance byl ustaven Výbor pro řízení rizik. Výbor je trvalým poradním orgánem Představenstva, který plní řídicí roli v rámci systému řízení rizik společnosti.

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>VÝBOR PRO ŘÍZENÍ RIZIK</b>	Předseda	Ing. Petr Vohralík
	Člen	Ing. Antonín Blažek
	Člen	JUDr. Jaroslav Král, CSc
	Člen	Ing. Michal Nebeský

#### 1.5. ZALOŽENÍ A VZNIK SPOLEČNOSTI

Na základě zákona č. 77/2002 Sb., o akciové společnosti České dráhy, státní organizaci Správa železniční dopravní cesty a změny zákona č. 266/1994 Sb., o drahách, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 77/1997 Sb., o státním podniku, ve znění pozdějších předpisů („zákon o transformaci“) došlo dne 31. 3. 2002 k založení společnosti a dne 1. 1. 2003 k ukončení činnosti státní organizace České dráhy a ke vzniku společnosti České dráhy, a. s. a státní organizace Správa železniční dopravní cesty, jako jejích právních nástupců.

SŽDC převzala převážně majetek tvořící železniční dopravní cestu, zatímco společnost převzala převážně majetek sloužící k provozování železniční dopravy a provozování železniční dopravní cesty. SŽDC zároveň převzala většinu pohledávek a závazků a úvěrů, zatímco společnost převzala pouze nesplatné pohledávky z obchodně přepravních vztahů a závazky a pohledávky z pracovněprávních vztahů svých zaměstnanců. Oba subjekty převzaly majetek a závazky v jejich účetních hodnotách.

#### 1.6. PRODEJ ČÁSTI PODNIKU

K 1. 7. 2008 byla realizována smlouva o prodeji části podniku mezi Českými drahami, a. s. a Správou železniční dopravní cesty, s. o. Předmětem prodeje byla část dopravní cesty, jejíž provozuschopnost dosud zajišťovaly České dráhy.

Prodejní cena dle smlouvy o prodeji části podniku byla stanovena dle ocenění znalcem ve výši 11 852 101 tis. Kč.

V roce 2010 uplatnila SŽDC, s. o. slevu z kupní ceny za majetkové položky, u kterých nepřešlo na SŽDC, s. o. vlastnické právo, a to v částce 5 446 tis. Kč.

K 1. 9. 2011 byla realizována další smlouva o prodeji části podniku mezi Českými drahami, a.s. a Správou železniční dopravní cesty, s.o. Předmětem prodeje byla obsluha dráhy, tj. zbývající činnosti, které jsou obsahem provozování dráhy (činnosti výpravčích, dispečerů, signalistů apod.)

K 1. 9. 2011 přešlo na SŽDC 9 326 zaměstnanců.

Prodejní cena dle smlouvy o prodeji části podniku byla stanovena dle ocenění znalcem ve výši Kč 389 940 tis. Kč.

## 2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitole 3.2., zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách. Majetek a závazky nabyté společností k 1. 1. 2003 podle zákona č. 77/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, byly přeneseny do účetnictví společnosti v jejich účetních hodnotách.

Údaje v účetní závěrce jsou uváděny v tisících korun českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

## 3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

### 3.1. DLOUHODOBÝ HMATNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobým majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 40 000 Kč (hmotný majetek, kromě pozemků, staveb a budov), resp. 60 000 Kč (nehmotný majetek). Pozemky, budovy a stavby jsou považovány za dlouhodobý majetek bez ohledu na jejich ocenění.

Dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn v pořizovacích cenách. Logo společnosti je oceněno cenou stanovenou nezávislým znalcem.

Pozemky nabyté do roku 1992 jsou oceněny dle vyhlášky ministerstva financí cenou obecně platnou v době nabytí majetku. Pozemky nabyté po roce 1992 jsou oceněny v pořizovacích cenách.

Ostatní dlouhodobý hmotný majetek je oceněn v pořizovacích cenách. Součástí pořizovací ceny jsou úroky z úvěrů poskytnutých pro financování pořízení majetku do doby jeho zařazení do užívání a ostatní náklady spojené s jeho pořízením.

Hmotný a nehmotný majetek pořízený vlastní činností je oceněn vlastními náklady zahrnujícími přímé náklady a podíl výrobní, případně správní režie.

Hmotný majetek s pořizovací cenou od 1000,01 Kč do 40 000 Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou do 60 000 Kč je v okamžiku pořízení účtován do nákladů a dále evidován pouze v operativní evidenci.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

Majetek zjištěný při inventarizaci, který nebyl dříve zahrnut v účetnictví, a případné dary jsou oceněny reprodukční pořizovací cenou.



Pořizovací cena majetku pořízeného po 1. 1. 2003 je snížena o částku přijaté dotace na jeho pořízení.

Majetek pořízený formou finančního nebo operativního leasingu (a související závazky) není v souladu s platnými účetními předpisy v rozvaze zaznamenán. Náklady vynaložené v souvislosti s finančním a operativním leasingem jsou účtovány do období, se kterými věcně a časově souvisí.

Dlouhodobý majetek je odepisován lineárně po dobu jeho předpokládané ekonomické životnosti. Délka předpokládané ekonomické životnosti nejvýznamnějších skupin majetku je následující:

	<b>Počet let</b>
Budovy	30–50
Stavby	20–50
Železniční kolejová vozidla	20–30
Stroje a zařízení	8–20
Nehmotný majetek	1,5–6

K datu účetní závěrky jsou k dlouhodobému majetku tvořeny opravné položky na základě individuálního posouzení reálného stavu jednotlivých položek nebo skupin majetku.

### 3.2. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména podíly v ovládaných a řízených osobách nebo podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, dále dlouhodobé cenné papíry a dlužné cenné papíry se splatností nad 1 rok. Dále poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Majetkové účasti, které byly nabyty protihodnotou za nepeněžitý vklad vložený do obchodní společnosti, jsou oceněny účetní zůstatkovou cenou nepeněžitého vkladu.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost řídit s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako podíly v ovládaných a řízených osobách.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

Podíly v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem jsou k datu účetní závěrky oceněny metodou ekvivalence. Hodnota podílu je k datu účetní závěrky upravována na hodnotu odpovídající míře účasti společnosti na vlastním kapitálu v dceřiné nebo přidružené společnosti.

Ostatní dlouhodobý finanční majetek je oceněn v pořizovacích cenách snížených o případné opravné položky.

### **3.3. ZÁSoby**

Nakupované zásoby jsou oceňovány v pořizovacích cenách, které zahrnují i ostatní náklady spojené s jejich pořízením jako např. dopravné, celní poplatky a ostatní vedlejší pořizovací náklady.

Zásoby vytvořené ve vlastní režii jsou oceňovány ve vlastních nákladech zahrnujících přímé náklady a podíl výrobní režie.

Výdaje zásob ze skladu jsou účtovány cenami zjištěnými váženým aritmetickým průměrem.

Zásoby nalezené v průběhu inventarizace a dříve nezahrnuté v účetnictví, zásoby vzniklé ve formě přebytečného materiálu z likvidace či oprav dlouhodobého majetku nebo případně dary jsou oceněny reprodukční pořizovací cenou.

K datu účetní závěrky jsou na základě inventarizace k zásobám vytvářeny opravné položky. Pro každý druh zásob je stanoveno procento, které vyjadřuje odhadované přechodné snížení hodnoty v důsledku pravděpodobnosti, že tyto zásoby nebudou použity pro vlastní potřebu společnosti nebo budou prodány za cenu nižší než pořizovací.

### **3.4. POHLEDÁVKY**

Pohledávky jsou účtovány při vzniku v nominální hodnotě. Pohledávky nabyté postoupením jsou účtovány pořizovací cenou.

Pohledávky splatné do 1 roku od data účetní závěrky jsou vykázány jako krátkodobé. Ostatní pohledávky jsou vykázány jako dlouhodobé.

K datu účetní závěrky jsou vytvořeny opravné položky dle individuálního posouzení pohledávky a dále ve výši 20 % k pohledávkám déle jak 6 měsíců po splatnosti a ve výši 100 % k pohledávkám déle jak 12 měsíců po splatnosti, jejichž hodnota nepřesáhne 30 000 Kč, dále ve výši 100 % k pohledávkám za dlužníky v insolvenčním řízení, a dále k pohledávkám po zahájení soudního řízení proti dlužníkovi. Společnost netvoří opravné položky k pohledávkám k dceřiným společnostem a SŽDC, s. o.

### **3.5. ZÁVAZKY**

Závazky jsou účtovány při vzniku v nominální hodnotě. Závazky nabyté převzetím jsou účtovány pořizovací cenou.

Závazky splatné do 1 roku od data účetní závěrky jsou vykázány jako krátkodobé. Ostatní závazky jsou vykázány jako dlouhodobé.

### 3.6. ÚVĚRY

Úvěry jsou účtovány v nominální hodnotě.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

Výpůjční náklady z úvěrů související s pořízením, výstavbou nebo výrobou dlouhodobého majetku naběhlé do doby jeho zařazení jsou kapitalizovány jako součást pořizovací ceny takového majetku. Veškeré ostatní výpůjční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, v němž vznikají.

### 3.7. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu založení společnosti dne 31. 3. 2002 byl předmětem vkladu do společnosti majetek stanovený v její zakladatelské listině, představovaný zejména dlouhodobým hmotným majetkem v původních účetních hodnotách. Hodnota tohoto majetku uvedená v zakladatelské listině ke dni založení společnosti byla vykázána jako základní kapitál a emisní ažio společnosti.

Změna hodnoty majetku, který byl předmětem vkladu, mezi dnem založení společnosti a dnem jejího vzniku 1. 1. 2003 byla vykázána na účtu ostatních kapitálových fondů. Ke dni vzniku společnost na základě zákona o transformaci převzala kromě majetku, který byl předmětem vkladu, také další majetek a závazky. Celková čistá hodnota tohoto dalšího majetku a závazků byla též vykázána na účtu ostatních kapitálových fondů. Vzhledem ke skutečnosti, že celková čistá hodnota majetku a závazků převzatých k 1. 1. 2003 byla nižší než hodnota vkladu k 31. 3. 2002, byla vykazovaná hodnota ostatních kapitálových fondů k 1. 1. 2003 a i k 31. 12. následujících let, včetně 31. 12. 2011, záporná.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků jsou tvořeny hodnotou přecenění dlouhodobého finančního majetku metodou ekvivalence.

České dráhy, a. s. tvoří sociální fond. Jeho tvorba a čerpání jsou upraveny vnitřními předpisy společnosti.

### 3.8. REZERVY

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak zpravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Rezerva na pravděpodobný dopad soudních sporů je tvořena na základě odhadu předpokládaných výsledků současných soudních sporů.

Rezerva na plnění z titulu odškodňování pracovních úrazů, nemocí z povolání a příplatky k důchodům některých bývalých zaměstnanců je tvořena na základě statistického vyhodnocení dostupných historických údajů ve výši současné hodnoty očekávaných budoucích plateb z titulů nároků vzniklých do data účetní závěrky.

Rezerva na nevybranou dovolenou je stanovena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaných budoucích peněžních výdajů vyvolaných čerpáním dovolené nevybrané do konce běžného účetního období.

Výpočet rezervy na zaměstnanecké požitky vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupnými statistickými podklady.

### 3.9. TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH

Účetní případy v cizích měnách jsou přepočítávány podle pevného kurzu vyhlášeného ČNB k prvnímu dni každého měsíce. Úhrady jsou přepočítávány podle kurzu platného v den úhrady. K datu sestavení účetní závěrky jsou majetek a závazky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány ve prospěch ostatních finančních výnosů nebo na vrub ostatních finančních nákladů běžného období.

### 3.10. FINANČNÍ LEASING

Finančním leasingem se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného majetku způsobem, při kterém se po uplynutí nebo v průběhu sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem převádí vlastnictví majetku z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hradí platby za nabytí v rámci nákladů.

### 3.11. ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY

Společnost ČD, a.s. eviduje zajišťovací deriváty ve smyslu § 52 Vyhl. 500/2002 Sb.

K datu účetní závěrky jsou deriváty oceněny v reálné hodnotě.

Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících očekávané peněžní toky se účtují prostřednictvím účtů vlastního kapitálu. Do nákladů nebo výnosů jsou zaúčtovány ve stejných obdobích, kdy jsou zaúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými položkami.

