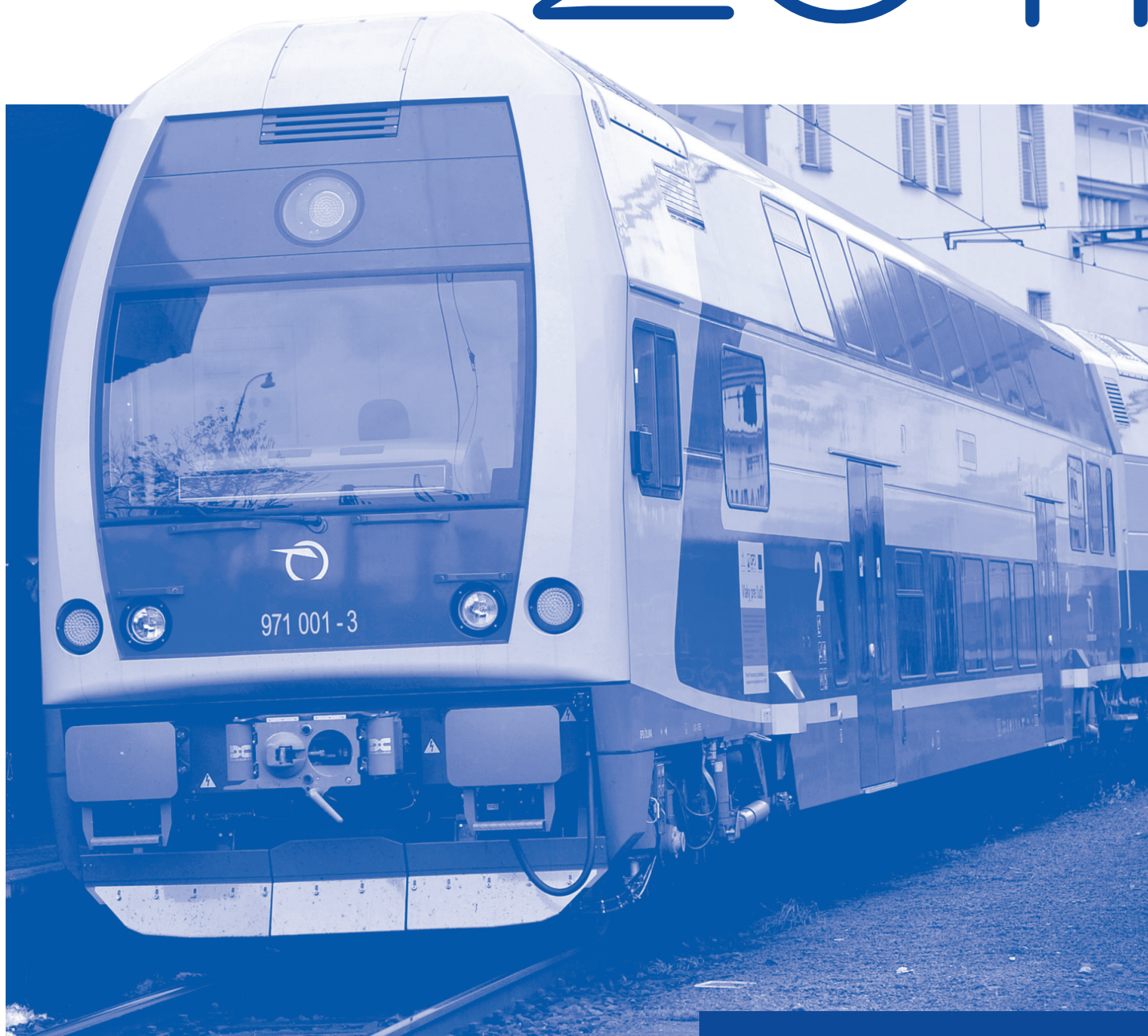




ŽELEZNIČNÁ SPOLOČNOSŤ SLOVENSKO

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

2011



2011

Individuálna účtovná závierka zostavená
v súlade s Medzinárodnými štandardmi
pre finančné vykazovanie tak, ako boli
schválené na použitie v EÚ
a Správa nezávislého audítora

Rok končiaci 31. decembra 2011

Železničná spoločnosť Slovensko, a.s.

Individuálna účtovná závierka
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii

k 31. decembru 2011

Ing. Pavol Gábor

Predseda predstavenstva

Ing. Ľubomír Húška

Podpredseda predstavenstva

Bratislava, 23.7.2012

OBSAH

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE	4
VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU	5
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	6
VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	7

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

2	VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	8
2.1	VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	9
2.2	ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ	10
2.3	VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ POSÚDENIA, ODHADY A PREDPOKLADY	12
2.4	OPRAVA CHÝB MINULÝCH OBDOBÍ	14
3	ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD	16
4	DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK	26
5	DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK	28
6	FINANČNÝ MAJETOK	29
7	OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA	29
8	ZÁSOBY	29
9	POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLADÁVKY	30
10	PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	31
11	VLASTNÉ IMANIE	32
12	FINANČNÉ VÝPOMOCI	33
13	ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY	34
14	ZAMESTNANECKÉ POŽITKY	36
15	REZERVY	37
16	FINANČNÉ DERIVÁTY	38
17	OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY	39
18	ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY	39
19	PODMIENENÉ ZÁVÄZKY	40
20	DAŇ Z PRÍJMOV	41
21	PREPRAVA OSÔB A SÚVISIACE VÝNOSY	42
22	DOTÁCIE ZO ZMLUVY O VÝKONOCH VO VEREJNOM ZÁUJME	43
23	OSTATNÉ DOTÁCIE	44
24	OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ (NAKLADY) VÝNOSY, NETTO	46
25	SPOTREBA A SLUŽBY	46
26	OSOBNÉ NÁKLADY	47
27	FINANČNÉ PRÍJMY	48
28	FINANČNÉ NÁKLADY	48
29	STRATY Z FINANČNÝCH DERIVÁTOV	48
30	RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA	49
31	SPRIAZNENÉ OSOBY	51
32	UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	53

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE K 31. DECEMBRU 2011

v tis. EUR	Pozn.	31. december 2011	31. december 2010 - upravený*
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Dlhodobý hmotný majetok	4	603 848	525 420
Investície do nehnuteľností		653	653
Dlhodobý nehmotný majetok	5	4 007	4 891
Finančný majetok	6	5 015	4 875
Dlhodobé pohľadávky zo Zmluvy o výkonoch vo verejnom záujme	22	80 634	148 270
Ostatné dlhodobé aktíva	9	1 658	6 891
		695 815	691 000
Obežné aktíva			
Zásoby	8	3 240	2 356
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	9	30 530	24 473
Pohľadávky zo Zmluvy o výkonoch vo verejnom záujme	22	70 537	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10	20 277	1 069
		124 584	27 898
Aktíva klasifikované ako držané na predaj		423	425
AKTÍVA SPOLU		820 822	719 323
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	212 441	212 441
Zákonný rezervný fond	11	24 118	23 627
Ostatné fondy	11	-33 622	-33 622
Neuhradená strata	11	-8 382	-13 147
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	11	-15 765	5 256
Vlastné imanie spolu		178 790	194 555
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé finančné výpomoci	12	119 706	126 950
Úročené úvery a pôžičky	13	28 204	14 470
Zamestnanecké požitky	14	6 794	6 465
Rezervy	15	2 186	2 760
Finančné deriváty	16	40 431	41 966
Odložená daň	20	10 858	10 531
Ostatné dlhodobé záväzky	17, 23	109 360	57 982
		317 539	261 124
Krátkodobé záväzky			
Krátkodobé finančné výpomoci	12	7 244	13 000
Úročené úvery a pôžičky	13	211 530	183 561
Zamestnanecké požitky	14	554	503
Rezervy	15	1 355	2 034
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	18, 23	103 810	64 546
		324 493	263 644
Záväzky spolu		642 032	524 768
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		820 822	719 323

*Upravený v súlade s IAS 8. Pre podrobnosti pozri Poznámku 2.4.

VÝKAZ

KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

<i>v tis. EUR</i>	Pozn.	31. december 2011	31. december 2010 - upravený*
Výnosy			
Preprava osôb a súvisiace výnosy	21	101 778	96 949
Dotácie zo Zmluvy o výkonoch vo verejnom záujme	22	204 999	228 114
Ostatné dotácie	23	5 779	3 364
		312 556	328 427
Náklady a výdavky			
Spotreba a služby	25	-184 546	-190 136
Osobné náklady	26	-70 789	-73 398
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	4,5	-55 682	-45 898
Ostatné prevádzkové (náklady) výnosy, netto	24	-2 339	2 587
		-313 356	-306 845
Finančné (náklady) príjmy			
Finančné príjmy	27	2 923	1 347
Finančné náklady	28	-7 038	-5 588
Straty z finančných derivátov	29	-10 522	-9 483
		-14 637	-13 724
Daňové náklady		-328	-2 602
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	20	-15 765	5 256
Ostatný komplexný výsledok:		0	0
Pohyb v zabezpečovacích obchodoch peňažných tokov, netto			
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		0	0
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		-15 765	5 256

*Upravený v súlade s IAS 8. Pre podrobnosti pozri Poznámku 2.4.

VÝKAZ

ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhrazená strata	Zisk / (strata) za účtovné obdobie	Spolu
Stav k 1. januáru 2010 – upravený*	212 441	20 912	-33 622	-37 581	27 151	189 301
Zisk / (strata) za účtovné obdobie – upravený*	0	0	0	0	5 256	5 256
Ostatný komplexný výsledok	0	0	0	0	0	0
Celkový komplexný výsledok	0	0	0	0	5 256	5 256
Rozdelenie zisku	0	2 715	0	24 436	-27 151	0
Stav k 31. decembru 2010 – upravený*	212 441	23 627	-33 622	-13 147	5 256	194 555
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	0	0	0	0	-15 765	-15 765
Ostatný komplexný výsledok	0	0	0	0	0	0
Celkový komplexný výsledok	0	0	0	0	-15 765	-15 765
Rozdelenie zisku	0	491	0	4 765	-5 256	0
AKTÍVA SPOLU	212 441	24 118	-33 622	-8 382	-15 765	178 790

*Upravený v súlade s IAS 8. Pre podrobnosti pozri Poznámku 2.4.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

<i>v tis. EUR</i>	Pozn.	31. december 2011	31. december 2010
Prevádzkové príjmy		373 284	424 635
Príjmy z hlavnej činnosti		129 804	131 335
Príjem za výkony vo verejnom záujme	22	204 999	172 608
Ostatné príjmy		8 300	11 225
Príjmy z medzinárodného zúčtovania		779	297
Príjmy z prevádzkových úverov		29 402	109 170
Prevádzkové výdavky		-295 475	-302 941
Výdavky na materiál		-24 617	-18 153
Výdavky na služby		-195 353	-214 249
Poplatok za dopravnú cestu		-62 583	-69 206
Mzdy a ostatné osobné náklady		-71 094	-70 074
Poistné		-4 411	-465
Prijaté úroky		11	4
Zaplatené úroky		-3 747	-1 767
Dividendy +/-		0	0
Daň z príjmov +/-		0	1
CASH FLOW Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI		74 073	119 932
Príjmy z predaja dlhodobých aktív		86	5
Dotácia na investície zo štátneho rozpočtu		0	11 618
Dotácia na investície zo štrukturálnych fondov EÚ	23	65 508	3 465
Nákup dlhodobých aktív		-108 615	-96 265
CASH FLOW Z INVEŠTIČNEJ ČINNOSTI		-43 021	-81 177
Finančné príjmy		50 711	3 908
Príjmy z úverov poskytnuté bankami		47 557	747
Príjmy z prijatých pôžičiek		0	0
Ostatné finančné príjmy		3 154	3 161
Finančné výdavky		-59 451	-41 014
Výdavky z úverov poskytnuté bankami		-35 335	-30 027
Výdavky na splácanie pôžičiek		-13 000	0
Výdavky na úhradu záväzkov za leasing		0	-1 153
Ostatné finančné výdavky		-11 116	-9 834
Zaplatené úroky		-3 104	-2 551
CASH FLOW Z FINANČNEJ ČINNOSTI		-11 844	-39 657
Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		19 208	-902
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	10	1 069	1 971
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	10	20 277	1 069

*Upravený v súlade s IAS 8. Pre podrobnosti pozri Poznámku 2.4.

