



OHL GROUP

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011



ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	4
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	7
STATUTÁRNÍ ORGÁNY	8
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	9
ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU	11
ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH	11
ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI	15
ÚDAJE O MAJETKU	18
KAPITÁLOVÉ ÚČASTI	19
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	23
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	24
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	28
ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU	37
NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU	37
ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI	38
STANOVISKO DOZORČÍ RADY	40
PŘÍLOHA Č. 1 - ŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	42
PŘÍLOHA Č. 2 - KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	86



ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážení obchodní partneři, dámy a pánové,

rok 2011 byl padesátým devátým rokem existence společnosti ŽPSV a.s. Za takto dlouhou historii společnost zaznamenala mnohá velmi úspěšná, ale i četná složitá období. Právě rok 2011 byl z tohoto pohledu jedním z nejnáročnějších a nejproblémovějších v novodobé historii firmy.

Propad objemu realizovaných infrastrukturních staveb zejména na železnici, zásadní propad stavebních zakázek a významný pokles jednotkových cen na českém stavebním trhu negativně ovlivnily výsledky společnosti. Odrazem enormních požadavků stavebních investorů v období před rokem 2009 bylo vybudování obrovských výrobních kapacit, jejichž nenaplněnost v roce 2011 negativně zatěžovala ekonomické výsledky. Zcela zásadně se do nich promítl cca 22% propad v objemu prodeje příčných pražců a cca 26% propad v objemu prodeje výhybkových pražců, přičemž tento sortiment byl historicky vždy určující pro celkové výsledky společnosti. Tyto výše uvedené nepříznivé podmínky částečně generované celkovou evropskou hospodářskou krizí přiměly společnost k realizaci celé řady úsporných opatření v oblasti zbytných nákladů a dokonce byly důvodem k uzavření některých výrobních kapacit a opuštění některých činností, jejichž provádění by bylo nerentabilní. Významný meziroční propad objemu a kubikové ceny betonových prefabrikátů se negativně promítl do tvorby hospodářského výsledku a i do budoucna vytváří velmi složité podmínky pro rentabilní podnikání na stávajícím stavebním trhu.

Společnost ŽPSV a.s. uzavřela rok 2011 s nekonsolidovaným ziskem před zdaněním 2 646 tis.Kč a nekonsolidovanými výnosy 1 151 596 tis.Kč. Přestože společnost realizovala meziročně významné úspory v počtu pracovníků (cca 23%) a správní režii (cca 15%), dosáhla pouze těchto ne zcela uspokojivých výsledků. Vnímáme-li realisticky složitou dobu, v níž právě žijeme, je na druhou stranu měřítkem úspěchu i dobře odvedená kvalitní práce, zakázky, jimiž se můžeme prezentovat. K takovým v roce 2011 patřily dodávky pražců na stavby II. tranzitního železničního koridoru (železniční stanice Přerov), III. koridoru (Beroun – Zbiroh – Rokycany) a IV. Koridoru (Benešov – Votice), dodávky protihlukových stěn na optimalizaci trati Benešov – Votice či modernizaci trati České Budějovice – Nemanice. V oblasti pozemního stavitelství je vhodné zmínit stavby GESTAMP CZECH – průmyslová zóna Triangle Žatec či jednu z největších staveb daného období v České republice – LEGO Kladno – Future Development.

Pozice ŽPSV, tak jako každé stavební firmy, je zásadně determinována aktuálním stavem trhu a je o to složitější, že je především výrobcem stavebních prvků – betonových prefabrikátů, které se musí za zákazníkem vozit z pevných výroben často na velmi velkou vzdálenost. Právě tato skutečnost bývá důvodem obchodního neúspěchu, neboť kilogramová cena betonových prefabrikátů je všeobecně velmi nízká v poměru k přepravním nákladům a dodávky na větší distanci jsou tudíž prakticky nereálné. Toto je důvod proč nelze atakovat dodávkami z našich výroben často i zajímavé zahraniční trhy, které v některých obdobích nabízejí seriózní objem poptávky po námi vyráběném sortimentu. Jediným způsobem jak být na těchto trzích úspěšný s vlastními výrobky je tudíž přiblížit výrobu místu spotřeby, realizovat akvizici v daném regionu. Na tomto principu jsou zřízeny a fungují dceřiné společnosti na Slovensku a v Bulharsku.