### 3.12. DANĚ Z PŘÍJMŮ

#### 3.12.1. Splatná daň

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo daňově uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné.

#### 3.12.2. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Závazkovou metodou se rozumí postup, kdy při výpočtu je použita sazba daně z příjmů platná v budoucích obdobích, ve kterých bude daňový závazek nebo pohledávka uplatněn. Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv, a vyšší aktiv, popřípadě pasiv, uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv, je hodnota těchto aktiv, popřípadě pasiv, uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

**3.13. SMLUVNÍ POKUTY A ÚROKY Z PRODLENÍ**

Smluvní pokuty a úroky z prodlení uplatněné z pohledávek a ze závazků jsou v souladu s českou legislativou platnou k datu účetní závěrky zaúčtovány v okamžiku, kdy došlo ke vzniku závazku nebo pohledávky.

**3.14. STÁTNÍ DOTACE A ÚHRADY ZÁVAZKŮ VEŘEJNÉ SLUŽBY ZE STÁTNÍHO ROZPOČTU A Z ROZPOČTŮ KRAJŮ**

Dotace z veřejných rozpočtů a dalších zdrojů na pořízení a modernizaci dlouhodobého majetku jsou účtovány jako snížení pořizovací ceny příslušného majetku.

Úhrada závazků veřejné služby ze státního rozpočtu a z rozpočtů krajů, dotace doprovodného sociálního programu jsou účtovány do ostatních provozních výnosů.

**3.15. VÝNOSY**

Výnosy z přepravy jsou zaúčtovány do období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty.

Společnost provozuje železniční dopravní cestu tvořenou majetkem ve vlastnictví státu. Náklady a výnosy vznikající při této činnosti jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období se kterým věcně a časově souvisí.

Ostatní výnosy jsou zaúčtovány do období, se kterým věcně a časově souvisí a jsou časově rozlišené s výjimkou případů, kdy příslušnou částku časově rozlišených výnosů nelze s dostatečnou jistotou odhadnout, nebo případů, kdy účtování časově rozlišených výnosů není českými účetními předpisy vyžadováno.

**3.16. POUŽITÍ ODHADŮ**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

**3.17. ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH**

Společnost se v roce 2011 neodchylovala od účetních metod užitých v předcházejícím účetním období.

**3.18. MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY A MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY**

Tyto položky obsahují výnosy a náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti účetní jednotky, jakož i výnosy a náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících. Na vrub těchto nákladů a ve prospěch těchto výnosů se účtuje například prodej části podniku.

### 3.19. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

	(údaje v tis. Kč)	
	<b>31. 12. 2011</b>	<b>31. 12. 2010</b>
Pokladní hotovost a peníze na cestě	71 890	52 351
Účty v bankách	187 236	117 261
Krátkodobé cenné papíry a podíly	1 573 800	0
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>1 832 926</b>	<b>169 612</b>

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

## 4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 4.1. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2011
Nehm. výsl. výzk. a vývoje	103 872	0	7 615	0	96 257	0	350	0	95 907
Software	524 922	71 482	2 287	0	594 117	69 524	132 455	-36 613	494 573
Ocenitelná práva	2 193 138	8 497	484	181	2 201 332	47 933	11 770	12 187	2 249 682
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
Nedokončený majetek	128 494	99 385	95 685	0	132 194	132 385	127 764	-1 185	135 630
<b>Celkem</b>	<b>2 951 186</b>	<b>179 364</b>	<b>106 071</b>	<b>181</b>	<b>3 024 660</b>	<b>249 842</b>	<b>272 339</b>	<b>-25 611</b>	<b>2 976 552</b>

Oprávky	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2011
Nehm. výsl. výzk. a vývoje	102 826	525	7 614	0	95 737	520	350	0	95 907
Software	373 091	120 717	1 773	0	492 035	96 115	106 126	-21 236	460 788
Ocenitelná práva	1 971 145	50 277	0	0	2 021 422	53 417	4 678	991	2 071 152
Jiný majetek	760	0	0	0	760	0	0	0	760
Nedokončený majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 447 822</b>	<b>171 519</b>	<b>9 387</b>		<b>2 609 954</b>	<b>150 052</b>	<b>111 154</b>	<b>-20 245</b>	<b>2 628 607</b>

Opravné položky	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2011
Software	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Zůstatková hodnota	Stav k 1. 1. 2010	Stav k 31. 12. 10	Stav k 31. 12. 11
Nehm. výsl. výzk. a vývoje	1 046	520	0
Software	151 831	102 082	33 785
Ocenitelná práva	221 993	179 910	178 530
Jiný majetek	0	0	0
Nedokončený majetek	128 494	132 194	135 630
<b>Celkem</b>	<b>503 364</b>	<b>414 706</b>	<b>347 945</b>

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje zejména logo společnosti, které bylo v roce 1997 oceněno nezávislým znalcem částkou 1 729 mil. Kč. Společnost eviduje oprávky k logu společnosti ve stejné výši. Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje zejména software používaný v obchodní činnosti nazvaný ARES, In-karta, UNIPOK, IS OPT, GSM-R, IS-ADPV a položky spojené s účetním softwarem SAP R/3 a jeho moduly.

Nedokončený nehmotný majetek představuje zejména vývoj softwaru pro sledování vlaků, řízení vlakové dopravy a výdaje spojené s moduly software SAP R/3 a softwarem používaným v obchodní činnosti – MAVIS ISOŘ, IS-PRM, IS-ADPV, In-karty, IS-KADR, Projekt 602.

#### 4.2. DLOUHODOBÝ HMTNÝ MAJETEK

(údaje v tis. Kč)

Požizovací cena	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2011
Pozemky	6 407 584	41 611	55 188	-181	6 393 826	1 718	111 960	-53	6 283 531
Stavby	17 109 379	386 403	184 406	-13 429	17 297 947	430 865	393 334	6 457	17 341 935
Samostatné movité věci	43 661 613	4 584 724	1 600 996	13 496	46 658 837	4 739 994	579 653	18 028	50 837 206
- Stroje, zařízení a inventář	2 461 230	58 731	142 011	3 897	2 381 847	48 375	206 643	26 350	2 249 929
- Dopravní prostředky	41 088 882	4 525 631	1 446 776	9 637	44 177 374	4 630 070	336 328	62 282	48 533 398
- Ostatní	111 501	362	12 209	-38	99 616	61 549	36 682	-70 604	53 879
Jiný majetek	4 135	65	368	0	3 832	908	581	-6	4 153
Nedokončený majetek	679 437	5 355 120	5 120 790	0	913 767	5 550 116	5 203 769	1 185	1 261 299
Zálohy	1 864 495	3 453 723	2 299 936	0	3 018 282	2 685 645	1 429 784	0	4 274 143
<b>Celkem</b>	<b>69 726 643</b>	<b>13 821 646</b>	<b>9 261 684</b>	<b>-114</b>	<b>74 286 491</b>	<b>13 409 246</b>	<b>7 719 081</b>	<b>25 611</b>	<b>80 002 267</b>

Oprávky	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2010	Přírůstky	Úbytky	Reklasifi- kace	Stav k 31. 12. 2011
Stavby	8 148 504	337 137	129 528	-3 361	8 352 752	339 847	218 429	1 719	8 475 889
Samostatné movité věci	21 013 744	1 558 668	1 202 381	3 361	21 373 392	1 714 279	513 983	18 525	22 592 213
- Stroje, zařízení a inventář	1 776 719	103 620	138 958	3 255	1 744 636	91 674	177 756	21 770	1 680 324
- Dopravní prostředky	19 142 746	1 452 314	1 051 353	144	1 954 381	1 620 971	300 410	-1 568	20 862 844
- Ostatní	94 279	2 734	12 070	-38	84 905	1 634	35 817	-1 677	49 045
Jiný majetek	184	13	123	0	74	60	0	0	134
Nedokončený majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zálohy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>29 162 432</b>	<b>1 895 818</b>	<b>1 332 032</b>	<b>0</b>	<b>29 726 218</b>	<b>2 054 186</b>	<b>732 412</b>	<b>20 244</b>	<b>31 068 236</b>

Opravné položky	Stav k 1. 1. 2010	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2010	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2011
Pozemky	4 300	3 860	4 300	3 860	0	0	3 860
Stavby	63 816	58 386	63 816	58 386	0	11 899	46 487
Samostatné movité věci	1 274 332	1 083 236	1 274 332	1 083 236	0	232 411	850 825
- Stroje, zařízení a inventář	238	171	238	171	0	92	79
- Dopravní prostředky	1 274 094	1 083 065	1 274 094	1 083 065	0	232 319	850 746
- Ostatní	0	0	0	0	0	0	0
Jiný majetek	0	0	0	0	0	0	0
Nedokončený majetek	0	0	0	0	0	0	0
Zálohy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 342 448</b>	<b>1 145 482</b>	<b>1 342 448</b>	<b>1 145 482</b>	<b>0</b>	<b>244 310</b>	<b>901 172</b>



(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Stav k 1. 1. 2010	Stav k 31. 12. 2010	Stav k 31. 12. 2011
Pozemky	6 403 284	6 389 966	6 279 671
Stavby	8 897 059	8 886 809	8 819 559
Samostatné movité věci	21 373 537	24 202 209	27 394 168
- Stroje, zařízení a inventář	684 272	637 040	569 526
- Dopravní prostředky	20 672 042	23 550 458	26 819 808
- Ostatní	17 223	14 711	4 834
Jiný majetek	3 951	3 758	4 019
Nedokončený majetek	679 437	913 767	1 261 299
Zálohy	1 864 495	3 018 282	4 274 143
<b>Celkem</b>	<b>39 221 763</b>	<b>43 414 791</b>	<b>48 032 859</b>

Pozemky a stavby jsou představovány zejména nemovitostmi železničních stanic a depy kolejových vozidel (včetně kolejiště v obvodu železničních stanic a dep) a dalšími nemovitostmi sloužícími k provozování osobní železniční dopravy a ostatních činností společnosti. Součástí pozemků a staveb není majetek tvořící železniční dopravní cestu, který je ve vlastnictví státu.

Dopravní prostředky jsou představovány zejména kolejovými vozidly (lokomotivy, osobní vozy, ostatní kolejová vozidla) sloužícími k provozování osobní železniční dopravy. Na základě inventarizace a analýz společnost identifikovala položky majetku, u kterých existuje významná pochybnost o jejich budoucí využitelnosti. K těmto položkám je tvořena opravná položka ve výši rozdílu mezi účetní zůstatkovou hodnotou a odhadovanou reálnou hodnotou (obvykle čistým výnosem z prodeje či vyřazení daného majetku). K 31. 12. 2011 byl stav opravné položky k produktu jednotek s výkyvnými skříněmi ř. 680 (Pendolino) ve výši 719 340 tis. Kč, k 31. 12. 2010 to bylo 960 342 tis. Kč. Opravná položka byla stanovena posudkem nezávislého znalce na bázi tržní ceny snížené o náklady na prodej. Rušení opravné položky mezi roky 2009, 2010 a 2011 je způsobeno zejména rozvojem železniční dopravy v regionu a zlepšením provozního využití jednotek

Nejvýznamnějšími položkami poskytnutých záloh na dlouhodobý hmotný majetek jsou poskytnuté zálohy na pořízení elektrických jednotek řady 471 v hodnotě 600 000 tis. Kč elektrických jednotek (EMU 320, EMU 160, EMU 240) v hodnotě 1 277 955 tis. Kč, motorových jednotek (DMU 120, DMU 85) v hodnotě 581 046 tis. Kč a elektrických třísystémových lokomotiv řady 380 v hodnotě 280 980 tis. Kč. S dodavatelem těchto lokomotiv, společností Škoda Transportation, jedná společnost o kompenzaci za zpoždění ve smluvně sjednaných dodávkách. Jednání nebyla dosud ukončena. Z tohoto důvodu není možné určit podobu a výši finálního vypořádání. Vedení společnosti je přesvědčeno, že finální vypořádání nebude mít negativní dopad na stávající hodnotu nedokončeného majetku a poskytnutých záloh.