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

2 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Informácie o spoločnosti

Železničná spoločnosť Slovensko, a.s., („ZSSK“ alebo „Spoločnosť“), akciová spoločnosť registrovaná v Slovenskej republike, bola založená dňa 13. decembra 2004 ako jedna z dvoch následníckych spoločností spoločnosti Železničná spoločnosť, a.s. („ŽS“). Spoločnosť bola 1. januára 2005 zapísaná do Obchodného registra vedenom na Okresnom súde Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3497/B, IČO 35 914 939, DIČ 20 219 200 76.

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

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

Hlavné činnosti

Spoločnosť ako prevádzkovateľ dopravy na dráhe zabezpečuje dopravné a prepravné služby zodpovedajúce záujmom dopravnej politiky štátu a požiadavkám trhu. Výkony v osobnej doprave sú zabezpečované v súlade so štátnou dopravnou politikou Slovenskej republiky a na základe Zmluvy o dopravných službách vo verejnom záujme, uzatvorenej podľa zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 513/2009 Z. z. o dráhach v znení neskorších predpisov medzi Železničnou spoločnosťou Slovensko, a. s. ako dodávateľom a štátom (zastúpeným MDVRR) ako objednávateľom.

Sídlo spoločnosti

Rožňavská 1
832 72 Bratislava
Slovensko

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

2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 24. júna 2011.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou niektorých derivátových finančných nástrojov, ktoré sa ocenili v reálnej hodnote. Táto účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku spoločnosti Železničnej spoločnosti Slovensko, a.s. a je zostavená v súlade s článkom 17a (6) Zákona 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011.

Táto účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti, čo je podporené aj podpísanou Zmluvou o dopravných službách vo verejnom záujme uzavretou dňa 27. decembra 2010 so Slovenskou republikou v zastúpení MDVRR na obdobie 10 rokov počnúc 1. januára 2011.

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

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Vyhlásenie o zhode

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

V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EU a vzhľadom k povahe aktivít spoločnosti neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovanými spoločnosťou a IFRS prijatými EÚ.

2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ

Účtovné zásady a postupy boli spoločnosťou konzistentne aplikované vo všetkých prezentovaných účtovných obdobiach s výnimkou špecificky uvedených v poznámkach k účtovnej závierke.

V priebehu účtovného obdobia spoločnosť aplikovala všetky nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií nemalo žiadny významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC k 1. januáru 2011, všetky prijaté v rámci EÚ:

- Revidovaný IAS 24 Related Party Disclosures (Zverejnenia o spriaznených osobách) poskytuje účtovným jednotkám blízky štátnym orgánom určitú úľavu v súvislosti s množstvom informácií, ktoré sú takéto účtovné jednotky povinné poskytovať o transakciách so spriaznenými osobami a zostatkoch, vrátane zmluvných záväzkov voči a) štátnym orgánom, ktoré majú kontrolu, spoločnú kontrolu alebo významný vplyv nad účtovnou jednotkou a voči b) iným subjektom, ktoré sú spriaznenými osobami, pretože ten istý štátny orgán má kontrolu, spoločnú kontrolu alebo významný vplyv nad vykazujúcou jednotkou a týmto subjektom. Revidovaný štandard vyžaduje špecifické zverejnenia v prípade, že vykazujúca jednotka využije túto výnimku. Revidovaný štandard taktiež pozmeňuje definíciu spriaznenej osoby, čím zahŕňa do definície nové vzťahy, napríklad pridružené podniky majoritného vlastníka a spoločnosti pod kontrolou alebo spoločnou kontrolou kľúčového manažmentu. Revidovaný IAS 24, účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 sa neočakáva, že pozmenená definícia spriaznenej osoby by mala vplyv na zverejnenie informácií v účtovnej závierke spoločnosti.
- Doplnený IAS 32 Financial Instruments: Presentation - Classification of Rights Issues (Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia predkupných práv pri emisii) vyžaduje, aby práva, opcie alebo warranty na nadobudnutie stanoveného počtu nástrojov vlastného imania jednotky za stanovenú hodnotu v ľubovoľnej mene, boli nástrojmi vlastného imania vtedy, ak jednotka ponúka práva, opcie alebo warranty pro rata všetkým svojim existujúcim vlastníkom rovnakej skupiny svojich nederivátových nástrojov vlastného imania. Novela nie je relevantná pre účtovnú závierku spoločnosti, nakoľko spoločnosť nevydáva takéto finančné nástroje.
- Doplnený IFRIC 14 The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (Obmedzenie hodnoty majetku z definovaných požitkov, minimálne požiadavky financovania a ich interakcia) upravuje účtovanie preddavkov v prípade minimálnych požiadaviek na financovanie (MFR). Dôsledkom týchto dodatkov je, že platby príspevkov sú za určitých okolností vykázané ako aktívum na základe toho, že spoločnosť bude mať v budúcnosti ekonomické úžitky z preddavkov vo forme znížených výdavkov v budúcich rokoch, v ktorých by boli MFR platby inak vyžadované. Doplnený IFRIC 14, účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr, nie je relevantný pre účtovnú závierku spoločnosti, pretože spoločnosť neposkytuje žiadne programy zamestnaneckých požitkov s definovanými požitkami, ktoré by obsahovali minimálne požiadavky financovania.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

V máji 2010 vydala Rada pre Medzinárodné účtovné štandardy vysvetlenia k dodatkom k IAS štandardom a IFRIC interpretáciám, predovšetkým kvôli odstráneniu nekonzistentnosti a vysvetleniu použitej terminológie. Boli upravené nasledujúce štandardy a interpretácie:

- IFRS 3 Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr).
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).
- IAS 27 Prechodné požiadavky pre dodatky vzniknuté ako výsledok IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr).
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).
- IFRIC 13 Zákaznícke vernostné programy (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).
- IFRIC 19 Umorovanie finančných záväzkov nástrojmi vlastného imania (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr).

Prijatie týchto zlepšení nemalo významný vplyv na účtovnú závierku a výkonnosť spoločnosti.

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané, ale nie účinné, nasledovné štandardy a interpretácie:

- IAS1 Dodatok k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr, tento dodatok nebol zatiaľ schválený EÚ);
- IAS 12 Dodatky k IAS 12 Odložená daň: Obnova podkladových aktív (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);
- IAS 19 Dodatky k IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ);
- IAS 27 Revidovaný IAS 27 Individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, táto revízia nebola zatiaľ schválená EÚ);
- IAS 28 Revidovaný IAS 28 Podiely v pridružených podnikoch (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, táto revízia nebola zatiaľ schválená EÚ);
- IFRS 7 Dodatky k IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011);
- IFRS 9 Finančné nástroje, (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);
- IFRS 11 Spoločné podnikanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ);
- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, tento štandard nebol zatiaľ schválený EÚ).

Spoločnosť plánuje s aplikáciou všetkých štandardov počnúc dňom ich účinnosti, pričom bude posúdený vplyv uvedených štandardov na finančné vykazovanie.

2.3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ POSÚDENIA, ODHADY A PREDPOKLADY

Dôležité posúdenia pri uplatňovaní účtovných zásad

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

Rezervy na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia

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

Finančný prenájom

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

Významné účtovné posúdenia a odhady

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

Súdne spory

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

Vyčíslenie a načasovanie environmentálnych záväzkov

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

Zníženie hodnoty majetku

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

Zamestnanecké pôžitky a odstupné

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

Doba odpisovania a zostatková hodnota hmotného majetku

Odhad životnosti dlhodobého majetku je vecou posúdenia, ktoré sa zakladá na skúsenostiach spoločnosti s podobným majetkom. Vedenie spoločnosti určuje dobu odpisovania a zostatkovú hodnotu hmotného majetku na základe aktuálnych strategických cieľov spoločnosti. Vedenie spoločnosti rozhoduje k súvahovému dňu, či použité predpoklady pri tomto určovaní sú stále vhodné.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na verejnom trhu sa stanoví použitím kótovaných forwardových výmenných kurzov pre podobné finančné nástroje, bankových kotácií, dostupných ku dňu zostavenia účtovnej závierky a použitím oceňovacích techník.

Dane

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch a prenose nevyužitých daňových strát v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely a prenesené nevyužité daňové straty umoriť.

2.4 OPRAVA CHÝB MINULÝCH OBDOBÍ

Súčasťou preverovania počiatočných stavov majetku bol vklad majetku do spoločnosti k 1. januáru 2005. Proces rozdelenia právneho predchodcu Spoločnosti – Železničnej spoločnosti, a.s. na dva samostatné právne subjekty riešil zrušenie pôvodnej spoločnosti bez likvidácie. Na základe toho boli jednotlivé zložky majetku k 31. decembru 2004 ocenené súdnym znalcom z Ústavu súdneho inžinierstva Žilinskej univerzity, ktorý vypracoval znalecké posudky č.293/2004 k 31. októbru 2004 a dodatok č. 168/2005 k 31. decembru 2004. Výsledkom revízie predmetných znaleckých posudkov bolo zistenie, že všeobecná hodnota majetku, ktorá bola stanovená znalcom za účelom nepeňažného vkladu do novozaloženej nástupníckej spoločnosti obsahovala aj DPH. Vo väčšine prípadov boli tieto hodnoty obsahujúce DPH použité aj pri precenení majetku pri prvotnej aplikácii IFRS k 1. januáru 2006, čím došlo k nadhodnoteniu hodnoty majetku.

Na základe toho bola vykonaná rekonštrukcia registra majetku, výsledkom ktorej bolo zníženie zostatkových hodnôt majetku k 1. januáru 2011 vo výške 40 702 tis. EUR (k 1. januáru 2010 vo výške 43 651 tis. EUR), čo predstavuje zníženie hodnoty majetku v obstarávacej cene k 1. januáru 2010 vo výške 59 949 tis. EUR.

Zároveň spoločnosť zúčtovala aj odloženú daň, ktorá predstavovala odložený daňový záväzok k 1. januáru 2010 vo výške 7 932 tis. EUR, o ktorom nebolo predtým účtované.