Perspektivně bohužel musím konstatovat, že rok 2012 představuje z pohledu stávající úrovně našich znalostí další velmi složité období. Čísla dokládající pokles stavební výroby v České republice, především ve veřejných zakázkách a dopravní infrastruktuře, jsou všeobecně známa a alarmující. Dramatický propad se trvale projevuje jak v objemu zakázek (v našem případě očekávaný meziroční propad pouze v sortimentu železničních pražců o dalších cca 33%), tak v jednotkových cenách napříč celým vyráběným sortimentem při rostoucích cenách energií a dalších nákladových položek. V roce 2012 lze tudíž očekávat další vyostření konkurenčního boje a patrně i zásadní problémy u firem, které tento dlouhodobý tlak neunesou. Důsledkem tohoto stavu mohou pak být problémy s platební schopností těchto firem, na což se musíme důsledně připravit.

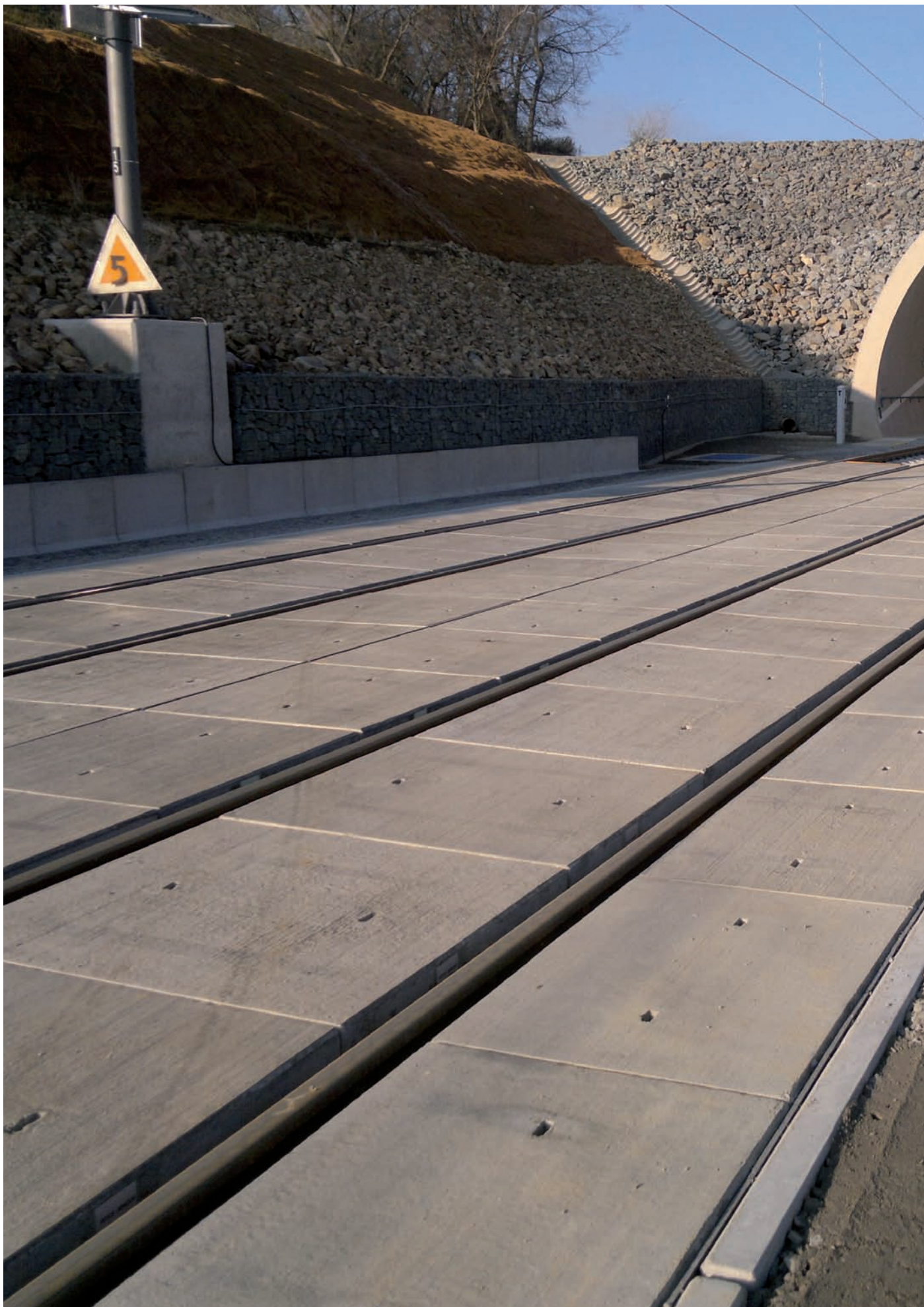
Rokem 2012 završíme šedesát let historie společnosti ŽPSV. Je našim cílem, aby tento rok byl rokem úspěšným i přes objektivní složitost doby, v níž se v současnosti nacházíme. Jsem přesvědčen, že v roce 2011 jsme udělali řadu opatření, která zlepšují vnitřní podmínky ve společnosti pro další její perspektivu. Do budoucna chceme dále rozvíjet a vylepšovat naši pozici v tradičních oblastech, v nichž jsme byli historicky úspěšní, chceme navázat dále na vše dobré, co tvoří základ naší společnosti a ubírat se cestou budování seriózních dodavatelsko-odběratelských vztahů, zintenzivnění obchodní činnosti, zvyšování produktivity práce, hledání synergií uvnitř skupiny a důsledného uplatňování účinných nástrojů řízení ekonomiky.