Mezi největší přírůstky dlouhodobého hmotného majetku je modernizace motorových jednotek ve výši 1 081 596 tis. Kč, pořízení elektrických jednotek řady 471 ve výši 892 800 tis. Kč, pořízení motorových vozů ř. 840 a ř. 841 ve výši 371 949 tis. Kč., modernizace přípojných osobních vozů ř. 053 ve výši 183 243 tis. Kč a revitalizace osobních vozů ve výši 100 283 tis. Kč.

#### 4.2.1. Majetek daný do zástavy

Společnost vlastní majetek, k němuž bylo zřízeno zástavní právo v zůstatkové ceně 3 474 975 tis. Kč. Z toho k elektrickým jednotkám řady 471 ve výši 2 420 509 tis. Kč, k osobním vozům řady Ampz ve výši 445 148 tis. Kč a k osobním vozům Bmz v zůstatkové ceně 609 318 tis. Kč.

#### 4.2.2. Dlouhodobý hmotný majetek neuvedený v rozvaze

Celková hodnota dlouhodobého hmotného majetku neuvedeného v rozvaze k 31.12.2011 je 630 012 tis. Kč, (k 31.12.2010 881 272 tis. Kč.) Jedná se o položky v hodnotě do 40 tis. Kč, které jsou evidovány pouze v operativní evidenci. Tyto položky jsou v souladu s platnou legislativou zaúčtovány do nákladů v okamžiku pořízení.

#### 4.2.3. Investiční dotace

Investiční dotace přijaté v roce 2011 činí 850 tis. Kč (v roce 2010 činily 104 914 tis. Kč). Dotace ze Státního fondu dopravní infrastruktury nebyly v letech 2011 a 2010 čerpány.

#### 4.2.4. Majetek ve finančním pronájmu

(údaje v tis. Kč)

	Datum zahájení	Doba trvání (v měsících)	Celková hodnota leasingu	Skutečně uhrazené splátky k 31.12. 2010	Skutečně uhrazené splátky k 31.12. 2011	Splatno v roce 2012	Splatno v dalších letech
Motorové vozy řady 854	01/2006	126	296 305	133 506	161 889	28 671	105 745
Lůžkové vozy řady WLABmz	03/2007	120	870 589	335 785	421 439	85 553	363 597
28 ks modern. železnič. vozů	12/2007	132	799 409	167 005	246 268	79 020	474 121
4 ks modern. železnič. vozů	12/2007	133	120 990	23 738	35 779	12 029	73 182
7 ks modern. železnič. vozů	12/2007	134	210 279	39 940	60 628	20 671	128 980
1 ks modern. železnič. vozu	12/2007	135	30 694	5 486	8 544	3 055	19 095
58 ks modern. železnič. vozů	06/2010	126–138	2 113 621	0	98 038	211 364	1 804 219
19 ks lokomotiv	06/2010	126–143	913 311	0	35 998	57 606	819 707
<b>Celkem</b>			<b>5 355 198</b>	<b>705 460</b>	<b>1 068 583</b>	<b>497 969</b>	<b>3 788 646</b>

Ostatní majetek v operativním pronájmu, který je zachycený v podrozvahové evidenci je v roce 2011 v celkové výši 6 556 tis. Kč. V roce 2010 byla celková hodnota 7 891 tis. Kč.

## 4.3. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

## 4.3.1. Podíly v ovládaných a řízených osobách

K 31. 12. 2011

(údaje v tis. Kč)

Obchodní firma	Sídlo	Požizovací cena	Přecenění	Vlastnický podíl v %	Vlastní kapitál spol.	Výsledek hospodaření 2011	Ocenění k 31. 12. 2011
RAILREKLAM, spol. s r. o.	Praha 1, Klimentská 36/1652	29 250	-7530	51%	42 589	*	21 720
RailReal a. s.	Praha 3, Olšanská 1a	660	-660	66%	-1 489	-490	0
ČD Reality a. s.	Praha 6, Václavkova 169/1	4 940	-1 211	100%	3 729	*	3 729
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	Praha 3, Husitská 42/22	3 200	7 897	100%	11 097	*	11 097
Smíchov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	1 020	-1 020	51%	-8 742	-1 970	0
ČD travel, s. r. o.	Praha 1, Na Příkopě 988/31	7 500	928	51,72%	16 302	*	8 428
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Praha 4, Novodvorská 1698	330 414	194 049	100%	524 463	*	524 463
ČD – Telematika a. s.	Praha 3, Perneroва 2819/2a	673 152	584 234	59,31%	2 120 024	*	1 257 386
DPOV, a. s.	Přerov, Husova 635/1b	386 395	135 505	100%	521 900	*	521 900
ČD Cargo, a. s.	Praha 7, Jankovcova 1569/2c	3 577 750	4 431 209	100%	8 008 959	*	8 008 959
Žižkov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	1 020	-179	51%	1 648	-126	841
Centrum Holešovice, a. s.	Praha 1, Revoluční 767/25	1 020	-369	51%	1 276	*	651
<b>Celkem</b>		<b>5 016 321</b>	<b>5 342 853</b>				<b>10 359 174</b>

\* Společnosti nepředložily konečné výkazy 2011.

K 31. 12. 2010

(údaje v tis. Kč)

Obchodní firma	Sídlo	Požizovací cena	Přecenění	Vlastnický podíl v %	Vlastní kapitál spol.	Výsledek hospodaření 2010	Ocenění k 31. 12. 2010
RAILREKLAM, spol. s r. o.	Praha 1, Klimentská 36/1652	29 250	-2 765	51%	48 658	7 721	26 485
RailReal a. s.	Praha 3, Olšanská 1a	660	-660	66%	-999	-425	0
ČD Reality a. s.	Praha 6, Václavkova 169/1	1 020	2 803	51%	7 658	201	3 823
Dopravní vzdělávací institut, a. s.	Praha 3, Husitská 42/22	3 200	9 682	100%	11 420	4 685	12 882
Smíchov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	1 020	-1 020	51%	-6 772	-1 743	0
ČD travel, s. r. o.	Praha 1, Na Příkopě 988/31	7 500	1 212	51,72%	1 392	1 507	8 712
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Praha 4, Novodvorská 1698	330 414	160 886	100%	486 512	53 349	491 300
ČD – Telematika a. s.	Praha 3, Perneroва 2819/2a	673 152	554 869	59,31%	2 072 294	34 112	1 228 021
DPOV, a. s.	Přerov, Husova 635/1b	386 395	116 665	100%	500 921	33 853	503 060
ČD Cargo, a. s.	Praha 7, Jankovcova 1569/2c	3 577 750*	4 389 006	100%	7 966 756	-427 113	7 966 756
Žižkov Station Development, a. s.	Praha 8, Ke Štvanici 656/3	1 020	-115	51%	1 774	-80	905
Centrum Holešovice, a. s.	Praha 1, Revoluční 767/25	1 020	-369	51%	1 276	-156	651
<b>Celkem</b>		<b>5 012 401</b>	<b>5 230 194</b>				<b>10 242 595</b>

\* V roce 2010 došlo ke snížení základního kapitálu společnosti ČD Cargo o 306 mil. Kč.

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. Hlavní činností této společnosti je poskytování IT služeb. Vzájemné obchody Českých drah s touto společností jsou významné a jsou zahrnuty v bodu 4.18. Transakce se spřízněnými osobami.

Dne 1. 8. 2011 byl uskutečněn převod 49% akcií společnosti ČD Reality a.s. z původního majitele společnosti PRO-SERV s.r.o. České dráhy, a.s. se tím staly jediným akcionářem této společnosti.

#### 4.3.2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem

K 31. 12. 2011

(údaje v tis. Kč)

Obchodní firma	Sídlo	Požizovací cena	Přecenění	Vlastnický podíl v %	Vlastní kapitál spol.	Výsledek hospodaření 2011	Ocenění k 31. 12. 2011
CR-City a. s.	Praha 3, Olšanská 1a	680	-680	34%	-271	-368	0
Masaryk Station Development a. s.	Praha 3, Olšanská 1a	680	-680	34%	-10 735	*	0
JLV, a. s.	Praha 4, Chodovská 3/228	20 000	103 654	38,79%	318 777	*	123 654
CR office a.s.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	680	-680	34%	-4 476	-297	0
RS hotel a.s.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	680	-239	34%	1 259	-164	441
RS residence s.r.o.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	68	26 489	34%	72 440	345	26 557
WHITEWATER a.s.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	680	-275	34%	1 182	-150	405
ČD Restaurant, a.s.	Praha 3, Prvního pluku 81/2a	8 000	1 536	40%	23 808	3 497	9 536
<b>Celkem</b>		<b>31 468</b>	<b>129 125</b>				<b>160 593</b>

\* Společnosti nepředložily konečné výkazy 2011.

K 31. 12. 2010

(údaje v tis. Kč)

Obchodní firma	Sídlo	Požizovací cena	Přecenění	Vlastnický podíl v %	Vlastní kapitál spol.	Výsledek hospodaření 2011	Ocenění k 31. 12. 2010
CR-City a. s.	Praha 3, Olšanská 1a	680	-540	34%	97	-728	140
Masaryk Station Development a. s.	Praha 3, Olšanská 1a	680	-680	34%	-9 190	-3 440	0
JLV, a. s.	Praha 4, Chodovská 3/228	20 000	96 386	38,79%	301 487	11 216	116 386
CR office a.s.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	680	-680	34%	-4 178	-5 349	0
RS hotel a.s.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	680	-200	34%	1 424	-91	480
RS residence s.r.o.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	68	28 732	34%	72 095	151	28 800
WHITEWATER a.s.	Praha 3, Olšanská 2643/1a	680	-238	34%	1 331	-77	442
ČD Restaurant, a.s.	Praha 3, Prvního pluku 81/2a	8 000 <sup>2</sup>	395	40%	21 059	1 816	8 395
BCC, s.c.r.l.	Av.De la Port de Gal 40, Brusel	92	708	20%	3 999	*	800
<b>Celkem</b>		<b>31 560</b>	<b>123 175</b>				<b>155 443</b>

\* Nebyly předloženy výkazy za rok 2010.

<sup>2</sup> V roce 2010 byla navýšena pořizovací cena o 4 ks akcií v hodnotě 4 000 tis. Kč.

**4.3.3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly**

(údaje v tis. Kč)

Druh cenného papíru a vkladu	31. 12. 2011	31. 12. 2010
PraK, a. s.	850	850
Hit Rail B.V.	4 017	4 017
EUROFIMA	262 873	262 873
BCC, s.c.r.l.	92	
INTERCONTAINER-INTERFRIGO, o. s.	0	0
INTERNATIONALE SPEDITION Děčín a. s.	8	8
<b>Celkem</b>	<b>267 840</b>	<b>267 748</b>

Vlastnický podíl ČD ve společnosti EUROFIMA je 1%. Tento podíl umožňuje ČD čerpat finanční zdroje této instituce, jak je uvedeno v kapitole 4.10. EUROFIMA je nadnárodní společnost zabývající se financováním nákupů kolejových vozidel a rozvojem železniční dopravy v Evropě.

V roce 2010 byla vytvořena opravná položka k dlouhodobému finančnímu majetku ve výši 5 189 tis. Kč u společnosti Intercontainer-Interfrigo.

V listopadu 2010 byl zaúčtován nález cenných papírů o podílu Českých drah, a. s. ve společnosti BCC, s.c.r.l. Brusel ve výši 92 tis. Kč.

**4.4. ZÁSoby**

(údaje v tis. Kč)

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Náhradní díly pro stroje a zařízení	72 158	74 000
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a lokomotivám	1 123 085	1 182 615
Ostatní stroje, přístroje a zařízení a jejich díly	85 871	99 169
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	22 637	20 888
Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	145 233	250 735
Ostatní	66 145	98 484
<b>Celkem pořizovací hodnota</b>	<b>1 515 129</b>	<b>1 725 891</b>
Opravné položky	7 786	8 532
<b>Celkem zůstatková hodnota</b>	<b>1 507 343</b>	<b>1 717 359</b>

Opravná položka k zásobám je tvořena k položkám nepotřebných zásob, resp. zásob u kterých existuje riziko, že jejich reálná cena je nižší než jejich pořizovací hodnota.