Vplyv týchto transakcií je zapracovaný v súlade s IAS 8 retrospektívne už v otváracej súvahe k 1. januáru 2010. V nasledujúcich tabuľkách sú zosumarizované zmeny v jednotlivých položkách Výkazu finančnej pozície a Výkazu komplexného výsledku, ktorých sa tieto úpravy dotýkali a sú prezentované v tejto účtovnej závierke ako "upravený":

Výkaz finančnej pozície k 1. januáru 2010:

v tis. EUR	1. január 2010 pred úpravou	Vplyv DPH	Vplyv odloženej dane	1. január 2010 upravený
AKTÍVA				
Dlhodobý hmotný majetok	524 460	-43 621	0	480 839
Investície do nehnuteľností	680	-27	0	653
Dlhodobý nehmotný majetok	6 467	-3	0	6 464
Vplyv na aktíva celkovo		-43 651	0	
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY				
Vlastné imanie				
Základné imanie	212 441	0	0	212 441
Zákonný rezervný fond	20 912	0	0	20 912
Ostatné fondy	26 327	-59 949	0	-33 622
Neuhradená strata	-45 951	16 297	-7 932	-37 586
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	27 151	0	0	27 151
Vplyv na vlastné imanie		-43 651	-7 932	
Odložená daň	0	0	7 932	7 932
Vplyv na vlastné imanie a záväzky celkovo		-43 651	0	

Výkaz finančnej pozície k 1. januáru 2011:

<i>v tis. EUR</i>	1. január 2011 pred úpravou	Vplyv DPH	Vplyv odloženej dane	1. január 2011 upravený
AKTÍVA				
Dlhodobý hmotný majetok	566 013	-40 593	0	525 420
Investície do nehnuteľností	679	-26	0	653
Dlhodobý nehmotný majetok	4 895	-4	0	4 891
Majetok držaný na predaj	504	-79	0	425
Vplyv na aktíva celkovo		-40 701	0	
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY				
Vlastné imanie				
Základné imanie	212 441	0	0	212 441
Zákonný rezervný fond	23 627	0	0	23 627
Ostatné fondy	26 327	-59 949	0	-33 622
Neuhradená strata	-21 515	16 297	-7 929	-13 147
Zisk / (strata) za účtovné obdobie	4 908	2 950	-2 602	5 256
Vplyv na vlastné imanie		-40 701	-10 531	
Odložená daň	0	0	10 531	10 531
Vplyv na vlastné imanie a záväzky celkovo		-40 701	0	

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2010:

<i>v tis. EUR</i>	k 31. decembru 2010 pred úpravou	Vplyv DPH	Vplyv odloženej dane	k 31. decembru 2010 upravený*
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	-48 848	2 950	0	-45 898
Daňové náklady	0	0	-2 602	-2 602
Vplyv na celkový komplexný výsledok		2 950	-2 602	

3 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

a) Mena prezentácie

Funkčnou a prezentačnou menou spoločnosti je EUR, ktoré sa oficiálnou menou v Slovenskej republike stalo dňom 1. januára 2009, ktoré nahradilo slovenskú korunu, ktorá bolo predtým funkčnou a prezentačnou menou spoločnosti. Zmena funkčnej meny bola uskutočnená prospektívne k 1. januáru 2009 a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie spoločnosti boli konvertované na menu EUR s použitím oficiálneho konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk.

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

b) Hmotný majetok

Hmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene, bez nákladov na každodenné servisné služby, po odpočítaní oprávok a akumulovaného zníženia hodnoty. Ak sa významná časť hmotného majetku musí vymieňať v intervaloch, vykážu sa tieto komponenty ako individuálny hmotný majetok so špecifickou dobou životnosti a odpisovania. Taktiež, ak je vykonaná generálna oprava, jej hodnota je vykázaná v obstarávacej cene ako hmotný majetok, ak sú splnené kritériá pre vykazovanie. Opravy a údržba sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané. Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (20-50 rokov pre budovy, 3-34 rokov pre stroje, zariadenia a ostatný majetok), pozemky sa neodpisujú.

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

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

c) Nehmotný majetok

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

Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (2-5 rokov).

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

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

d) Dlhodobý majetok držaný na predaj

Dlhodobý majetok a skupiny na vyradenie klasifikované ako držané na predaj sú ocenené v nižšej z týchto dvoch cien: účtovná hodnota a reálna hodnota znížená o náklady na predaj. Dlhodobý majetok a skupiny na vyradenie sú klasifikované ako držané na predaj ak ich účtovaná hodnota bude získaná späť skôr cez predajnú transakciu ako pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú iba v prípade, že predaj je vysoko pravdepodobný a majetok alebo skupina

na vyradenie sú pripravené na okamžitý predaj v ich súčasných podmienkach. Vedenie spoločnosti musí byť angažované v predaji, o ktorom sa predpokladá, že bude dokončený do jedného roka odo dňa klasifikácie.

Nehnutelnosti, stroje a zariadenie a nehmotný majetok klasifikovaný ako držaný na predaj sa neodpisuje.

e) Zásoby

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

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

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

f) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

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

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

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

g) Finančné aktíva

Prvotné vykázanie a oceňovanie

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

a zabezpečovacie derivátové nástroje. Pri prvotnom vykázaní si spoločnosť stanoví klasifikáciu jednotlivých finančných aktív. Finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote, ktorá je – s výnimkou finančných aktív ocenených v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty – zvýšená o náklady priamo súvisiace s obstaraním finančného aktíva.

Finančné aktíva spoločnosti pozostávajú z peňažných prostriedkov na bankových účtoch, peňažných prostriedkov v hotovosti, krátkodobých pohľadávok a derivátových finančných nástrojov.

Následné ocenenie

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

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

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

Úvery a pohľadávky

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

Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré majú pevnú splatnosť a ktoré spoločnosť hodlá a je schopná držať až do splatnosti. Po prvotnom vykázaní sa investície držané do splatnosti oceňujú v amortizovaných nákladoch. Tieto náklady sú vypočítané ako hodnota, ktorou bolo finančné aktívum ocenené pri prvotnom zaúčtovaní, znížená o splátky istiny a zvýšená alebo znížená, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, o kumulatívnu amortizáciu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a jej hodnotou pri splatnosti a ďalej znížená o opravnú položku. Táto kalkulácia zahŕňa všetky poplatky a úroky platené alebo prijaté medzi účastníkmi kontraktu, ktoré sú nedeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky premie a diskonty. Zisky alebo straty sú vykázané v zisku/strate za účtovné obdobie v prípade, keď sú investície odúčtované alebo u nich dôjde k zníženiu hodnoty, ako aj počas procesu amortizácie.

Finančné aktíva určené na predaj

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

Po prvotnom vykázaní sú finančné aktíva určené na predaj oceňované na základe existujúcich trhových podmienok a zámeru manažmentu držať ich v predvídateľnom období. V zriedkavých prípadoch, keď sa tieto podmienky stanú nevhodnými, sa môže

spoločnosť rozhodnúť reklasifikovať tieto finančné aktíva na úvery a pohľadávky alebo investície držané do splatnosti, pokiaľ je to v súlade s príslušnými IFRS.

Zníženie hodnoty finančných aktív

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

Aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch

Spoločnosť najskôr zváži individuálne pre významné položky finančných aktív, či existujú objektívne dôkazy zníženia hodnoty, a následne individuálne alebo ako celok pre finančné aktíva, ktoré nie sú jednotlivo významné. V prípade, že ak na základe zváženia Spoločnosť dospeje k názoru, že neexistuje dôkaz o znížení hodnoty finančných aktív, či už významnom alebo nevýznamnom, finančné aktívum je zahrnuté do skupiny finančných aktív s podobným rizikom, ktorá je súhrnne ako celok posudzovaná kvôli zníženiu hodnoty. Aktíva, ktoré boli individuálne posudzované kvôli zníženiu hodnoty a ku ktorým bola vykázaná strata zo zníženia hodnoty, sa nezahŕňajú do posudzovania zníženia hodnoty ako celku.

Ak existujú objektívne dôkazy, že aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch boli znehodnotené, výška straty zo zníženia hodnoty je určená ako rozdiel medzi ich účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov (s výnimkou budúcich očakávaných kreditných strát) odúročených pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou pre dané finančné aktívum (t.j. efektívnou úrokovou sadzbou použitou pri prvotnom vykázaní). V prípade, že pôžička má pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadzba pre stanovenie výšky znehodnotenia je aktuálna efektívna úroková sadzba.

Účtovná hodnota aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a suma zníženia je zaúčtovaná vo výkaze ziskov a strát. Úrokový výnos je zaúčtovaný na základe zníženej účtovnej hodnoty a použitím úrokovej miery použitej na diskontovanie budúcich peňažných tokov pre účely vyčíslenia zníženia hodnoty aktíva. Úrokový výnos je zaúčtovaný ako časť finančných výnosov vo výkaze ziskov a strát. Pôžičky spolu so zaúčtovanými opravnými položkami sú odpísané v prípade, že neexistuje reálna šanca sa budúcu úhradu a všetky zabezpečenia boli realizované alebo prevedené na Spoločnosť. Ak sa v nasledujúcom roku suma očakávaného zníženia hodnoty predtým zaúčtovaného zvýši alebo zníži kvôli udalosti, ktorá sa vyskytla potom, čo bolo zníženie hodnoty zaúčtované, predtým zaúčtované zníženie hodnoty je zvýšené alebo znížené použitím účtu opravnej položky. Ak sú pôžičky, ktoré boli odpísané, splatené, toto splatenie je zaúčtované vo výkaze ziskov a strát.

Súčasná hodnota budúcich očakávaných peňažných tokov je diskontovaná použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery. Ak má pôžička variabilnú úrokovú mieru, diskontná sadzba na ocenenie zníženia hodnoty je aktuálna efektívna úroková miera.

Odúčtovanie finančných aktív

Finančné aktívum (alebo časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) je odúčtovaná, keď:

- právo na prijatie peňažných tokov z aktíva vypršalo,
- Spoločnosť previedla svoje právo na peňažné toky z aktíva alebo prijala záväzok zaplatiť prijaté peňažné toky v plnej výške bez významného odkladu nezávislej tretej strane a (a) Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a odmeny aktíva alebo (b) Spoločnosť nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a odmeny viažuce sa k aktívu, ale previedla kontrolu nad aktívom na nezávislú tretiu osobu.

h) Finančné záväzky

Prvotné vykázanie a oceňovanie

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

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

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

Následné ocenenie

Ocenenie finančných záväzkov je závislé od ich klasifikácie:

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

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

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

Úvery a finančné výpomoci

Všetky úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote prijatého protiplnenia po odpočítaní nákladov spojených so získanou pôžičkou. Po prvotnom vykázaní sa vykazujú v amortizovanej zostatkovej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Zisky a straty sa vykazujú netto vo výkaze ziskov a strát po odúčtovaní záväzkov, ako aj počas amortizácie, okrem prípadov, keď sa aktivujú ako náklady na úvery a pôžičky.