## 4.5. KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY

### 4.5.1. Pohledávky z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem	
			1–30 dní	31–90	91–180	181–365			365 a více
2011	Brutto	866 417	11 598	14 650	7 113	13 165	58 798	105 324	<b>971 741</b>
	Opr. položky	0	0	0	-67	-7 435	-57 542	-65 044	<b>-65 044</b>
	Netto	866 417	11 598	14 650	7 046	5 730	1 256	40 280	<b>906 697</b>
2010	Brutto	577 353	24 095	22 163	9 937	221 705	59 202	337 102	<b>914 455</b>
	Opr. položky	-8	0	0	-35	-211 476	-54 794	-266 305	<b>-266 313</b>
	Netto	577 345	24 095	22 163	9 902	10 229	4 408	70 797	<b>648 142</b>

Součástí pohledávek z obchodních vztahů je též pohledávka za společností Škoda Transportation, a.s. z titulu smluvní sankce za zpoždění při dodávkách lokomotivy řady 380. Jednání o vhodné kompenzaci ze strany dodavatele dosud nebyla ukončena.

### 4.5.2. Pohledávky ke spřízněným osobám

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Stav k 31. 12. 2011	Stav k 31. 12. 2010
<b>Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů</b>		
ČD - Telematika a. s.	132 745	5 902
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	110	351
JLV, a. s.	785	801
DPOV, a. s.	52 436	65 652
ČD Cargo, a. s.	261 183	331 666
ČDT-Infomační systémy, a.s.	42	0
<b>Celkem krátkodobé pohledávky ke spřízněným osobám*</b>	<b>447 301</b>	<b>404 372</b>
Pohledávky k ostatním společnostem	524 440	510 083
<b>Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů celkem brutto</b>	<b>971 741</b>	<b>914 455</b>
Opravná položka k pohledávkám	-65 044	-266 313
<b>Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů celkem netto</b>	<b>906 697</b>	<b>648 142</b>

\* Pohledávky k ostatním spřízněným osobám kromě výše zmíněných jsou považovány za nevýznamné a byly zahrnuty mezi pohledávky k ostatním společnostem.

### 4.5.3. Daňové pohledávky

Daňové pohledávky jsou tvořeny převážně pohledávkou z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 672 605 tis. Kč k 31. 12. 2011 (338 088 tis. Kč k 31. 12. 2010).

### 4.5.4. Poskytnuté zálohy

K 31. 12. 2011 činí krátkodobé poskytnuté zálohy 121 596 tis. Kč a k 31. 12. 2010 činily 130 621 tis. Kč. Krátkodobé poskytnuté zálohy byly tvořeny převážně zálohami na dodávky služeb (teplo, voda, plyn a pod.).

#### 4.6. DOHADNÉ ÚČTY AKTIVNÍ

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek k 31. 12. 2011	Zůstatek k 31. 12. 2010
Poplatky za užívání vozů v zahraničí – osobní doprava	400 123	407 987
Výnosy z mezinárodní přepravy – osobní doprava	99 402	66 454
Ostatní	138 895	163 952
<b>Dohadné účty aktivní celkem</b>	<b>638 420</b>	<b>638 393</b>

Poplatky za užívání vozů ČD v zahraničí (z provozních výkonů při mezinárodní osobní přepravě do 31. 12. 2011) jsou účtovány do výnosů měsíčně na přechodných účtech aktiv. Vyúčtování probíhá v souladu s úmluvou RIC do čtyř měsíců po ukončení grafikonu.

#### 4.7. DOTACE

ČD a. s. čerpají dotaci na úhradu ztráty z osobní dopravy ze státního rozpočtu a z rozpočtů krajů. K 31. 12. 2011 činily neuhrazené pohledávky ze SR a krajů 29 901 tis. Kč, z toho 7 321 tis. Kč činila pohledávka za tarifní závazek, který hradí MD jako kompenzaci za poskytované slevy nařízené Cenovým výměrem Ministerstva financí, kterým se vydává seznam zboží s regulovanými cenami. Regulovanou cenou je v tomto případě jízdné uplatňované v osobní železniční dopravě.

Dále jsou ČD, a.s. příjemcem dotací fondů EU a ze SR ke krytí výdajů na speciální programy v oblasti železniční dopravy. Přijaté zálohy před konečným vyúčtováním jednotlivých programů k 31. 12. 2011 činí 15 720 tis. Kč. (V roce 2010 činily 11 298 tis. Kč.)

#### 4.8. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti byl vytvořen vkladem České republiky, jako jediného akcionáře zastoupeného Ministerstvem dopravy České republiky (MD ČR). Základní kapitál tvoří 20 ks kmenových akcií na jméno, ve jmenovité hodnotě 1 mld. Kč. Akcie jsou uloženy u vlastníka, tj. MD ČR. Akcie společnosti jsou převoditelné pouze s předchozím souhlasem vlády ČR.

Údaje o charakteru jednotlivých položek vlastního kapitálu jsou uvedeny v obecných informacích přílohy k účetní závěrce v bodě 3.7.

Změna hodnoty přecenění majetku a závazků činí v roce 2011 86 426 tis. Kč, z toho přecenění dlouhodobého finančního majetku metodou ekvivalence činí 117 901 tis. Kč a přecenění derivátových finančních nástrojů činí -31 475 tis. Kč. V roce 2010 činilo přecenění dlouhodobého finančního majetku -49 844 tis. Kč a přecenění derivátových finančních nástrojů 56 978 tis. Kč.

Zvýšení statutárních a ostatních fondů je představováno přidělem do sociálního fondu ve výši 178 527 tis. Kč, z toho 8 879 tis. Kč ze zisku roku 2010 a 169 648 tis. Kč na vrub emisního ažia. Částka 178 527 tis. Kč představuje 2 % ročního objemu nákladů zúčtovaných na mzdy a náhrady mzdy za rok 2010. Ostatní tvorbu sociálního fondu ve výši 497 tis. Kč tvoří splátky půjček od zaměstnanců a ostatní příjmy.

Valná hromada schválila předložený návrh na rozdělení zisku roku 2010 ve výši 9 345,8 tis. Kč. Částku 467 tis. Kč k přidělu do rezervního fondu ve výši 5 % z čistého zisku a částku 8 879 tis. Kč k přidělu do sociálního fondu.

#### 4.9. REZERVY

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek 1. 1. 2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2010	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2011
Rezerva na renty	10 653	11 223	10 653	11 223		3 001	8 222
Rezerva na soudní spory	26 687	275 601	26 687	275 601	5 917	12 680	268 838
Rezerva na nevybranou dovolenou	52 693	47 645	52 693	47 645	41 488	47 645	41 488
Rezerva na odstran. ekolog.zátěže	35 130	30 874	35 130	30 874		20 190	10 684
Rezerva na zaměstnanecké benefity	0	0	0	0	80 000	0	80 000
<b>Rezervy celkem</b>	<b>125 163</b>	<b>365 343</b>	<b>125 163</b>	<b>365 343</b>	<b>127 405</b>	<b>83 516</b>	<b>409 232</b>

Rezerva na odstranění ekologické zátěže je tvořena na sanaci území v Brodce u Přerova. Původně stanovený rozpočet byl po vysoutěžení zhotovitele snížen na 74 395 tis., přičemž 62 984 tis Kč je hrazeno dotací z EU. Rezervy na případné další ekologické zátěže společnost netvoří, protože není schopna odhadnout rozsah těchto zátěží a případnou míru vlastní účasti na jejich odstranění.

V roce 2010 byla přeúčtována do rezerv na soudní spory částka 254 mil Kč z dohadných účtů pasivních. Jedná se o pokutu Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže z roku 2007 za porušení pravidel hospodářské soutěže v oblasti nákladní přepravy.

Nově je v roce 2011 tvořena rezervy na zaměstnanecké benefity.

Všechny rezervy tvořené v roce 2011 jsou daňově neuznatelné.

#### 4.10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek k 31. 12. 2011	Zůstatek k 31. 12. 2010
Závazek ke společnosti EUROFIMA	4 256 948	4 134 850
Vydané dluhopisy	7 740 000	2 000 000
Ostatní	167 979	66 951
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>12 164 927</b>	<b>6 201 801</b>

Společnost přijala v několika tranších dlouhodobou půjčku od společnosti Eurofima na financování nákupu kolejových vozidel. Úroková míra je stanovena na základě referenční sazby Euribor. Výše kapitalizovaných úroků z úvěru od společnosti EUROFIMA za rok 2011 činí 12 259 tis. Kč, v roce 2010 činila 10 255 tis. Kč. Splatnost půjčky je 10 let pro každou tranši.

Z vydaných dluhopisů je výše kapitalizovaných úroků 33 454 tis. Kč, v roce 2010 činila 111 512 tis. Kč a z Eurobondů 72 125 tis. v roce 2011.

Dluhopisy emitované v prosinci 2009 ve výši 2 mld. Kč jsou splatné v prosinci 2012 a vykázány v krátkodobých závazcích.



ČD, a.s. emitovaly 24.6.2011 eurobondy v nominální hodnotě 300 mil. EUR se splatností 5 let a kupónem ve výši 4,5 % p.a. Emisní kurz k datu emise činil 99.479 %. Společnými vedoucími manažery emise byly společnosti Barclays Capital, Erste Group a Société Générale. Emise eurobondů je kotovaná na burze v Lucemburku.

Ostatní dlouhodobé závazky v roce 2011 tvořily stavební investice a závazek z aktualizací protokolu ke smlouvě o nájmu části podniku Dopravnímu zdravotnictví, a.s., stejně tak i v roce 2010.

#### 4.11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Krátkodobé závazky společnosti významně převyšují její krátkodobá aktiva k 31. 12. 2011. Důvodem je zejména naléhavá nutnost kapitálových výdajů a použití snáze dostupných krátkodobých zdrojů pro tento účel. Společnost se domnívá, že krátkodobě je schopna tuto situaci zvládnout řízením vztahů s dodavateli a využitím všech dostupných krátkodobých zdrojů. Ve střednědobém finančním plánu společnost počítá s dalším navýšením dlouhodobých zdrojů.

##### 4.11.1. Závazky z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	1–30 dní	31–90	Po splatnosti			Celkem po splatnosti	Celkem
					91–180	181–365	365 a více		
2011	Krátkodobé	4 615 248	23 067	29 257	18 130	2 896	2 937	76 287	<b>4 691 535</b>
2010	Krátkodobé	4 292 280	450 417	6 942	15 505	5 260	6 591	484 715	<b>4 776 995</b>

Společnost neviduje žádné závazky po splatnosti vůči finančním úřadům, správám sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

##### 4.11.2. Závazky ke spřízněným osobám

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Stav k 31. 12. 2011	Stav k 31. 12. 2010
<b>Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů</b>		
ČD - Telematika a. s.	99 709	131 308
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	294	815
JLV, a. s.	80	26 425
DPOV, a. s.	142 826	298 249
ČD Cargo, a. s.	5 504	5 483
ČDT-Informační systémy, a.s.	76 483	0
<b>Celkem krátkodobé pohledávky ke spřízněným osobám*</b>	<b>324 896</b>	<b>462 280</b>
Pohledávky k ostatním společnostem	4 366 639	4 314 715
<b>Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů celkem netto</b>	<b>4 691 535</b>	<b>4 776 995</b>

\*Závazky k ostatním spřízněným osobám kromě výše zmíněných jsou považovány za nevýznamné a byly zahrnuty mezi závazky k ostatním společnostem.

#### 4.11.3. Daňové závazky

Daňové závazky k 31.12.2011 tvoří převážně daň z příjmu fyzických osob ze závislé činnosti výši 61 694 tis. Kč (k 31. 12. 2010 činila 119 934 tis. Kč).

#### 4.11.4. Přijaté zálohy

K 31. 12. 2011 činí krátkodobé přijaté zálohy 172 727 tis. Kč (k 31.12.2010 činily 149 779 tis. Kč) a jsou tvořeny převážně zálohami na nájemné.

#### 4.11.5. Vydané dluhopisy

Dluhopisy emitované v prosinci 2009 ve výši 2 miliardy Kč jsou splatné v prosinci 2012.

### 4.12. DOHADNÉ ÚČTY PASIVNÍ

(údaje v tis. Kč)

	Zůstatek k 31. 12. 2011	Zůstatek k 31. 12. 2010
Poplatky za užívání vozů RIC	446 213	413 186
Náklady z mezinárodní přepravy – pohraniční výkony	53 828	58 903
Ostatní	307 009	404 736
<b>Dohadné účty pasivní celkem</b>	<b>807 050</b>	<b>876 825</b>

Poplatky za zařazení cizích vozů do vlaků ČD na území ČR (z provozních výkonů při mezinárodní osobní přepravě do 31. 12. 2011) jsou účtovány do nákladů měsíčně na přechodných účtech pasiv. Vyúčtování probíhá v souladu s úmluvou RIC do čtyř měsíců po ukončení grafikonu. Položku ostatních dohadných účtů pasivních tvoří převážně nevyfakturované dodávky roku 2011 a časové rozlišení leasingových splátek.

### 4.13. BANKOVNÍ ÚVĚRY

#### > Dlouhodobé bankovní úvěry

Banka	Měna úvěru	Zůstatek k 31. 12. 2011 v tis. Kč	Zůstatek k 31.12.2010 v tis. Kč	Úroková sazba	Forma zajištění
ČSOB	EUR	528 761	770 392	3M EURIBOR + 0,5	Státní záruka
<b>Celkem</b>		<b>528 761</b>	<b>770 392</b>		

Společnost má uzavřenu úvěrovou smlouvu s konsorciem bank vedených Československou obchodní bankou, a. s. Dalšími členy konsorcia jsou Kreditanstalt für Wiederaufbau, Bayerische Landesbank, Česká spořitelna, a. s. a Deutsche Bank Filiale Prag, org. složka. Úvěr byl poskytnut za účelem obnovy vozového parku a je zajištěn státní zárukou vystavenou Ministerstvem financí ČR, která zajišťuje jistinu a úroky. K 31. 12. 2006 byl dočerpán celý úvěrový rámec 92 065 tis. EUR. Splácení jistiny úvěru začalo k 25. 5. 2005 a probíhá pololetně vždy k 25. 5. a k 25. 11. v každém roce. K 31. 12. 2011 již bylo z celkového úvěrového rámce splaceno 61 323 tis. EUR a pro období let 2012 až 2014 tak zbývá splatit jistinu 30 742 tis. EUR. Konečným dnem splacení celého úvěru je 25. 11. 2014.

#### ➤ **Krátkodobé bankovní úvěry a finanční výpomoci**

Krátkodobé úvěry jsou k 31. 12. 2010 tvořeny čerpáním kontokorentního úvěru a krátkodobou částí bankovních úvěrů, k 31. 12. 2011 je zůstatek tvořen pouze krátkodobou částí bankovních úvěrů. Krátkodobé výpomoci představují prostředky získané emisí krátkodobých směnky, a to převážně mimo upisovací závazek, což demonstruje ochotu investorů spolufinancovat společnost České dráhy. Vydané směnky slouží primárně jako prostředek řízení likvidity. Směnky tak budou následně refinancovány dlouhodobými zdroji, čímž bude zajištěno jak optimální řízení peněžních prostředků, tak dlouhodobá stabilita.

V rámci schváleného směnečného programu byly k 31. 12. 2011 čerpány prostřednictvím směnky finanční prostředky ve výši 2 556 573 tis. Kč.

K 31. 12. 2011 činí část dlouhodobého úvěru splatná do jednoho roku od data účetní závěrky 264 381 tis. Kč.

Výše úroků a souvisejících poplatků z dlouhodobého bankovního úvěru od ČSOB za rok 2011 činila celkem 18 040 tis. Kč, z toho na úroky připadá 17 685 tis. Kč a na poplatky připadá 355 tis. Kč. Úroky z úvěru od ČSOB jsou po zařazení elektrických jednotek řady 680 do užívání vykázány jako úrokové náklady běžného období. Pro přepočítání EUR do CZK byl pro rok 2011 použit kurz ČNB ve výši 25,80 CZK/EUR platný ke dni 30. 12. 2011, jako poslednímu pracovnímu dni roku 2011.

#### 4.14. DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

(údaje v tis. Kč)

	Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty k 31. 12. 2011	Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty k 31. 12. 2010
Komoditní deriváty	18 274	22 017
Úrokové swapy	-53 400	34 961
Meziměnový úrokový swap	441 596	0
<b>Celkem</b>	<b>406 470</b>	<b>56 978</b>

Společnost v roce 2010 uzavřela obchod, jehož předmětem je zajištění ceny nakupované trakční nafty v objemu 2x 14 155,20MT a to na období od 01/2010 do 01/2013. Zajištění je uzavřeno s ING Bank N.V. a Citi Bank Europe plc. K 31. 12. 2011 činí objem otevřených komoditních kontraktů 5 501 MT v zajišťovaném pásmu 635–820 Kč/MT.

Pro potřeby zajištění rizika z dlouhodobých úvěrů společnost uzavřela v roce 2010 obchod, jehož předmětem je úrokové zajištění 2x 30 mil. EUR s pevnou úrokovou sazbou 2,28 a 2,58 %. Konečná platnost obchodů je 04/2016 a 04/2017. Zajištění je uzavřeno s Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. a Citi Bank Europe plc.

V souvislosti s nově emitovanými dluhopisy uzavřela 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.

#### 4.15. DAŇ Z PŘÍJMU

##### 4.15.1. Splatná daň

Základ daně z příjmů právnických osob za rok 2011 činí po odpočtu daňových ztrát předchozích zdaňovacích období 0 Kč. Uplatnitelné ztráty ke konci roku 2011 jsou 5 929 355 tis. Kč a ke konci roku 2010 byly 5 892 727 tis. Kč. Rozdíl mezi účetním výsledkem hospodaření a daňovým základem je způsoben především přerušáním daňových odpisů a uplatněním daňových ztrát za předchozí zdaňovací období.

Společnost uhradila v roce 2011 daň ze samostatného základu daně ve výši 73 tis. Kč (společnosti EURAIL a HITRAIL). Tyto příjmy činily 487 tis. Kč.

##### 4.15.2. Odložená daň

Společnost vypočítala odloženou daňovou pohledávku z následujících titulů:

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31. 12. 2011	Stav k 31. 12. 2010
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-183 491	-531 026
Opravné položky dlouhodobého majetku	170 489	216 908
Dlouhodobý finanční majetek	986	0
Pohledávky z obchodních vztahů	7 685	8 497
Zásoby	1 479	1 621
Rezervy	77 754	21 155
Nezaplacené vystavené smluvní pokuty	-347	-12 412
Nezaplacené dodavatelské smluvní pokuty	2 892	3 479
Kumulovaná daňová ztráta	785 037	1 119 618
<b>Deriváty</b>	-4 845	-10 735
<b>Celkem odložená daňová pohledávka – neúčtovaná</b>	<b>857 639</b>	<b>817 111</b>

Z důvodů opatrnosti a nejistoty ohledně budoucích zdanitelných zisků se společnost rozhodla o odložené daňové pohledávce neúčtovat.

#### 4.16. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV

Výdaje příštích období zahrnují zejména úroky a poplatky z úvěru EUROFIMA a leasingové nájemné.

Výnosy příštích období zahrnují zejména časové rozlišení výnosů z nájemného hrazeného předem.

## 4.17. TRŽBY ZA VLASTNÍ VÝKONY A SLUŽBY

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2011			Rok 2010		
	Tuzemské	Zahraniční	Celkem	Tuzemské	Zahraniční	Celkem
Tržby z osobní přepravy	4 910 316	1 806 452	6 716 768	4 698 629	1 817 777	6 516 406
Tržby z ostatní přepravy	28 979	0	28 979	34 512	0	34 512
Tržby za zajištění ŽDC/ obsluha dráhy	3 266 666	0	3 266 666	5 194 373	0	5 194 373
Tržby za ostatní služby	1 105 056	0	1 105 056	1 110 294	0	1 110 294
<b>Tržby za vlastní výkony a služby celkem</b>	<b>9 311 017</b>	<b>1 806 452</b>	<b>11 117 469</b>	<b>11 037 808</b>	<b>1 817 777</b>	<b>12 855 585</b>

Zahraniční tržby představují podíl společnosti na výnosech z mezinárodních přeprav cestujících, pohraničních výkonů a přijatého nájemného za provoz vozů v zahraničí.

Tržby za zajištění železniční dopravní cesty představují tržby za služby poskytované SŽDC a zahrnují zajištění řízení provozu ve výši 3 266 666 tis. Kč za období do 31. 8. 2011 (v roce 2010 činily 5 194 373 tis. Kč). Vztahy mezi společností a SŽDC jsou uvedeny v bodě 7.2.

Tržby za ostatní služby zahrnují tržby za ostatní činnosti, zejména za pronájem pozemků, staveb a nebytových prostor, bytů, tržby za obchodně technické služby, tržby za rozvod a distribuci tepla a elektrické energie.

#### 4.18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

##### 4.18.1. Výnosy realizované se spřízněnými osobami

2011

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	Materiál	Služby	Ost. výnosy	Celkem
ČD – Telematika a. s.	Ovládaná společnost	3	19 133	70	19 206
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Ovládaná společnost	2	2 186	3	2 191
DPOV, a. s.	Ovládaná společnost	168 823	56 276	1 945	227 044
ČD Cargo, a. s.	Ovládaná společnost	747 690	167 288	2 108	917 086
ČDT-Infomační systémy, a. s.	Ovládaná společnost	0	0	4 743	4 743
JLV, a. s.	Přidružená společnost		16 498		16 498
<b>Celkem</b>		<b>916 518</b>	<b>261 381</b>	<b>8 869</b>	<b>1 186 768</b>

2010

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	Materiál	Služby	Ost. výnosy	Celkem
ČD – Telematika a. s.	Ovládaná společnost	6	19 772	377	20 155
Traťová strojní společnost, a. s.	Ovládaná společnost	21 407	1 662	26	23 095
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Ovládaná společnost	25	2 350	0	2 375
DPOV, a. s.	Ovládaná společnost	143 885	66 359	990	211 234
ČD Cargo, a. s.	Ovládaná společnost	756 218	183 644	5 866	945 728
JLV, a. s.	Přidružená společnost	0	8 982	0	8 982
<b>Celkem</b>		<b>921 541</b>	<b>282 769</b>	<b>7 259</b>	<b>1 211 569</b>

**4.18.2. Nákupy realizované se spřízněnými osobami****2011**

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	Nákup materiálu	Služby	Ost. výnosy	Celkem
ČD - Telematika a. s.	Ovládaná společnost	4 695	90 699	0	95 394
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Ovládaná společnost	0	439	0	439
DPOV, a.s.	Ovládaná společnost	15 333	701 049	81	716 463
ČD Cargo, a.s.	Ovládaná společnost	2 459	26 880	233	29 572
ČDT-Informační systémy, a.s.	Ovládaná společnost	8 723	143 871	0	152 594
JLV, a. s.	Přidružená společnost	0	104 850	0	104 850
<b>Celkem</b>		<b>31 210</b>	<b>1 067 788</b>	<b>314</b>	<b>1 099 312</b>

**2010**

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	Nákup materiálu	Služby	Ost. výnosy	Celkem
ČD - Telematika a. s.	Ovládaná společnost	15 432	265 013	5	280 450
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Ovládaná společnost	18	1 341	0	1 359
DPOV, a.s.	Ovládaná společnost	23 105	661 020	193	684 318
ČD Cargo, a.s.	Ovládaná společnost	2 688	29 187	473	32 348
JLV, a. s.	Přidružená společnost	0	127 929	0	127 929
<b>Celkem</b>		<b>41 243</b>	<b>1 084 490</b>	<b>671</b>	<b>1 126 404</b>

#### 4.18.3. Nákupy a prodeje dlouhodobého nehmotného, hmotného a finančního majetku se spřízněnými osobami

##### Prodeje v roce 2011

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	DNM	DHM
ČD - Telematika a. s.	Ovládaná společnost	0	133 800
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Ovládaná společnost	438	0
DPOV, a.s.	Ovládaná společnost	0	5 252
ČD Cargo, a.s.	Ovládaná společnost	60	940
ČDT-Infračenné systémy, a.s.	Ovládaná společnost	0	0
JLV, a. s.	Přidružená společnost	0	0
<b>Celkem</b>		<b>498</b>	<b>139 992</b>

Prodeje dlouhodobého majetku u ČD-Telematika a.s. tvoří především prodej nemovitostí. v částce 131 490 tis. Kč.