Amortizovaná zostatková cena sa vypočíta tak, že sa zohľadnia všetky náklady a diskonty alebo prémie pri vysporiadaní. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je zaúčtovaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

Finančné záruky

Finančné záruky vydané Spoločnosťou sú také kontrakty, ktoré vyžadujú plnenie v prospech držiteľa, vo výške straty, ktorú znáša, v prípade, že určitý dlžník nezaplatí, keď je povinný v súlade s podmienkami dlhového nástroja. Finančné záruky sú prvotne vykazané ako záväzky v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k vydaniu záruky. Následne, sú záväzky ocenené v hodnote, ktorá je vyššia z týchto dvoch hodnôt: najlepší odhad výdavkov na vyrovnanie súčasného záväzku v súvahový deň a suma zaúčtovaná pri prvotnom vykázaní znížená o kumulatívne umorenie dlhu.

Odúčtovanie finančných záväzkov

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, že plnenie záväzku je splnené alebo zrušené alebo stratilo platnosť.

V prípade, že je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom voči rovnakému dlžníkovi za podstatne rozdielnych podmienok alebo v prípade, že existujúci záväzok je významne zmenený, takéto nahradenie alebo zmenenie je vykázané ako odúčtovanie pôvodného záväzku a zaúčtovanie nového záväzku, s tým, že rozdiel v príslušných účtovných hodnotách je zaúčtovaný vo výkaze ziskov a strát.

i) Započítanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že Spoločnosť má právne vynútiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa ich vzájomne započítať alebo zároveň realizovať aktívum a vyrovnať záväzok.

j) Reálna hodnota finančných nástrojov

Pri investíciách aktívne obchodovaných na organizovaných finančných trhoch sa reálna hodnota k súvahovému dňu stanovuje na základe kótovaných trhových cien alebo cenovej ponuky diler, bez toho, aby sa odpočítali akékoľvek transakčné náklady.

Pri investíciách, pri ktorých nie je k dispozícii kótovaná trhová cena, sa reálna hodnota stanovuje použitím vhodných oceňovacích techník. Takého techniky zahŕňajú použitie nedávnej nezávislej trhovej transakcie, stanovenie ceny na základe aktuálnej trhovej hodnoty iného nástroja, ktorý je vo svojej podstate rovnaký, alebo sa cena vypočíta na základe očakávaných peňažných tokov čistých podkladových aktív investície alebo iných oceňovacích modelov.

k) Derivátové finančné nástroje

Spoločnosť drží derivátové finančné nástroje na zabezpečenie proti menovým a úrokovým rizikám. Derivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote ku dňu uzavretia zmluvy a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Deriváty sú zaúčtované ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je záporná. Zisky alebo straty zo zmien reálnej hodnoty derivátov sa účtujú priamo do zisku/straty za účtovné obdobie ako finančné výnosy alebo náklady.

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

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

Zabezpečenie

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

- zabezpečenie reálnej hodnoty,
- zabezpečenie peňažných tokov

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

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

Zabezpečenie reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

Zabezpečenie peňažných tokov

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

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

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

Klasifikácia derivátových nástrojov na krátkodobé a dlhodobé

Derivátové finančné nástroje sú klasifikované ako krátkodobé a dlhodobé alebo rozdelené na krátkodobú a dlhodobú časť podľa posúdenia faktov a okolností (t.j. podliehajúce zazmluvnené peňažné toky).

- V prípade, že Spoločnosť drží derivát ako ekonomické zabezpečenie (a nepoužíva účtovanie o zabezpečení) dlhšie ako 12 mesiacov po súvahovom dni, deriváty sú klasifikované ako dlhodobé (alebo rozdelené na krátkodobú a dlhodobú časť) zhodne s klasifikáciou podliehajúcej položky.
- Vnorené deriváty, ktoré nie sú úzko naviazané k hostiteľskej zmluve, sú klasifikované zhodne s peňažnými tokmi hostiteľskej zmluvy.
- Derivátové finančné nástroje, ktoré sú určené ako efektívne zabezpečovacie finančné nástroje, sú klasifikované v súlade s klasifikáciou podliehajúcej zabezpečenej položky. Derivátový nástroj je rozdelený na krátkodobú a dlhodobú časť, iba ak je možné ho spoľahlivo rozdeliť.
- Derivátové finančné nástroje, ktoré sú primárne držané za účelom obchodovania, sú klasifikované ako krátkodobé.

l) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

m) Zamestnanecké požitky

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

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

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

Rezerva na odstupné

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

n) Rezervy

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má spoločnosť súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, vyrovnaním ktorej sa očakáva pravdepodobný (skôr áno ako nie) úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká, a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovnanie daného záväzku.

Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

Rezerva na súdne spory

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

Rezerva na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia

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

o) Vykazovanie výnosov

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

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

p) Prenájom

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

Nájomca

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

Finančný náklad sa účtuje priamo voči výkazu ziskov a strát.

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

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

Prenajímateľ

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

q) Náklady na prijaté pôžičky a úvery

Aktivácia nákladov na prijaté pôžičky a úvery sa začína vtedy, keď prebiehajú činnosti na prípravu kvalifikovaných aktív na ich zamýšľané použitie a vzniknú výdavky i náklady na prijaté pôžičky a úvery. Náklady na prijaté pôžičky a úvery sa aktivujú dovtedy, kým majetok nie je pripravený na jeho zamýšľané použitie. Náklady na prijaté pôžičky a úvery tvoria nákladové

úroky a ostatné náklady spojené s cudzími zdrojmi, vrátane kurzových rozdielov z úverov a pôžičiek v cudzej mene použitých na financovanie týchto projektov v rozsahu, v akom sa považujú za úpravu úrokových nákladov.

r) Dotácie

Dotácie sa vykazujú v reálnej hodnote, ak existuje primerané uistenie o prijatí dotácie a splnení všetkých podmienok spojených s prijatím dotácie. Spoločnosť vykazuje nasledovné dotácie:

- štátne dotácie na úhradu nákladov za výkony vo verejnom záujme na základe Zmluvy o dopravných službách vo verejnom záujme uzavretej so Slovenskou republikou v zastúpení MDVRR. Spoločnosť ich vykazuje v bežnom účtovnom období, v ktorom sú účtované náklady súvisiace s výkonmi vo verejnom záujme. V prípade, že sa jedna o kompenzáciu nákladov za výkony vo verejnom záujme vzniknutých v predchádzajúcich obdobiach, tak sú vykázané ako výnos v období, v ktorom bolo rozhodnuté Slovenskou republikou v zastúpení MDVRR o ich krytí.
- dotácia vzťahujúca sa k obstaraniu dlhodobého majetku (železničných koľajových vozidiel). Spoločnosť vykazuje samostatne štátne dotácie poskytnuté Slovenskou republikou a samostatne dotácie poskytnuté z prostriedkov Európskej únie, v členení podľa jednotlivých fondov. Spoločnosť ich vykazuje vo Výkaze o finančnej situácii ako výnosy budúcich období a ako výnos rovnomerne počas životnosti obstaraného dlhodobého majetku.

s) Splatná a odložená daň

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane. Daň sa účtuje do výkazu ziskov a strát okrem prípadov, keď sa týka položiek zaúčtovaných v rámci ostatných komplexných ziskov a strát alebo priamo vo vlastnom imaní. Ak sa týka týchto položiek, tak daň je tiež zaúčtovaná v rámci ostatných komplexných ziskov a strát alebo priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň

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

Odložená daň

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

Odložená daňová povinnosť sa vykazuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových úverov a nevyužitých daňových stratách v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužité daňové úvery a nevyužité daňové straty umoriť.

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

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

4 DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

<i>v tis. EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Poskytnuté preddavky	Spolu
Obstarávacia cena					
K 1. Januáru 2011 – upravený*	11 721	629 072	1 172	28 142	670 107
Prírastky	67	119 420	6 907	5 384	131 778
Úbytky	194	2 805	0	0	2 999
Prevody	0	14 920	-1 155	-13 765	0
K 31. Decembru 2011	11 594	760 607	6 924	19 761	798 886
Kumulované oprávky					
K 1. Januáru 2011 – upravený*	778	143 910	0	0	144 688
Prírastky	298	52 446	0	0	52 744
Úbytky	42	2 356	0	0	2 398
Strata zo zníženia hodnoty	3	1	0	0	4
K 31. decembru 2011	1 037	194 001	0	0	195 038
Zostatková hodnota k 31. decembru 2011	10 557	566 606	6 924	19 761	603 848

<i>v tis. EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Poskytnuté preddavky	Spolu
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2010 – upravený*	11 495	542 843	3 894	27 628	585 860
Prírastky	226	90 437	88 575	24 421	203 659
Úbytky	1	4 209	91 297	23 906	119 413
K 31. decembru 2010 – upravený*	11 720	629 071	1 172	28 143	670 106
Kumulované oprávky					
K 1. januáru 2010 – upravený*	491	104 951	0	0	105 442
Prírastky – upravený*	285	40 953	0	0	41 238
Úbytky	0	1 909	0	0	1 909
Strata zo zníženia hodnoty	0	55	0	0	55
K 31. decembru 2010	776	143 910	0	0	144 686
Zostatková hodnota k 31. decembru 2010 – upravený*	10 944	485 161	1 172	28 143	—

*Upravený v súlade s IAS 8. Pre podrobnosti pozri Poznámku 2.4.

V kategórii pozemkov budov sú zahrnuté administratívne budovy, zákaznícke centrá, šatne pre vlakový personál, rotunda a koľajisko TEŽ spolu s inžinierskymi sieťami. Najvýznamnejšiu položku kategórie stroje zariadenia a iné aktíva predstavujú dopravné prostriedky v hodnote 560 299 tis. EUR. Ďalšími položkami je výpočtová technika, žeriavy, klimatizačné a vykurovacie zariadenia, technologické vybavenie depa, inventár a náradie používané pri opravách a údržbe železničných koľajových vozidiel.

V nedokončených investíciách predstavujú najvýznamnejšie položky obstaranie výpočtovej techniky pre iKVC v hodnote 1 637 tis. EUR a obstaranie diesel motorovej jednotky č. 3 v hodnote 4 414 tis. EUR, ktorá je súčasťou programu OP Doprava.

K 31. decembru 2011, vedenie spoločnosti vykonalo komplexný test na zníženie hodnoty majetku, pričom spoločnosť ako celok bola považovaná za jedinú peňazotvornú jednotku. Na základe tohto komplexného testu, spoločnosť nezistila žiadne zníženie hodnoty majetku. Tento test zahŕňal zisťovanie stavu a využívania majetku, výsledkom čoho bolo zúčtovanie zníženia hodnoty majetku vo výške 4 tis. EUR, na nevyužívaný majetok. Jeho spätne získateľná hodnota bola stanovená ako predajná / šrotová cena ponížená o náklady súvisiace z predajom daného majetku, pričom využiteľná hodnota bola stanovená nule alebo blízka nule.