##### Prodeje v roce 2010

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	DNM	DHM
ČD - Telematika a. s.	Dceřiná společnost	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a. s.	Dceřiná společnost	0	0
DPOV, a.s.	Dceřiná společnost	0	18 632
ČD Cargo, a.s.	Dceřiná společnost	0	9 040
JLV, a. s.	Přidružená společnost	0	0
<b>Celkem</b>		<b>0</b>	<b>27 672</b>

##### Nákupy v roce 2011

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	DNM	DHM
ČD - Telematika a. s.	Ovládaná společnost	15 631	68 600
DPOV, a.s.	Ovládaná společnost	0	237 247
ČD Cargo, a.s.	Ovládaná společnost	10	77
ČDT-Infračenné systémy, a.s.	Ovládaná společnost	21 459	0
<b>Celkem</b>		<b>37 100</b>	<b>305 924</b>

##### Nákupy v roce 2010

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	DNM	DHM
ČD - Telematika a. s.	Ovládaná společnost	52 655	1 421
DPOV, a.s.	Ovládaná společnost	0	97 247
ČD Cargo, a.s.	Ovládaná společnost	0	0
<b>Celkem</b>		<b>52 655</b>	<b>98 668</b>

Prodeje a nákupy dlouhodobého nehmotného, hmotného a finančního majetku se spřízněnými osobami kromě výše zmíněných jsou považovány za nevýznamné a nebyly uváděny.



**4.19. SPOTŘEBOVANÉ NÁKUPY**

(údaje v tis. Kč)

	<b>Rok 2011</b>	<b>Rok 2010</b>
Spotřeba materiálu	1 220 749	1 303 090
Spotřeba energie	2 025 846	1 963 993
Spotřeba pohonných hmot	1 433 251	1 376 392
<b>Spotřebované nákupy celkem</b>	<b>4 679 846</b>	<b>4 643 475</b>

**4.20. SLUŽBY**

(údaje v tis. Kč)

	<b>Rok 2011</b>	<b>Rok 2010</b>
Opravy a udržování	1 768 629	1 979 388
Cestovné	115 418	118 761
Telekomunikační, datové a poštovní služby	321 421	364 595
Nájemné ostatní	97 868	97 832
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 680 149	1 444 051
Nájemné za železniční vozy	428 062	420 125
Přepravné	221 179	221 144
Služby jídelních a lůžkových vozů	104 850	127 929
Služby spojené s užíváním budov	268 272	251 090
Provozní čištění ŽKV	412 362	408 482
Leasing	434 019	287 674
Pohraniční výkony	208 392	269 669
Náklady na reklamu a propagaci	117 877	134 825
Ostatní služby	994 727	985 487
<b>Celkem</b>	<b>7 173 225</b>	<b>7 111 052</b>

Ostatní služby zahrnují zejména náklady na výkony hnacích vozidel cizích žel.podniků, provize z přepravy, náklady na znalecké a právní služby, ekologii, vzdělávání, poradenské služby a podobně.

**Auditorské služby**

Celková odměna auditora účetní závěrky dle CAS a účetní závěrky dle IFRS:

(údaje v tis. Kč)

	<b>Rok 2011</b>	<b>Rok 2010</b>
Povinný audit roční závěrky	4 092	5 855
Daňové poradenství	546	486
Jiné neauditované služby	2 464	11 746
<b>Celkem</b>	<b>7 102</b>	<b>18 087</b>

#### 4.21. ZMĚNA STAVU REZERV A OPRAVNÝCH POLOŽEK V PROVOZNÍ OBLASTI

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2011	Rok 2010
Změna stavu rezerv	43 889	-13 820
Změna stavu opravných položek k pohledávkám	-199 558	185 457
Změna stavu opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku	-244 311	-196 966
Změna stavu opravných položek k zásobám	-740	496
<b>Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti celkem</b>	<b>-400 720</b>	<b>-24 833</b>

#### 4.22. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2011	Rok 2010
Úhrada ztráty z osobní dopravy ze státního rozpočtu	4 081 091	4 075 137
Úhrada ztráty z osobní dopravy z rozpočtu krajů	8 182 886	8 036 076
Ostatní dotace	209 418	267 130
Výnosy z odepsaných a postoupených pohledávek	5 986	2 415
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	7 256	273 829
Náhrady za manka a škody	65 840	89 136
Výzisk materiálu	27 581	38 779
Provize z prodejů	54 733	55 513
Ostatní	122 558	178 994
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>12 757 349</b>	<b>13 017 009</b>

#### 4.23. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2011	Rok 2010
Dary	160	184
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	15 228	18 360
Ostatní pokuty a penále	706	3 150
Odpisy pohledávek a postoupené pohledávky	24 293	28 874
Manka a škody v provozní oblasti	15 067	17 172
Pojištění	93 846	108 420
Stejnokroje a paušály zaměstnancům	74 176	97 415
Náhrady škod na majetku a zdraví osob	17 150	27 968
Členské příspěvky	5 633	5 956
Ostatní provozní náklady	49 334	107 431
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>295 593</b>	<b>414 930</b>

#### **4.24. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY**

Ostatní finanční výnosy tvoří především kurzové zisky ve výši 409 439 tis. Kč, v roce 2010 to bylo 353 917 tis. Kč.

Ostatní finanční náklady tvoří především kurzové ztráty ve výši 544 907 tis. Kč (46 252 tis. Kč v roce 2010), bankovní poplatky ve výši Kč 17 334 tis. Kč (18 164 tis. Kč v roce 2010).

#### **4.25. MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY A VÝNOSY**

Mimořádné náklady a výnosy souvisí s prodejem části podniku, jak je uvedeno v kapitole 1.6.

## 5. ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a členů vedení společnosti za rok 2011 a 2010 je následující:

2011

(údaje v tis. Kč)

	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	22 549	7 524 246	2 484 418	412 221	10 420 885
Vedení společnosti	91	152 075	36 325	5 650	194 050
<b>Celkem</b>	<b>22 640</b>	<b>7 676 321</b>	<b>2 520 743</b>	<b>417 871</b>	<b>10 614 935</b>

2010

(údaje v tis. Kč)

	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	26 887	9 349 098	2 992 916	486 755	12 828 769
Vedení společnosti	105	182 310	41 394	5 849	229 553
<b>Celkem</b>	<b>26 992</b>	<b>9 531 408</b>	<b>3 034 310</b>	<b>492 604</b>	<b>13 058 322</b>

Členům statutárních a dozorčích orgánů byly kromě možnosti využití zlevněného jízdného poskytnuty peněžní odměny ve výši 5 650 tis. Kč v roce 2011 a 5 820 tis. Kč v roce 2010. Vedení společnosti má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů společnosti k soukromým účelům.

## 6. PODMÍNĚNÁ AKTIVA A PODMÍNĚNÉ A DALŠÍ NEUVEDENÉ ZÁVAZKY V ÚČETNICTVÍ

### 6.1. PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Společnost je majitelem ochranné známky ČD Cargo, kterou poskytla do užívání své dceřiné společnosti. V letech 2008–2010 neúčtovala společnost uživateli žádný licenční poplatek, protože známka byla na trhu nová a bylo nutné do jejího prosazení na trhu investovat významné finanční prostředky. Tyto výdaje nesl uživatel. Počínaje rokem 2011 společnost zamýšlí účtovat uživateli licenční poplatek ve výši 95 milionů Kč ročně. Navržená licenční smlouva nebyla dosud formálně schválena zástupci obou stran a nebyly odstraněny všechny právní námítky uživatele. Společnost proto neúčtovala o výnosu, ale pohledávku ve výše uvedené hodnotě považuje za podmíněné aktivum.

### 6.2. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

V roce 2011 byly obnoveny dvě bankovní záruky za správné provedení Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu na zajištění dopravních potřeb státu v relaci Pardubice–Liberec, resp. Plzeň–Most. Každá z bankovních záruk je v objemu 15 mil. Kč a je uzavřena na období platnosti jízdního řádu 2011/2012. Smlouva v rozsahu objednaného dopravního výkonu jízdního řádu 2011/2012 v relaci Pardubice–Liberec je uzavřena do 8. 12. 2012 a smlouva v rozsahu objednaného dopravního výkonu v relaci Plzeň–Most je uzavřena do 8. 12. 2012. Dále byla vystavena bankovní záruka v objemu 51 860 tis. Kč s platností od 11. 12. 2011 do 8. 12. 2012. Jedná se o záruku za zajištění dalšího nepřetržitého provozu a k případnému pokrytí škod objednatele, vyplývající ze Smlouvy o závazku veřejné služby v drážní osobní dopravě ve veřejném zájmu k zajištění základní dopravní obslužnosti části území Libereckého kraje na vymezené výkony „Jizerskohorské železnice“.

K datu sestavení účetní závěrky má společnost uzavřeny smlouvy na nákup dlouhodobého majetku ve výši 26 183 mil. Kč. Z toho se 9 663 mil. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2012 a 8 149 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující, zbylých 8 371 mil. Kč již bylo k 31. 12. 2011 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům (25 650 mil. Kč) představují investice do železničních kolejových vozidel.

Společnost vlastní 1% majetkový podíl ve společnosti EUROFIMA. Akcionáři společnosti jsou evropští národní železniční dopravci a smyslem této společnosti je získávat zdroje na financování nákupu kolejových vozidel. Podle článku 5 Stanov splácí akcionáři společnosti EUROFIMA pouze 20 % hodnoty majetkového podílu s tím, že splacení zbývajících 80 % může společnost EUROFIMA požadovat podle potřeby na základě rozhodnutí představenstva podle bodu 6 článku 21 Stanov. Nominální hodnota nesplacených akcií je k 31. prosinci 2011 ve výši 20 800 tis. CHF (441 376 tis. Kč). Pravděpodobnost, že bude společnost vyzvána k úhradě nominální hodnoty nesplacené části podílu, považuje vedení ČD za nízkou.

Informace o závazcích, které souvisejí s majetkem ve finančním pronájmu, jsou uvedeny v bodě 4.4.4.

Informace o podmíněných závazcích, které souvisejí s případnými výdaji na likvidaci ekologických zátěží, jsou uvedeny v bodě 4.9.

## 7. DALŠÍ INFORMACE

### 7.1. VÝZNAMNÉ FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ ČINNOST SPOLEČNOSTI

Společnost poskytuje přepravní služby ve veřejné drážní osobní dopravě za stanovenou (věcně usměrňovanou) cenu a zabezpečuje dopravní služby v určených kategoriích vlaků osobní přepravy na železniční síti České republiky. Rozsah těchto služeb a výše úhrady (výnosu společnosti) je stanovena smlouvami se státem a územně samosprávnými celky. Výše úhrady za objednavatele – stát, je omezena objemem finančních zdrojů, které byly stanoveny státním rozpočtem na úhradu prokazatelné ztráty v drážní osobní dopravě. Dne 2. 12. 2009 byla podepsána státem smlouva o závazku veřejné služby na období 2010–2019.

Přijetím zákona č. 194/2010 Sb., o veřejných službách v přepravě cestujících a o změně dalších zákonů, sladila Česká republika v oblasti veřejné dopravy svou legislativu s legislativou Evropské unie. České dráhy, a.s. mají uzavřeny smlouvy o závazku veřejné služby na dobu deseti a více let, které se řídí právními předpisy před přijetím zmiňovaného zákona. Všechny smlouvy nebo jejich dodatky byly uzavřeny před datem nabytí účinnosti Nařízení EU 1370/2007 na období nejméně deseti let, tj. před 3. 12. 2009. Stejně jako smlouva se státem se tak řídí právními předpisy, které platily do doby účinnosti zmíněného nařízení.

Podstatnou změnou ve financování regionální dopravy se stala skutečnost, že došlo ze strany krajů a státu k dohodě o dofinancování regionální drážní dopravy pro rok 2009 v celkové výši 3,2 mld. Kč. Do doby přijetí usnesení vlády č. 686/2009 ze dne 1. 6. 2009 nebyla objednaná regionální drážní doprava v přibližně této výši dofinancována. Pro roky následující pak je usnesením vlády č. 1132/2009 ze dne 31. 8. 2009 zajištěno dofinancování regionální drážní dopravy účelovou dotací krajům včetně pravidel pro navyšování nebo snižování rozsahu objednávané drážní dopravy a navyšování této účelové dotace v jednotlivých následujících letech.