Spôsob a výška poistenia dlhodobého majetku

v tis. EUR	Poistený majetok a poisťovňa	Celková poistná suma za poistné obdobie	Platnosť zmluvy od – do	Uhradené poistné za rok	
				2011	2010
Poistná zmluva na poistenie majetku – čerpacie stanice, č.: 8- 863-000468, QBE – dodatok č.1 k zmluve		7	01.01.2011 -31.12.2011	7	7
Kooperatíva – poistenie hnacích dráhových vozidiel pre prípad následkov porúch a poškodenia celkov alebo zničenia celkov alebo hnacích dráhových vozidiel – strojné a havarijné poistenie č. 6552737745/80 8009199		22 974	01.03.2009 – 28.2.2013		
Dodatok č. 1 k Poistnej zmluve na poistenie dráhových vozidiel č.:6552737745/ 80 8009199		12 928	Poistné za 1.obdobie od 01.03.2009-28.02.2013	2 951	2 996

Zmena odhadov

K 1. januáru 2011 manažment Spoločnosti prehodnotil dobu životnosti a použiteľnosti dopravných prostriedkov. Táto zmena odhadu vychádza z očakávaných zostatkových dôb použiteľnosti dopravných prostriedkov pri zohľadnení súčasného trhového prostredia. Vplyv zmien na náklady na odpisy vykázané v bežnom období a budúcich obdobiach je nasledovný:

v tis. EUR	2011	2012	2013	2014	2015	Neskôr
Zmena nákladov na odpisy	-6 801	-6 186	-3 499	-1 804	-1 738	20 028

Spoločnosť vykázala aktíva vo výške 423 tis. EUR (425 tis. EUR k 31. decembru 2010) ako aktíva klasifikované ako držané na predaj, ktoré sú ocenené v účtovnej alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom.

5 DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

<i>v tis. EUR</i>	Nehmotný majetok	Nedokončené investície	Poskytnuté preddavky	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. Januáru 2011 – upravený*	12 112	161	0	12 273
Prírastky	449	1 402	0	1 851
Úbytky	456	0	0	456
Prevody	161	-161	0	0
K 31. Decembru 2011	12 266	1 402	0	13 668
Kumulované oprávky				
K 1. Januáru 2011 – upravený*	7 381	0	0	7 381
Prírastky	2 582	0	0	2 582
Úbytky	302	0	0	302
K 31. decembru 2011	9 661	0	0	9 661
Zostatková hodnota k 31. decembru 2011	2 605	1 402	0	4 007

<i>v tis. EUR</i>	Nehmotný majetok	Nedokončené investície	Poskytnuté preddavky	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2010 – upravený*	11 029	423	0	11 452
Prírastky	764	24	190	978
Úbytky	158	0	0	158
Prevody	476	-286	-190	0
K 31. decembru 2010 – upravený*	12 111	161	0	12 272
Kumulované oprávky				
K 1. januáru 2010 – upravený*	4 988	0	0	4 988
Prírastky – upravený*	2 458	0	0	2 458
Úbytky	65	0	0	65
K 31. decembru 2010	7 381	0	0	7 381
Zostatková hodnota k 31. decembru 2010 – upravený*	4 730	161	0	4 891

*Upravený v súlade s IAS 8. Pre podrobnosti pozri Poznámku 2.4.

Najvýznamnejšiu položku kategórie nehmotný majetok predstavuje software iKVC v hodnote 1 316 tis. EUR, ktorý zabezpečuje predaj a rezerváciu cestovných lístkov pre cestujúcich. Ďalšími položkami sú licencie Microsoft a SAP EIS.

V nedokončených investíciách predstavujú najvýznamnejšie položky obstaranie licencie SAP a licencie k softvéru na ochranu i KVC v hodnote 561 tis. EUR a 362 tis. EUR.

6 FINANČNÝ MAJETOK

Spoločnosť má majetkovú účasť s nepodstatným vplyvom v uvedených spoločnostiach:

v tis. EUR	Počet akcií v ks	Podiel na základnom imaní v %	Stav finančného majetku	
			k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Eurofima	1 300	0,50 %	5 014	4 874
BCC	1	0,68 %	1	1
Celkom			5 015	4 875

7 OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

v tis. EUR	31. december 2011	31. december 2010
Pohľadávky z finančných derivátov (pozn. 16)	918	6 348
Pohľadávky z obchodného styku	724	536
Iné dlhodobé pohľadávky	16	7
Celkom	1 658	6 891

8 ZÁSoby

v tis. EUR	Obstarávací cena	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia)	Obstarávací cena	Obstarávací hodnota, resp. čistá realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia)
	2011	2011	2010	2010
Materiál na sklade	3 020	3 012	2 182	2 182
Pohonné hmoty v nádržiach	215	215	163	163
Ostatné zásoby	13	13	11	11
Zásoby spolu	3 248	3 240	2 356	2 356

Na obstarané zásoby nebolo zriadené žiadne záložné právo.

9 POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHĽADÁVKY

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	15 050	13 018
Daňové pohľadávky	13 433	8 651
Iné pohľadávky	3 650	2 984
	32 133	24 653
Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku a k iným pohľadávkam	-1 603	-180
	30 530	24 473

Pohľadávky po splatnosti predstavovali 1 859 tis. EUR k 31. decembru 2011 (1 168 tis. EUR k 31. decembru 2010). Pohľadávky z obchodného styku sú bezúročné a vo všeobecnosti splatné v lehote 14 - 90 dní. Informácie o pohľadávkach voči spriazneným stranám sú uvedené v poznámke 31.

Analýza vekovej štruktúry k 31. decembru je nasledujúca:

Rok	Celkom	V lehote splatnosti a bez opravnej položky	Po lehote splatnosti a bez opravnej položky			
			< 180 dní	180 – 270 dní	180 – 270 dní	> 365 dní
2011	32 133	30 274	558	18	55	1 228
2010	24 653	23 485	152	711	11	294

10 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Peňažné prostriedky v pokladni a peňažné ekvivalenty	192	470
Peňažné prostriedky v bankách	20 085	599
Spolu	20 277	1 069

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

Kontokorentné úvery tvoria neoddeliteľnú súčasť riadenia peňažných prostriedkov a sú vykazované ako krátkodobé úročené úvery a pôžičky.

Kontokorentné úvery k 31. decembru sú nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011		31. december 2010	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
Tatra banka, a.s.	5 000	4 995	10 000	9 987
UniCredit Bank Slovakia a.s.	38 000	33 329	38 000	29 544
Všeobecná úverová banka, a.s.	5 000	4 936	5 000	4 925
Československá obchodná banka, a.s.	25 000	24 985	25 000	24 925
Volksbank, a.s.	7 000	2	7 000	29
Dexia banka Slovensko, a.s.	-	-	10 000	9 928
Slovenská sporiteľňa, a.s.	-	-	3 000	2 709
	80 000	68 246	98 000	82 047

11 VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie predstavuje štátnu investíciu v spoločnosti, ktorú spravuje MDVRR, realizovanú formou vkladu určitých aktív a záväzkov predchodcu spoločnosti, ŽS, a zahŕňa 64 kusov registrovaných kmeňových akcií v nominálnej hodnote jednej akcie 3 319 391,8874 EUR. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške.

Zákonný rezervný fond

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

Ostatné fondy

Ostatné fondy predstavujú rozdiel medzi hodnotou majetku a záväzkov vložených štátom pri založení spoločnosti a pri dodatočnom vklade z októbra 2005 a základným imaním a zákonným rezervným fondom. V roku 2011 (retrospektívne k 1. januáru 2010) boli znížené o sumu 59 949 tis. EUR, ktoré predstavujú opravu chyby v počiatočnom ocenení majetku vloženého zakladateľom a identifikovaným v roku 2011 (podrobnejšie uvedené v poznámke 2.4).

Rozdelenie účtovného zisku za predchádzajúce účtovné obdobie

Rozdelenie účtovného zisku za rok 2010 pred úpravou vo výške 4 908 tis. EUR bolo schválené valným zhromaždením spoločnosti dňa 6. júna 2011 nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu	491 tis. EUR
- zníženie strát minulých rokov	4 417 tis. EUR.

12 FINANČNÉ VÝPOMOCI

EUROFIMA bola vytvorená štrnástimi štátmi „Dohovorom EUROFIMA“ v roku 1955 za účelom zabezpečovania nákupov štandardizovaného vozňového parku pre členské železnice. Každý kontrakt predstavuje samostatný nákup koľajových vozidiel. Tieto koľajové vozidlá predstavujú aj formu zabezpečenia, ktorá zanikne splatením danej finančnej výpomoci. K splateniu finančnej výpomoci EUROFIMA sa zaviazala Slovenská republika v súlade s „Dohovorom EUROFIMA“ ratifikovaným vládou SR.

Stav k 31. decembru 2011:

v tis. EUR	Mena	Hodnota	Splatnosť	Forma zabezpečenia
Eurofima III. (kontrakt č. 2574)	EUR	10 000	11.2.2013	koľajové vozidlá
Eurofima IV. (kontrakt č. 2593)	EUR	15 000	4.2.2014	koľajové vozidlá
Eurofima V. (kontrakt č. 2616)	EUR	10 000	4.2.2014	koľajové vozidlá
Eurofima VI. (kontrakt č. 2651)	EUR	30 000	6.3.2015	koľajové vozidlá
Eurofima VII.A (kontrakt č. 2670)	EUR	8 000	7.4.2016	koľajové vozidlá
Eurofima VII.B (kontrakt č. 2694)	EUR	8 600	3.4.2017	koľajové vozidlá
Eurofima VIII.A (kontrakt č.2718)	EUR	14 000	3.4.2017	koľajové vozidlá
Eurofima VIII.B (kontrakt č.2731)	EUR	13 000	29.9.2020	koľajové vozidlá
Eurofima IX. A (kontrakt č. 2753)	EUR	11 106	29.9.2020	koľajové vozidlá
Eurofima IX. B (kontrakt č. 2753)	EUR	7 244	27.2.2012	koľajové vozidlá
Spolu		126 950		
Krátkodobá časť		7 244		
Dlhodobá časť		119 706		

Stav k 31. decembru 2010:

v tis. EUR	Mena	Hodnota	Splatnosť	Forma zabezpečenia
Eurofima I. (kontrakt č. 2535)	EUR	6 500	22.8.2011	koľajové vozidlá
Eurofima II. (kontrakt č. 2551)	EUR	6 500	22.8.2011	koľajové vozidlá
Eurofima III. (kontrakt č. 2574)	EUR	10 000	11.2.2013	koľajové vozidlá
Eurofima IV. (kontrakt č. 2593)	EUR	15 000	4.2.2014	koľajové vozidlá
Eurofima V. (kontrakt č. 2616)	EUR	10 000	4.2.2014	koľajové vozidlá
Eurofima VI. (kontrakt č. 2651)	EUR	30 000	6.3.2015	koľajové vozidlá
Eurofima VII.A (kontrakt č. 2670)	EUR	8 000	7.4.2016	koľajové vozidlá
Eurofima VII.B (kontrakt č. 2694)	EUR	8 600	3.4.2017	koľajové vozidlá
Eurofima VIII.A (kontrakt č.2718)	EUR	14 000	3.4.2017	koľajové vozidlá
Eurofima VIII.B (kontrakt č.2731)	EUR	13 000	29.9.2020	koľajové vozidlá
Eurofima IX. A (kontrakt č. 2753)	EUR	11 106	29.9.2020	koľajové vozidlá
Eurofima IX. B (kontrakt č. 2753)	EUR	7 244	27.2.2012	koľajové vozidlá
Spolu		139 950		
Krátkodobá časť		13 000		
Dlhodobá časť		126 950		

Všetky finančné výpomoci sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 1,031% p.a. do 1,739 % (od 0,659 % p.a. do 1,142 % p.a. v roku 2010).

13 ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Stav k 31. decembru 2011:

	Mena	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v tis. EUR	Splatnosť	Zabezpečenie
Dlhodobé úvery					
Tatra banka, a.s.	EUR		784	31.12.2018	bez zabezpečenia
ČSOB, a.s.	EUR		13 047	31.10.2017	bez zabezpečenia
ING Bank, a.s.	EUR		19 164	31.12.2015	bez zabezpečenia
Spolu			32 994		
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek			4 791		
Dlhodobá časť úverov a pôžičiek			28 204		

	Mena	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v tis. EUR	Splatnosť	Zabezpečenie
Krátkodobé úvery					
UBS AG 6	CHF	2 822	2 321	31.8.2012	SERG
ČSOB, a.s.	EUR		151	29.6.2012	bez zabezpečenia
ČSOB, a.s.	EUR		581	31.1.2012	bez zabezpečenia
ČSOB, a.s.	EUR		240	16.4.2012	bez zabezpečenia
Tatra banka, a.s.	EUR		18 200	2.1.2012	bez zabezpečenia
UniCredit Bank, a.s.	EUR		42 000	2.1.2012	bez zabezpečenia
VÚB, a.s.	EUR		20 000	2.1.2012	bez zabezpečenia
VÚB, a.s.	EUR		55 000	2.1.2012	bez zabezpečenia
Krátkodobé úvery			138 493		
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (vid' hore)			4 791		
Kontokorentné úvery (poznámka 10)			68 246		
Spolu			211 530		

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

Súčasťou niektorých úverových zmlúv je aj záväzok spoločnosti dodržiavať isté finančné a nefinančné ukazovatele. Spoločnosť k 31. decembru 2011 spĺňa ukazovateľ finančnej zadlženosti aj ukazovateľ equity ratio (vlastné imanie + ostatné odložené záväzky/spolu vlastné imanie a záväzky).

Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 239 734 tis. EUR (198 031 tis. EUR k 31. decembru 2010).

Všetky úročené úvery a pôžičky sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 1,629% p.a. do 3,465 % (od 1,268% p.a. do 3,427 % p. a. v roku 2010).

Stav k 31. decembru 2010:

	Mena	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v tis. EUR	Splatnosť	Zabezpečenie
Dlhodobé úvery					
UBS AG 6	CHF	2 822	2 257	31.8.2012	SERG
Dexia banka Slovensko, a.s.	EUR		16 213	23.8.2012	bez zabezpečenia
Spolu			18 470		
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek			4 000		
Dlhodobá časť úverov a pôžičiek			14 470		

	Mena	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v tis. EUR	Splatnosť	Zabezpečenie
Krátkodobé úvery					
UBS AG 6	CHF	2 822	2 257	31.8.2011	SERG
UBS AG 14	CHF	4 075	3 259	27.10.2011	SERG
UniCredit Bank, a.s.	EUR		22 000	8.7.2011	bez zabezpečenia
VÚB, a.s.	EUR		20 000	30.6.2011	bez zabezpečenia
VÚB, a.s.	EUR		50 000	15.6.2011	bez zabezpečenia
Krátkodobé úvery			97 516		
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (viď hore)			4 000		
Kontokorentné úvery (poznámka 10)			82 047		
Spolu			183 561		

14 ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

<i>v tis. EUR</i>	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2011	5 173	1 489	306	6 968
Náklady na súčasné služby	192	148	76	416
Úrokové náklady	259	74	15	348
Zisky a straty poistnej matematiky	169	58	0	227
Vyplatené požitky	-329	-146	-50	-525
Náklady na minulé služby	1	-87	0	-86
Stav k 31. decembru 2011	5 465	1 536	347	7 348
Krátkodobé k 31. decembru 2011	338	166	50	554
Dlhodobé k 31. decembru 2011	5 127	1 370	297	6 794
Stav k 31. decembru 2011	5 465	1 536	347	7 348

<i>v tis. EUR</i>	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2010	4 496	1 234	244	5 974
Náklady na súčasné služby	120	38	13	171
Úrokové náklady	243	67	13	323
Zisky a straty poistnej matematiky	-473	-92	0	-565
Vyplatené požitky	-405	-140	-42	-587
Náklady na minulé služby	1 192	382	78	1 652
Stav k 31. decembru 2010	5 173	1 489	306	6 968
Krátkodobé k 31. decembru 2010	300	157	46	503
Dlhodobé k 31. decembru 2010	4 873	1 332	260	6 465
Stav k 31. decembru 2010	5 173	1 489	306	6 968

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

	2011	2010
Diskontná sadzba (% p.a.)	5,0 %	5,4 %
Rast miezd (%)	3,5 %	0 %
Pravdepodobnosť úmrtia mužov (%)	0,036% - 2,4250%	0,036% - 2,4250%
Pravdepodobnosť úmrtia žien (%)	0,0185% - 0,9132%	0,0185% - 0,9132%

15 REZERVY

<i>v tis. EUR</i>	Environmentálne zátáže	Súdne spory	Odstupné, odchodné	Spolu
Stav k 1. januáru 2011	176	1 217	3 401	4 794
Prírastky	0	411	363	774
Úrokový náklad	0	0	170	170
Rozpustenie	0	-1 143	0	-1 143
Použitie	-128	-74	-852	-1 054
Stav k 31. decembru 2011	48	411	3 082	3 541
Krátkodobé k 31. decembru 2011	48	191	1 116	1 355
Dlhodobé k 31. decembru 2011	0	220	1 966	2 186
Stav k 31. decembru 2011	48	411	3 082	3 541

<i>v tis. EUR</i>	Environmentálne zátáže	Súdne spory	Odstupné, odchodné	Spolu
Stav k 1. januáru 2010	282	1 488	1 573	3 343
Prírastky	0	0	2 031	2 031
Úrokový náklad	0	0	85	85
Rozpustenie	0	-210	0	-210
Použitie	-106	-61	-288	-455
Stav k 31. decembru 2010	176	1 217	3 401	4 794
Krátkodobé k 31. decembru 2010	176	0	1 858	2 034
Dlhodobé k 31. decembru 2010	0	1 217	1 543	2 760
Stav k 31. decembru 2010	176	1 217	3 401	4 794

Súdne spory

Rezervy na súdne spory sa týkajú viacerých právnych nárokov. Spoločnosť prehodnotila v roku 2011 rezervu vytvorenú na pasívny obchodno-právny spor so spoločnosťou DayGroup, ktorý bol súdom v priebehu roku 2011 zamietnutý bez možnosti odvolania sa. K 1. januáru 2011 predstavovala predmetná rezerva výšku 1 217 tis. EUR, z ktorých bolo v roku 2011 čerpaných 74 tis. EUR na náklady súvisiace s právnymi službami a zostatok rezervy vo výške 1 143 tis. EUR bol rozpustený.

16 FINANČNÉ DERIVÁTY

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky (k 31.12.) finančné deriváty boli ocenené externou spoločnosťou na princípe stanovenia súčasnej hodnoty všetkých peňažných tokov z daného instrumentu. Diskontné faktory sú vypočítané z aktuálnych trhových dát získaných z informačného systému Reuters. Očakávané peňažné toky boli stanovené buď s využitím dopočítania forwardových úrokových sadzieb alebo prostredníctvom stochastickej simulácie trhových premenných.

v tis. EUR	Názov derivátu	Ocenenie k 31.12.2011		Výsledok ocenenia	
		pohľadávka	záväzok	pohľadávka	záväzok
CALYON	EUROFIMA VI	2 695	-36 429	0	-33 734
CALYON	EUROFIMA VII A	1 001	-4 440	0	-3 439
VÚB	EUROFIMA VII B	900	18	918	0
NOMURA	EUROFIMA VI / IRIS	37 695	-40 954	0	-3 258
Spolu		42 291	81 805	918	-40 431

v tis. EUR	Názov derivátu	Ocenenie k 31.12.2011		Výsledok ocenenia	
		pohľadávka	záväzok	pohľadávka	záväzok
DEXIA	EUROFIMA IV	956	-1 176	0	-219
DEXIA	EUROFIMA V	638	-789	0	-152
CALYON	EUROFIMA VI	2 695	-40 129	0	-37 434
CALYON	EUROFIMA VII A	1 001	-5 161	0	-4 161
VÚB	EUROFIMA VII B	1 386	18	1 403	0
NOMURA	EUROFIMA VI / IRIS	45 898	-40 954	4 944	0
Spolu		52 573	88 192	6 348	-41 966

17 OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Výnosy budúcich období k investíciám zo štrukturálnych fondov EÚ	38 354	10 437
Výnosy budúcich období k investíciám zo štátneho rozpočtu SR	31 980	36 572
Výnosy budúcich období k investíciám v kombinácii zo štátneho rozpočtu SR a štrukturálnych fondov EÚ	38 354	10 437
Záväzky zo sociálneho fondu	82	50
Ostatné pohľadávky	590	486
	109 360	57 982

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

<i>v tis. EUR</i>	2011	2010
Stav k 1.1.	50	0
Tvorba	467	471
Čerpanie	435	422
Stav k 31.12.	82	50

18 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Záväzky z obchodného styku	90 959	60 189
Krátkodobá časť výnosov budúcich období k investíciám	12 384	3 893
Daňové záväzky	467	464
	103 810	64 546

Krátkodobé záväzky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 540 tis. EUR k 31. decembru 2011 (18 tis. EUR k 31. decembru 2010).

Podrobnejšie informácie o záväzkoch spriaznených strán sú uvedené v poznámke 31.

19 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Investičné záväzky

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2013 sú nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Pozemky a budovy	45 437	0
Stroje, zariadenie a iný majetok	8 749	236 318
Nehmotný majetok	5 054	0
	59 240	236 318

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 50 491 tis. EUR (236 318 tis. EUR v roku 2010) viazané zmluvnými dohodami.

Podmienené záväzky

Voči Spoločnosti v prvom rade a v druhom rade voči Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s. ako právnym nástupcom spoločnosti ŽSR a Železničnej spoločnosti, a. s. je vedený súdny spor na Okresnom súde Bratislava III. o náhrade škody vo výške 82 775 tis. EUR s príslušenstvom spoločne a nerozdielne. Navrhovateľ LANCILLON Limited, (právny predchodca spoločnosť Martinská mechatronická, a. s.) svoj žalobný nárok odôvodňuje porušením povinností vyplývajúcich zo „Zmluvy o stavbe prototypu rušňa radu 755“ zo dňa 6. novembra 1995 v znení Dodatkov č. 1 a 2, „Zmluvy o dielo na skúškach prototypu rušňa radu 755“ zo novembra 1997 a „Zmluvy o dielo č. 1/98-755 na stavbu dvoch kusov prototypu rušňa radu 755v overovacej sérii“ z augusta 1998. Navrhovateľ nárok na náhradu škody odvodzuje od údajne zo strany ŽSR zmarených prototypových skúšok a následného nesplnenia údajného záväzku kúpiť od navrhovateľa 98 ks sériovo vyrábaných rušňov rady 755.