K datu sestavení účetní závěrky byly uzavřeny dodatky k podstatné části desetiletých smluv. V několika případech dosud probíhá jednání o připomínkách, které se týkají dílčích ustanovení a nikoli dodatku jako celku. Uzavření všech dodatků je podle názoru vedení společnosti vysoce pravděpodobné. Ve vztahu k zajištění veřejných služeb v přepravě cestujících tato skutečnost neznamena žádná omezení – vzhledem k uzavřeným dlouhodobým smlouvám není ohroženo přerušování jejich poskytování ani přerušování jejich financování. Zálohy na úhrady prokazatelné ztráty z rozpočtů krajů jsou zasílány - v případě dosud nepodepsaných dodatků na rok 2012 – ve výši záloh z roku 2011

V průběhu roku 2009 došlo na základě rozhodnutí Představenstva ČD, a. s. ke změnám v postupech realizace projektu „Živá nádraží“. Nejvýznamnější projekt „Praha hlavní nádraží“ procházel v roce 2011 změnou stavebního programu. Předpokládá se změna harmonogramu a posun v předpokládaném termínu ukončení v létě 2012. 1. etapa projektu „Masarykova nádraží v Praze, která byla v roce 2010 zahájena, byla dokončena v roce 2011. V Projektu „Karlovy Vary horní nádraží“ bylo v průběhu roku 2011 zahájeno územní a stavební řízení. Probíhá revitalizace žst. Brno hl. n., kde předpokládané dokončení revitalizace výpravní budovy je v roce 2015. V ostatních revitalizovaných lokalitách se smluvní vztahy nenaplnily a jsou buď rozvázány nebo probíhala jejich modifikace či ukončení.

## 7.2. VZTAHY SE SŽDC

V roce 2011 zajišťovala společnost do 31. 8. 2011 tzv. obsluhu dráhy pro provozovatele, kterým je SŽDC, s.o. K tomu byla sjednána smlouva mezi ČD, a.s. a SŽDC, s.o. z léta 2008, která platila s dodatky i pro rok 2011.

Společnost provozuje železniční dopravu, za používání dopravní cesty hradí poplatek ve výši nabídkových cen.

### NÁKLADY A VÝNOSY

Náklady a výnosy společnosti realizované ve vztahu k SŽDC v roce 2011 a 2010 byly následující:

**2011** (údaje v tis. Kč)

	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	0	3 266 666*
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 680 149	0
Spotřeba elektrické trakční energie	626 878	0
Ostatní	126 119	0
<b>Celkem</b>	<b>2 433 146</b>	<b>3 266 666</b>

\* Tržby z obsluhy dráhy do 31. 8. 2011.

**2010** (údaje v tis. Kč)

	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	0	5 194 373
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 444 051	0
Spotřeba elektrické trakční energie	480 188	0
Ostatní	139 404	0
<b>Celkem</b>	<b>2 063 643</b>	<b>5 194 373</b>

Výnosy z obsluhy dráhy v roce 2011 jsou vykazovány jako tržby za vlastní výkony a služby a jsou uvedeny v bodě 4.17.

Náklady za použití dopravní cesty a přidělenou kapacitu dráhy jsou vykazovány jako služby a jsou uvedeny v bodě 4.4.20.

### POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

K 31. 12. 2011 eviduje společnost pohledávky a závazky vůči SŽDC. Celková čistá hodnota salda těchto položek představuje v roce 2011 závazky v celkové výši 510 068 tis. Kč.

Celková čistá hodnota salda těchto položek představovala v roce 2010 závazky ve výši 425 674 tis. Kč.

Dále v roce 2011 společnost vykazuje závazek z titulu nevyfakturovaných dodávek od SŽDC, vykazovaný jako dohadnou položku pasivní, která k 31. 12. 2011 činí 21507 tis. Kč, k 31. 12. 2010 činila 20 303 tis. Kč.

### **7.3. UDÁLOSTI MEZI ROZVAHOVÝM DNEM A OKAMŽIKEM SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Dozorčí rady společností České dráhy, a. s. a ČD-Telematika a. s. schválily záměr prodeje společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s. Ke dni 29. 2. 2012 byl ukončen proces převodu akcií společnosti ČDT - Informační Systémy, a.s od původního majitele společnosti ČD – Telematika a. s. na nabyvatele České dráhy, a. s. Předmětem převodu byly akcie, představující 100% podíl na základním kapitálu společnosti.

Společnost vypsalala výběrové řízení na poskytovatele cateringových služeb pro cestující.

Mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky nenastaly žádné jiné významné události.



# UDÁLOSTI PO KONCI ROZVAHOVÉHO DNE

JUDr. Petru Polákovi skončil ke dni 31.1.2012 pracovní poměr k Ministerstvu průmyslu a obchodu a Mgr. Jakobovi Hodinářovi skončil ke dni 31.12.2011 pracovní poměr k Ministerstvu dopravy. V souladu s ustanovením §12 odst. 1 zákona č. 77/2002 Sb., v platném znění, nemohou nadále vykonávat funkce člena Řídícího výboru Českých drah, a.s.

Ke dni 29.02.2012 byl ukončen proces převodu akcií společnosti ČDT - Informační systémy, a.s. od původního majitele společnosti ČD - Telematika a.s. na nabyvatele České dráhy, a.s. Předmětem převodu bylo 67 269 ks akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč, což představuje 100% podíl na základním kapitálu společnosti. České dráhy, a.s. se tím staly jediným akcionářem společnosti. Společnost ČDT - Informační systémy, a.s. v současnosti zabezpečuje podstatnou část služeb IT společností ve Skupině ČD, obchodně se zaměřuje výhradně na zákazníky ze Skupiny ČD.

## ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU SKUPINY ČD

### ODPOVĚDNOST ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU

#### ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává konsolidovaná výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti a jejího konsolidačního celku za rok 2011 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření společnosti a jejího konsolidačního celku a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 10. dubna 2012



**Ing. Petr Žaluda**  
předseda představenstva  
České dráhy, a.s.

# POSKYTOVÁNÍ INFORMACÍ PODLE ZÁKONA Č. 106/1999 SB., O SVOBODNÉM PŘÍSTUPU K INFORMACÍM

Ve smyslu § 18 zákona č. 106/1999 Sb., o svobodném přístupu k informacím, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“), zveřejňuje tímto společnost České dráhy, a. s., jakožto povinný subjekt, výroční zprávu o své činnosti v oblasti poskytování informací v roce 2011:

- a) počet podaných žádostí o informace a počet vydaných rozhodnutí o odmítnutí žádosti:  
V předmětném období bylo podáno celkem 22 žádostí o informace a bylo vydáno celkem 11 rozhodnutí o odmítnutí žádosti. Ve druhém z údajů jsou zahrnuta rovněž vydaná rozhodnutí o částečném odmítnutí žádosti, kdy bylo žadateli částečně vyhověno (5 případů).
- b) počet podaných odvolání proti rozhodnutí:  
Proti rozhodnutí o odmítnutí žádosti bylo podáno celkem 6 odvolání.
- c) opis podstatných částí každého rozsudku soudu ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí povinného subjektu o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace a přehled všech výdajů, které povinný subjekt vynaložil v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle zákona, a to včetně nákladů na své vlastní zaměstnance a nákladů na právní zastoupení:  
V předmětném období nebyl povinnému subjektu doručen rozsudek ve věci přezkoumání zákonnosti rozhodnutí povinného subjektu o odmítnutí žádosti o poskytnutí informace. V předmětném období povinný subjekt vynaložil v souvislosti se soudními řízeními o právech a povinnostech podle zákona náklady na své vlastní zaměstnance odpovídající výši 600,- Kč bez toho, aby mu v této souvislosti vznikly náklady na právní zastoupení.
- d) výčet poskytnutých výhradních licencí, včetně odůvodnění nezbytnosti poskytnutí výhradní licence:  
V předmětném období nebylo u žádné ze žádostí postupováno podle ustanovení o licenční nebo podlicenční smlouvě při poskytování informací.
- e) počet stížností podaných podle § 16a, důvody jejich podání a stručný popis způsobu jejich vyřízení,  
V předmětném období byly podány celkem 2 stížnosti na postup při vyřizování žádosti o informace. V prvním z případů stěžovatel namítal neopodstatněnost požadavku povinného subjektu směřujícího k doplnění zmocnění právního zástupce žadatele, k němuž však žadatel později v řízení přistoupil. Ve druhé stížnosti bylo namítáno, že povinný subjekt neposkytl informace v požadovaném rozsahu, tuto skutečnost nijak nezdůvodnil a nevydal přitom rozhodnutí o odmítnutí žádosti. Postup povinného subjektu byl v rámci rozhodnutí o obou stížnostech potvrzen jako správný, neboť v žádném z případů nebyla shledána důvodnost námitek stěžovatele.

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Představenstvo společnosti České dráhy, a.s., se sídlem Praha 1, Nábřeží L. Svobody 1222, IČ: 70994226, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8039, předkládá

## ZPRÁVU O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

vypracovanou podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011

### I. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA A ZPRACOVATEL ZPRÁVY O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládající osobou se pro účely Zprávy o vztazích rozumí Česká republika (dále jen „stát“ nebo „ČR“).

Ovládanou osobou se pro účely Zprávy o vztazích rozumí společnost České dráhy, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „ČD“), se sídlem Praha 1, Nábřeží L. Svobody 1222, IČ 70994226, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8039.

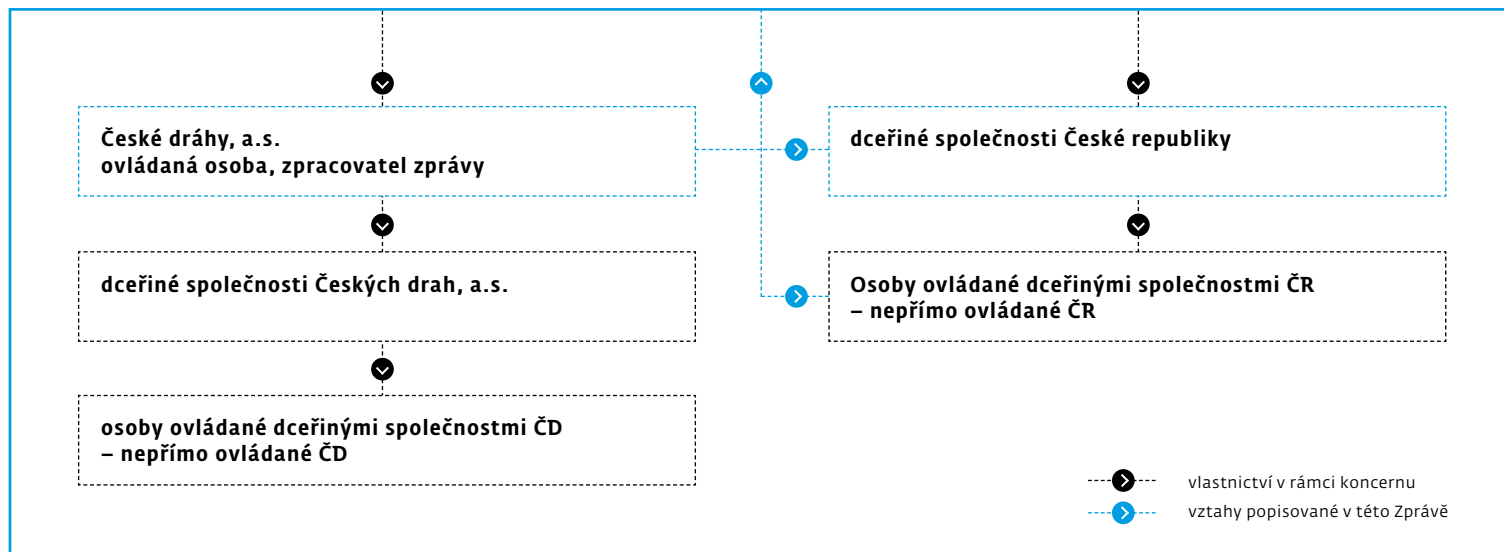
Propojenými osobami se pro účely Zprávy o vztazích rozumí osoby, které jsou státem přímo nebo nepřímo ovládané. Pro výběr takových osob jsme použili následující kritéria:

- 1) Osoba musí být akciovou společností a současně musí být společností, ve které stát vlastní majetkový podíl ve výši 40–100%. Seznam takových osob je uveden v Příloze 1 a byl sestaven podle údajů zveřejněných na stránkách Ministerstva financí ČR na adrese:  
[http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/fnm\\_akciov\\_e\\_spolec.html?year=PRESENT](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/fnm_akciov_e_spolec.html?year=PRESENT)
- 2) Osoba musí být obchodní společností, kterou ovládá osoba ze skupiny ad 1). Z těchto osob byly do Zprávy o vztazích zahrnuty jen ty, o kterých Společnost ví, se kterými má v roce 2011 uzavřené smlouvy anebo se kterými probíhalo v roce 2011 plnění.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsal ve Zprávě o vztazích.