Vedenie spoločnosti na základe vypracovanej analýzy verí, že konanie navrhovateľa je neopodstatnené, pretože dodávateľ (navrhovateľ) nedodržiaval zmluvné povinnosti z jednotlivých zmlúv. Aj podľa názoru právnych poradcov je žaloba neodôvodnená a pravdepodobnosť jej úspechu veľmi malá, preto nebola vytvorená žiadna rezerva v tejto účtovnej závierke.

20 DAŇ Z PRÍJMOV

Daňový náklad pre tento rok je nula (rok 2010 - nula). V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej čiastky vypočítanej použitím platných sadzieb dane:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Zisk / (strata) pred zdanením	-15 765	5 256
Daň pri zákonnej sadzbe dane 19%	-2 995	999
Dopad daňovej straty, ktorú nemožno v budúcnosti umorovať	1 663	3 084
Trvalo pripočítateľné náklady	1 332	-4 083
Daň z príjmu	-	-

Odložené daňové pohľadávky a záväzky možno rozdeliť takto:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Odložené daňové pohľadávky		
Neumorená daňová strata	14 869	14 259
Zamestnanecké požitky	1 396	1 324
Dlhodobé pohľadávky zo ZVVZ	1 011	1 562
Odstupné odchodné	586	646
Ostatné	119	135
	17 981	17 926
Odložené daňové záväzky		
Dlhodobý hmotný majetok	-28 795	-28 457
Ostatné	-44	0
	-28 839	-28 457
Čisté odložené daňové záväzky	-10 858	-10 531

Spoločnosť má neumorenú daňovú stratu z rokov 2006-2011 vo výške 78 257 tis. EUR. Podľa slovenskej legislatívy je spoločnosť oprávnená umorovať daňové straty k 31. decembru 2009 päť rokov voči budúcim zdaniteľným ziskom a daňové straty k 31. decembru 2011 sedem rokov. Umorovanie bude prebiehať nasledovne:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
2011	0	8 750
2012	15 703	15 703
2013	8 021	8 021
2014	21 724	21 724
2017	20 848	20 848
2018	11 961	-
Neumorené daňové straty spolu	78 257	75 046

21 PREPRAVA OSÔB A SÚVISIACE VÝNOSY

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Preprava osôb		
Preprava osôb - vnútroštátna	65 265	62 012
Preprava osôb - medzinárodná	16 946	15 258
	82 211	77 270
Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:		
Výkony osobných vozňov	9 707	8 001
Trakčné výkony v zahraničí	5 932	7 194
Ostatné výnosy	3 928	4 485
	19 567	19 679
	101 778	96 949

Pri tvorbe a schvaľovaní cien vo vnútroštátnej preprave sa spoločnosť riadi výnosom Úradu pre reguláciu železničnej dopravy o regulácii cestovného v železničnej doprave (ďalej „výnos“), ktorý stanovuje rozsah a maximálnu výšku vybraných druhov cestovného. Úrad pre reguláciu železničnej dopravy s účinnosťou od 1. novembra 2011 vydal nový výnos, ktorým došlo k zvýšeniu cien o 9.96%.

V zmysle platnej Zmluvy o dopravných službách vo verejnom záujme dopravca môže prepraviť cestujúcich aj za nižšiu cenu, ako je stanovená platným výnosom. Schválenie cestovného a podmienok prepravy nad rámec výnosu je v kompetencii predstavenstva spoločnosti. O poskytovaní zľavy informuje MDVRR spolu s odôvodnením a očakávaným prínosom. Tvorba cien a ich schvaľovanie v medzinárodnej preprave podlieha multilaterálnym a bilaterálnym dohodám s cudzími železničnými správami.

22 DOTÁCIE ZO ZMLUVY O VÝKONCH VO VEREJNOM ZÁUJME

Spoločnosť má so Slovenskou republikou zastúpenou MDVRR uzatvorenú Zmluvu o dopravných službách vo verejnom záujme, na základe ktorej prevádzkuje osobnú železničnú dopravu. Na jej realizáciu v roku 2011 bola priznaná úhrada preddavkovými platbami vo výške 204 999 tis. EUR.

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Krytie nákladov na výkony vo verejnom záujme	204 999	228 114

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad priznaných dotácií v súlade so Zmluvou o dopravných službách vo verejnom záujme za jednotlivé roky, ich splatnosť a ich súčasná hodnota:

<i>v tis. EUR</i>	Ocenenie k 31.12.2011		Výsledok ocenenia	
	pohľadávka	záväzok	pohľadávka	záväzok
Dotácia za roky 2004 - 2008 *	71 933	31.12.2012	70 537	69 528
Dotácia za rok 2009	17 042	31.12.2013	16 251	15 870
Dotácia za rok 2010	67 516	31.12.2013	64 383	62 872
Spolu			151 171	148 270
Krátkodobá časť			70 537	0
Dlhodobá časť			80 634	148 270

* Rozhodnutím akcionára č. 21/RA-2012 zo dňa 21.marca 2012 bol zmenený termín splatnosti pohľadávky Spoločnosti voči MDVRR SR z 30. septembra 2012 na 31. december 2012.

23 OSTATNÉ DOTÁCIE

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Dotácie na investície:		
- zo štátneho rozpočtu	4 125	3 353
- zo štátneho rozpočtu v kombinácii s fondmi EÚ	825	0
- zo štrukturálnych fondov	825	0
Iné	4	11
	5 779	3 364

Dotácie zo štátneho rozpočtu

V roku 2011 nebola spoločnosti poskytnutá Štátna dotácia na investičné účely. Do výnosov sú rozpúšťané dotácie z predchádzajúcich období (11 618 tis. EUR v roku 2010 a 33 194 tis. EUR v roku 2009), ktoré boli určené a použité na rekonštrukciu motorových vozňov 810+010 a motorových jednotiek 813+913, modernizáciu vozňov Bdt a Bdgteer a hnacích dráhových vozidiel rady 362 a 363.

<i>v tis. EUR</i>	Dotácia prijatá v roku 2010.	Dotácia prijatá v roku 2009	Spolu
Stav k 1. januáru 2011	29 308	10 935	40 243
Čerpanie	0	0	0
Rozpustenie	-3 143	-983	-4 126
Stav k 31. decembru 2011	26 165	9 952	36 117
Krátkodobé k 31. decembru 2011	1 340	464	1 804
Dlhodobé k 31. decembru 2011	24 825	9 488	34 313
Stav k 31. decembru 2011	26 165	9 952	36 117

<i>v tis. EUR</i>	Dotácia prijatá v roku 2010.	Dotácia prijatá v roku 2009	Spolu
Stav k 1. januáru 2010	31 978	0	3 343
Čerpanie	0	11 618	11 618
Rozpustenie	-2 671	-683	-3 353
Stav k 31. decembru 2010	29 308	10 935	40 243
Krátkodobé k 31. decembru 2010	2 688	982	3 670
Dlhodobé k 31. decembru 2010	26 620	9 953	2 034
Stav k 31. decembru 2010	29 308	10 935	40 243

Dotácia zo štátneho rozpočtu v kombinácii s dotáciou zo štrukturálnych fondov Európskej únie

V rámci Operačného programu doprava zameraného na obnovu parku železničných koľajových vozidiel pre prímestskú a medziregionálnu verejnú železničnú osobnú dopravu Slovenskej republiky spoločnosť v roku 2009 začala čerpať nenávratný finančný príspevok. Podľa Zmluvy o poskytnutí nenávratného finančného príspevku bola výška oprávnených výdavkov Operačného programu doprava stanovená na 186 338 tis. EUR a maximálna výška financovania nenávratného finančného príspevku na 177 021 tis. EUR. Podiel na financovaní nenávratného finančného príspevku je rovným dielom 50 % rozdelený medzi Štátny rozpočet Slovenskej republiky a Európsky fond regionálneho rozvoja

Do prevádzky boli v roku 2011 zaradené poschodové jednotky v hodnote 48 267 tis. EUR, motorové jednotky Push-Pull v hodnote 20 308 tis. EUR, Diesel motorové jednotky v hodnote 8 853 tis. EUR a prestavba hnacích vozidiel v hodnote 2 107 tis. EUR, ktoré boli obstarané v rámci Operačného programu Doprava.

V decembri 2010 bola do prevádzky zaradená prvá elektrická poschodová jednotka obstaraná v rámci Operačného programu Doprava. Rozpúšťanie dotácie z nenávratných finančných prostriedkov je realizované od januára roku 2011.

<i>v tis. EUR</i>	Dotácia zo štrukturálnych fondov EÚ	Dotácia zo štátneho rozpočtu v kombinácii s EÚ	Spolu
Stav k 1. januáru 2011	10 548	10 548	21 096
Čerpanie	32 754	32 754	65 508
Rozpustenie	-825	-825	-1 650
Stav k 31. decembru 2011	42 477	42 477	84 954
Krátkodobé k 31. decembru 2011	4 123	4 123	8 246
Dlhodobé k 31. decembru 2011	38 354	38 354	76 708
Stav k 31. decembru 2011	42 477	42 477	84 954

<i>v tis. EUR</i>	Dotácia zo štrukturálnych fondov EÚ	Dotácia zo štátneho rozpočtu v kombinácii s EÚ	Spolu
Stav k 1. januáru 2010	8 815	8 815	17 631
Čerpanie	1 733	1 733	3 465
Rozpustenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2010	10 548	10 548	21 096
Krátkodobé k 31. decembru 2010	111	111	222
Dlhodobé k 31. decembru 2010	10 437	10 437	20 874
Stav k 31. decembru 2010	10 548	10 548	21 096

24 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ (NAKLADY) VÝNOSY, NETTO

v tis. EUR	31. december 2011	31. december 2010
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	-3 334	-3 431
Náhrada z poškodenia	1 513	4 549
Výnosy z predaja majetku a materiálu	229	433
Ostatné, netto	-747	1 036
	-2 339	2 587

25 SPOTREBA A SLUŽBY

v tis. EUR	31. december 2011	31. december 2010
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	46 035	58 247
Opravy a udržiavanie	28 927	37 539
Spotreba energie	31 934	28 618
Spotreba materiálu	20 984	16 354
Výkony osobných vozňov	8 288	8 099
Výkony hnacích dráhových vozidiel	6 365	8 034
Posun vozňov	7 910	6 141
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	4 113	4 433
Nájomné	4 214	3 990
Služby Wagon Slovakia	3 797	3 861
IT služby	3 830	3 273
Cestovné	2 050	2 128
Výkony operátorov	1 063	1 134
Náklady na náhradnú autobusovú dopravu pri výlukách	1 031	1 072
Náklady súvisiace so starostlivosťou o zamestnancov	1 438	1 532
Provízie za sprostredkovanie	1 676	1 600
Výkony zamestnancov ŽSR	7 470	14
Ostatné	3 421	4 067
	184 546	190 136

Významné položky spotrebovaných nákupov a služieb v roku 2011 predstavujú hlavne náklady na úhradu železničnej dopravnej cesty, spotreba trakčnej energie a ostatné služby objednané od ŽSR. Spoločnosť má uzavretý obchodný vzťah na používanie dráh ŽSR, pričom cena je závislá od kilometrov a sadzby pre jednotlivé druhy dopravy stanovených výnosov Úradu pre reguláciu cien v doprave. Taktiež má uzavreté zmluvy na nákup trakčnej energie (vid poznámka 31 – Spriaznené osoby).