## II. SCHÉMA VZTAHŮ V KONCERNU

ČESKÁ REPUBLIKA – ŘÍDÍCÍ VÝBOR\*)  
OVLÁDAJÍCÍ OSOBA



\*) Česká republika vykonává práva akcionáře prostřednictvím řídicího výboru Společnosti. Řídící výbor tvoří vládou písemně pověřeni zaměstnanci Ministerstva dopravy (v počtu 3), Ministerstva financí (1), Ministerstva obrany (1), Ministerstva průmyslu a obchodu (1) a Ministerstva pro místní rozvoj (1).

### III. SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Tento přehled zahrnuje smlouvy uzavřené mezi Společnostmi a osobami s ní propojenými, které byly v platnosti v roce 2011.

#### ČEPRO, a.s.

Smlouva	Popis
E296-DS-0091/07-A	Vodné - stočné

#### ČEZ Distribuce, a. s.

Smlouva	Popis
E297-10_NN_1_02210574	O připojení odběrného zařízení
E297_9_NN_1_01927964	O připojení odběrného zařízení
E166-SML_D-EE-0577130	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny
E166-SML_D-EE-1074230	Dodávka elektřiny – Hlinsko, Nádražní 545
E408-03186059	Elektrická energie Borová
E296-DS-0066/10-G	Elektrická energie
E294-S/0070/2009	Smlouva Z_S24_12_8120019117 o realizaci
E292-S-02909/11	Smlouva o uzav.bud. sml. přip. odb. zař. žst. Frýdlant nad Orlicí
E292-S-02924/11	Sml. o připoj. odb. zař. distrub. Hanušovice
E296-DS-0014/11-G	Elektrická energie

#### ČEZ Prodej, s.r.o.

Smlouva	Popis
E166-SML_D-EE-1074230	Dodávka elektřiny - Hlinsko, Nádražní 545,
E297-10_NN_1_02438410	O připojení odběrného zařízení
E166-SML_D-EE-0577130	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny
E294-10/CEZDI/02245076	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny
E294-S/0007/2011	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny
E296-DS-0105/10-G	Elektrická energie
E296-DS-0106/10-G	Elektrická energie
E297_9_NN_1_0010308206	O připojení odběrného zařízení
2012295510120	ČEZ Prodej, elektřina REST LNL
E297-10_NN_1_02810919	O připojení elektřiny
E297-11_NN_1_02852487-O	Připojení odběrného zařízení
E297-11_NN_1_02946314-O	Připojení odběrného zařízení
E297-11_NN_1_03023458-O	Připojení odběrného zařízení
E297-11_NN_1_03041523	Smlouva o připojení odběrných zařízení
2010051505680	Smlouva na dodávky el. ze sítě VN
2010051506857	Dodávka el. ze sítě VVN a VN na rok 2011
E166-SML_D-EE-0577130	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny
E297-10_NN_1_02688787	O připojení el. - Blížejov
E297-11_NN_1_03104725	Připojení elektrické energie Pavlovice

#### ČEZ Teplárenská, a.s.

Smlouva	Popis
E166-SML_D-EN-T-007TRU	Dodávka tepelné energie do PJ TRU
E294-T/0003/2009	Smlouva o dodávce tepelné energie č. 6990
E294-T/680500021	Smlouva o dodávce tepelné energie č.68050002_1
E296-DS-0018/10-C	Plyn
E296-DS-0197/07-C	Dodávka tepelné energie
E296-DS-0198/07-C	Dodávka tepelné energie
E296-DS-0232/08-T	Dodávka tepelné energie
E166-SML_D-EN-T-003TRU	Dodávka tepelné energie

#### ČEZ, a. s.

Smlouva	Popis
E296-DS-0194/07-C	Dodávka tepelné energie
E296-DS-0223/08-A	Vodné - stočné

## IV. JINÉ VZTAHY

Společnost neučinila žádný jiný právní úkon a nepřijala žádné opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

## V. OSTATNÍ INFORMACE

**Důvěryhodnost údajů:** Za důvěrné jsou v rámci koncernu považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství propojených osob, a informace, které byly za důvěrné označeny některou osobou, která je součástí koncernu. Za důvěrné jsou rovněž považovány veškeré informace z obchodního styku, které by mohly samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi způsobit újmu kterékoliv osobě tvořící koncern. Z uvedeného důvodu neobsahuje Zpráva o vztazích žádné informace o cenách staveb, dodávek a služeb, popř. množství.

**Výrok auditora ke Zprávě o vztazích:** Tato zpráva o vztazích mezi propojenými osobami byla prověřena auditorem. Stanovisko auditora je uvedeno ve Výroční zprávě skupiny České dráhy za rok 2011.

## VI. PROHLÁŠENÍ

Všechny uvedené smlouvy a dodatky byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, kterým odpovídala i poskytnutá plnění a protiplnění. Společnosti nevznikla z těchto obchodních vztahů žádná újma.

## VII. ZÁVĚR

Zpracování Zprávy o vztazích bylo v zákonem stanovené lhůtě zajištěno statutárním orgánem Společnosti. Zpráva o vztazích byla zpracována podle nejlepšího vědomí a znalostí zpracovatele, čerpaných z dostupných podkladů a dokumentů a s vynaložením maximálního úsilí. Rozsah koncernu České republiky byl zpracován podle údajů poskytnutých akcionářem. Stanovisko auditora je uvedeno ve Výroční zprávě skupiny ČD. Zpráva byla předložena k přezkoumání dozorčí radě, která svoje stanovisko přednese na valné hromadě společnosti.

V Praze dne 10. dubna 2012



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

## PŘÍLOHA 1

### SEZNAM AKCIOVÝCH SPOLEČNOSTÍ OVLÁDANÝCH STÁTEM OD 1. LEDNA 2011 DO 31. PROSINCE 2011 PODLE INTERNETOVÝCH STRÁNEK MINISTERSTVA FINANČÍ

Název	IČ	Podíl ČR	Poznámka
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s.	45279314	40,00	
Severočeské mlékárny a. s. Teplice v konkursu	48291749	40,78	
Česká exportní banka, a. s.	63078333	41,60	
Ormilk a. s. v konkursu	60109092	46,99	
Municipální finanční společnost, a. s. zkráceně MUFIS, a. s.	60196696	49,00	
ČMFL, a. s.	25541889	51,72	
ČEZ, a. s.	45274649	69,37	
BH CAPITAL, a. s.	00546682	71,89	
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a. s.	00010669	92,16	
České aerolinie, a. s.	45795908	95,69	
VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.		96,50	Slovinsko
HOLDING KLADNO, a. s. v likvidaci	45144419	96,85	
ČEPRO, a. s.	60193531	100,00	
Český Aeroholding, a. s.	24821993	100,00	Vznik 11. 3. 2011
Explosia, a. s.	25291581	100,00	
Galileo Real, k.s.	26175291	100,00	
Hotelinvest, a. s. v konkursu	0025197	100,00	
IMOB, a. s.	60197901	100,00	
JUNIA s.r.o. v likvidaci	45788740	100,00	22. 11. 2011 podán návrh na výmaz z OR
JUNIOR centrum, a. s. v likvidaci	48154946	100,00	
Letiště Praha, a. s.	28244532	100,00	
MERO ČR, a.s.	60193468	100,00	
PPP Centrum a. s.	00013455	100,00	
PAL, a.s. v likvidaci	00211222	100,00	Výmaz z OR 4. 2. 2011
PRISKO a. s.	46355901	100,00	
STAVOCENTRAL, a. s. v likvidaci	47116943	100,00	
STROJÍRNÝ TATRA PRAHA, a. s. v likvidaci	00674311	100,00	
THERMAL – F, a. s.	25401726	100,00	



# PŘEHLED POUŽITÝCH ZKRATEK

Zkratka	Popis
<b>ADPV</b>	Archiv dat provozních výkonů
<b>CAPEX</b>	Investiční výdaje
<b>CER</b>	Společenství evropských železnic
<b>ČD</b>	České dráhy, a.s.
<b>ČDC</b>	ČD Cargo, a.s.
<b>ČDT</b>	ČD - Telematika a.s.
<b>CIV</b>	Jednotné právní předpisy pro mezinárodní železniční přepravu osob
<b>DKV</b>	Depo kolejových vozidel
<b>DTOP</b>	Datové tržiště osobní přepravy
<b>EBIT</b>	Výsledek hospodaření před úroky a zdaněním
<b>EBITDA</b>	Výsledek hospodaření před úroky, zdaněním, odpisy a amortizací
<b>EC</b>	Kategorie vlaku vyšší kvality (EuroCity)
<b>ETCS</b>	Evropský vlakový zabezpečovač
<b>EU</b>	Evropská Unie
<b>EUROFIMA</b>	Evropská společnost pro financování železničních vozidel
<b>GSM-R</b>	Globální systém pro mobilní komunikaci na železnici
<b>GVD</b>	Grafikon vlakové dopravy
<b>Hrtkm</b>	Hrubé tunové kilometry (suma součinů dopravních hmotností vlaků a ujetých vzdáleností)
<b>IC</b>	Kategorie vlaku vyšší kvality (InterCity)
<b>IDS</b>	Integrovaný dopravní systém hromadné přepravy osob
<b>IFRS</b>	Mezinárodní standardy finančního výkaznictví
<b>JLV</b>	Jídelní a lůžkové vozy, a.s.
<b>KASO</b>	SW aplikace pro sestavu obědů
<b>KOP</b>	Komplexní ozdravný pobyt

Zkratka	Popis
<b>NUTS</b>	Nomenklatura statistických územních jednotek
<b>Oskm</b>	Osobové kilometry (suma součinů počtu platících přepravených osob a tarifních vzdáleností)
<b>OSŽ</b>	Odborový svaz železničářů
<b>OSŽD</b>	Organizace pro spolupráci železnic
<b>PARIS</b>	Prodejní a rezervační informační systém
<b>PJ</b>	Provozní jednotka
<b>POP</b>	Přenosná osobní pokladna
<b>ROCE</b>	Obrat vloženého kapitálu
<b>PP</b>	Provozní pracoviště
<b>PSO</b>	Provozní středisko oprav
<b>SAP BW</b>	Business Warehouse
<b>SC</b>	kategorie vlaku nejvyšší kvality (SuperCity)
<b>SFDI</b>	Státní fond dopravní infrastruktury
<b>SMPS</b>	Dohoda o mezinárodní přepravě cestujících
<b>SŽDC</b>	Správa železniční dopravní cesty, státní organizace
<b>TSI</b>	Technické specifikace interoperability
<b>UIC</b>	Mezinárodní železniční unie
<b>UNIPOK</b>	Univerzální pokladna
<b>Vlkm</b>	Vlakové kilometry (suma součinů počtu vlaků a ujetých vzdáleností)
<b>VUZ</b>	Výzkumný Ústav Železniční, a.s.
<b>ZPP</b>	Závodní preventivní péče
<b>TP 412</b>	Technický projekt evidence provozních výkonů hnacích vozidel
<b>ZVS</b>	Závazek veřejné služby
<b>ŽST</b>	Železniční stanice

# IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE

<b>OBCHODNÍ FIRMA (NÁZEV)</b> _____	České dráhy, a.s.
<b>SÍDLO</b> _____	Praha 1, Nábřeží L. Svobody 1222, PSČ 110 15
<b>IČ</b> _____	70994226
<b>DIČ</b> _____	CZ70994226
<b>REJSTŘÍKOVÝ SOUD</b> _____	Praha
<b>SPISOVÁ ZNAČKA</b> _____	oddíl B, vložka 8039
<b>TELEFON</b> _____	972 111 111
<b>FAX</b> _____	972 232 498
<b>E-MAIL</b> _____	info@cd.cz info@cdcargo.cz
<b>HTTP</b> _____	www.cd.cz www.ceskedrahy.cz www.cdcargo.cz www.cdvuz.cz www.dpov.cz www.cdt.cz www.jlv.cz