Náklady na opravy sa týkajú hlavne železničných koľajových vozidiel a službami spojenými s prevádzkou železničných koľajových vozidiel. Na tieto činnosti má spoločnosť uzatvorené zmluvy s dodávateľom Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s. Taktiež veľké náklady sú spojené so spotrebou materiálu (vid poznámka 31 – spriaznené osoby).

26 OSOBNÉ NÁKLADY

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Mzdové náklady	50 142	49 718
Náklady na sociálne zabezpečenie	20 647	23 680
Spolu	70 789	73 398

Platy a odmeny členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Mzdy	262	571
Odmeny	69	87
Spolu	331	658

Prehľad peňažnej odmeny za činnosť v dozornej rade a predstavenstve:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Súčasní členovia orgánov		
z toho: - štatutármi	28	16
- dozorní	32	7
Bývalí členovia orgánov		
z toho: - štatutármi	9	50
- dozorní	-	14
Odmeny spolu	69	87

Priemerný počet zamestnancov bol 4 862 (k 31. decembru 2010 bol 4 995), z toho vedenie spoločnosti predstavuje šesť zamestnancov (šesť k 31. decembru 2010). Vedenie spoločnosti predstavujú členovia predstavenstva spoločnosti alebo riaditelia jednotlivých úsekov.

Počet zamestnancov k 31. decembru 2011 bol 4 792 (k 31. decembru 2010 bol 5 014), z toho vedúcich pracovníkov 181 zamestnancov (k 31. decembru 2010 bol 180). Zmenou organizačného poriadku k 1. marcu 2010 sa do vedúcich zamestnancov zahŕňajú aj vedúci tímov.

Priemerná mzda v roku 2011 bola 856,80 EUR a v roku 2010 840,56 EUR.

27 FINANČNÉ PRÍJMY

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Výnosové úroky	2 913	1 343
Ostatné finančný výnosy, netto	10	4
Spolu	2 923	1 347

28 FINANČNÉ NÁKLADY

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Nákladové úroky	-6 959	-4 202
Bankové výdavky	-132	-472
Kurzové (straty) zisky, netto	53	-914
Spolu	-7 038	-5 588

29 STRATY Z FINANČNÝCH DERIVÁTOV

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Zmena hodnoty z ocenenia derivátov, netto	- 3 794	-3 443
Náklady z derivátových operácií okrem zmeny z ocenenia derivátov	-6 728	-6 040
Spolu	-10 522	-9 483

30 RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

Spoločnosť je pri svojich operáciách vystavená rôznym trhovým rizikám. Hlavnými rizikami vyplývajúcimi z finančných nástrojov spoločnosti sú úrokové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Pre minimalizovanie rizika vyplývajúceho zo zmien výmenných kurzov a úrokových sadzieb spoločnosť vstupuje do transakcií s požadovanými parametrami alebo uzatvára derivátové kontrakty na zabezpečenie jednotlivých transakcií a celkových rizík pomocou nástrojov dostupných na trhu.

Transakcie, ktoré spĺňajú podmienky pre zabezpečovacie operácie sa nazývajú zabezpečovacie transakcie, zatiaľ čo transakcie uskutočňované s úmyslom zabezpečenia, ktoré však nespĺňajú podmienky pre zabezpečovacie operácie, sa klasifikujú ako obchodné transakcie.

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

Predstavenstvo spoločnosti sleduje a odsúhlasuje postupy na riadenie daných rizík, ako je uvedené nižšie

Úrokové riziko

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu citlivosti na zmenu úrokovej sadzby o 100 bázičných bodov nahor alebo nadol, pri predpoklade ostatných premenných zachovaných bezo zmeny. Obsahuje očakávaný vplyv na zisk pred zdanením za obdobie 12 mesiacov po súvahovom dni. Neočakáva sa žiaden vplyv na vlastné imanie.

	31. december 2011	31. december 2010
EURIBOR (+1%)	+/- 1,719	+/- 1,560
EURIBOR (-1%)	+/- 1,758	+/- 1,152

Riziko likvidity

Politikou spoločnosti je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške cudzích zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity. Výška cudzích zdrojov vo forme dostupných úverových línií a dostupných zdrojov na báze finančného leasingu k 31. decembru 2011 a 2010 je nasledovná:

v tis. EUR	31. december 2011	31. december 2010
Dlhodobé úverové zdroje	147 910	141 420
Krátkodobé úverové zdroje	218 774	196 561
Dostupné úverové zdroje spolu	366 684	337 981

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2011 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

<i>v tis. EUR</i>	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery a finančné výpomoci	0	0	0	87 373	60 537	147 910
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	0	81 423	10 004	590	0	92 017
Krátkodobé úvery	0	144 802	73 792	0	0	218 774
Spolu	0	226 225	83 796	87 963	60 537	458 521

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2010 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

<i>v tis. EUR</i>	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery a finančné výpomoci	0	0	0	79 470	61 950	141 420
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	0	51 666	8 987	486	0	61 139
Krátkodobé úvery	0	94 723	101 838	0	0	196 561
Spolu	0	146 389	110 825	79 956	61 950	399 120

Kreditné riziko

Kreditné riziko je riziko finančnej straty spoločnosti, ak odberateľ alebo protistrana finančného nástroja zlyhá pri plnení jej zmluvných záväzkov. Spoločnosť predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivo alebo spoločne, z hľadiska objemu, solventnosti a charakteru podnikania nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Vedenie spoločnosti vystavenie kreditnému riziku priebežne monitoruje.

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

Riadenie kapitálu

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

Spoločnosť riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s ohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach.

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

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2011	31. december 2010
Dlhodobé finančné výpomoci	119 706	126 950
Dlhodobé úvery	28 204	14 470
Krátkodobé finančné výpomoci	7 244	13 000
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov	211 530	183 561
Dlh	366 684	337 981
Vlastné imanie	178 180	193 677
Ukazovateľ zadlženosti (%)	206%	175%

31 SPRIAZNENÉ OSOBY

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

Nasledujúca tabuľka uvádza celkovú výšku transakcií, ktoré boli uzavreté so spriaznenými osobami počas rokov končiacich k 31. decembru 2011 a 2010:

v tis. EUR	31. december 2011			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	637	88 460	154	4 774
ZSSK CARGO	1 204	37 132	480	11 881
EUROFIMA	0	0	0	126 950

v tis. EUR	31. december 2010			
	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	707	83 466	125	2 484
ZSSK CARGO	1 978	28 940	267	5 521
EUROFIMA	0	0	0	139 950

Hlavné zmluvné vzťahy spoločnosti so ŽSR a ZSSK CARGO sú dohodnuté spravidla na obdobie jedného roka a každoročne sa obnovujú. Náklady voči ŽSR predstavujú najmä poplatky za používanie železničnej dopravnej cesty a náklady na nákup trakčnej elektrickej energie. Náklady voči ZSSK CARGO reprezentujú najmä opravy, rekonštrukcie a modernizácie osobných vagónov a hnacích vozidiel a nákup nafty.

Podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I mali štatutárne orgány spoločnosti nasledovné zloženie:

Štatutárny orgán: **Predstavenstvo**

Meno	Funkcia	Od:	Do:
Ing. Milan Chúpek, PhD.	predseda	11.10.2006	15.09.2010
Ing. Pavol Gábor	podpredseda	16.10.2006	15.09.2010
Ing. Igor Krško	člen	11.10.2006	15.09.2010
Ing. Ján Kováčik	člen	11.10.2006	15.09.2010
Ing. Michal Vereš	člen	11.10.2006	15.09.2010
Mgr. Pavel Kravec	predseda	16.09.2010	25.4.2012
Ing. Jaroslav Paulický	podpredseda	16.09.2010	25.4.2012
Ing. Pavol Tarcala	člen	16.09.2010	25.4.2012
Ing. Jozef Rojík	člen	16.09.2010	21.2.2011
Ing. Viliam Majda	člen	16.09.2010	21.2.2011
Ing. Pavol Gábor	člen	16.09.2010	21.2.2011

Rozhodnutím jediného akcionára s účinnosťou ku dňu 21. februára 2011 boli z predstavenstva spoločnosti odvolaní:

Ing. Jozef Rojík, člen
Ing. Viliam Majda, člen
Ing. Pavol Gábor, člen

Rozhodnutím jediného akcionára s účinnosťou ku dňu 25. apríla 2012 boli z predstavenstva spoločnosti odvolaní:

Mgr. Pavel Kravec, predsedu Predstavenstva
Ing. Jaroslav Paulický, podpredsedu Predstavenstva
Ing. Pavol Tarcala, člen

Rozhodnutím jediného akcionára s účinnosťou ku dňu 26. apríla 2012 boli do predstavenstva spoločnosti vymenovaní:

Ing. Pavol Gábor, predsedu Predstavenstva
Ing. Ľubomír Húska, podpredsedu Predstavenstva
Ing. Igor Krško, člen

Dozorný orgán: **Dozorná rada**

Meno	Funkcia	Od:	Do:
Ing. Stanislav Bořuta	predseda	24.10.2006	10.10.2010
Ing. Milan Mojš	podpredseda	12.12.2006	10.10.2010
Mgr. Matej Augustín	člen	24.10.2006	10.10.2010
JUDr. Miroslav Baláž	člen	24.10.2006	10.10.2010
Mgr. Jozef Schmidt	člen	01.01.2005	19.01.2010
Ján Grieč	člen	01.01.2005	19.01.2010
Ing. Jozef Kováč	predseda	11.10.2010	
Ing. Vincent Štuller	podpredseda	11.10.2010	
JUDr. Juraj Kamenca, CSc.	člen	11.10.2010	
Ing. Martin Mlýnek	člen	11.10.2010	
Ján Andreanin	člen	20.01.2010	
Jozef Hlavatý	člen	20.01.2010	

32 UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obstaranie hnuteľného a nehnuteľného majetku

Vláda Slovenskej Republiky svojím Uznesením č. 188 zo dňa 16 marca 2011 schválila program revitalizácie železničných spoločností, v zmysle ktorého má, okrem iného, dôjsť k odstráneniu následkov historického delenia majetku železničných spoločností tým, že ZSSK CARGO prevedie na spoločnosť určitú časť svojho majetku, slúžiaceho na opravy a údržbu dráhových vozidiel.

Na základe Uznesenia vlády prijalo Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky dňa 11. augusta 2011 rozhodnutie akcionára č.89/RA-2011, ktorým poverilo Zmluvné strany začatím procesu prípravy prevodu dotknutého majetku.

MDVRR SR ako jediný akcionár zmluvných strán vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia rozhodol dňa 27. januára 2012 o predaji majetku slúžiaceho na opravy a údržbu dráhových vozidiel zo ZSSK CARGO na Spoločnosť.

Na základe toho došlo k odplatnému prevodu hnuteľného a nehnuteľného majetku, slúžiaceho na opravu a údržbu dráhových vozidiel. Ku dňu 1. februára 2012 bola uzatvorená Zmluva o predaji majetku na odplatný prevod vlastníckeho práva majetku v hodnote 47 910 tis. EUR a Zmluva o predaji železničných koľajových vozidiel v hodnote 2 109 tis. EUR.

2011



ŽELEZNIČNÁ SPOLOČNOSŤ SLOVENSKO