Jsem přesvědčen, že kolektiv našich zaměstnanců je schopen se čestně vyrovnat s aktuální nepřízní vnějších ekonomických podmínek, za což bych chtěl i touto cestou všem poděkovat.

Na tomto místě chci poděkovat i všem našim zákazníkům a obchodním partnerům a vyjádřit zároveň přesvědčení, že pokračující naše úspěšná spolupráce v budoucnosti bude cestou k úspěchu nás všech.



Ing. Jan Spevák
generální ředitel





ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	ŽPSV a.s.
IČ:	463 46 741
Sídlo společnosti:	Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh
Spisová značka:	B.744 vedená u rejstříkového soudu v Brně
Datum vzniku:	29. dubna 1992
Právní předpis, na jehož základě byla společnost založena:	Zakladatelská listina podle § 172 obchodního zákoníku
Forma založení:	Notářský zápis ze dne 16. dubna 1992, na dobu neurčitou
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	596 310 000 Kč
Předmět podnikání:	<ul style="list-style-type: none">- projektová činnost ve výstavbě- provádění staveb, jejich změn a odstraňování- hornická činnost a činnost prováděná hornickým způsobem- distribuce elektřiny- obchod s elektřinou- provozování dráhy a drážní dopravy- montáž a opravy vyhrazených technických zařízení- provádění trhacích a ohňostrojných prací- zámečnictví, nástrojářství- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence- silniční motorová doprava - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidly o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidly o největší povolené hmotnosti nad 3,5 tuny- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Kontakt:

telefon:	572 419 311
fax:	572 419 366
infolinka:	800 138 736
e-mail:	info@zpsv.cz
datová schránka:	a3gg7kk
web:	http://www.zpsv.cz

PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA

PŘEDSTAVENSTVO AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2011

Předseda představenstva: Manuel Viciano Pedrosa

Místopředseda představenstva: Ing. Mojmír Nejezchleb

Člen představenstva: Paolo Bee MBA

ZPŮSOB JEDNÁNÍ:

Jménem Společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek jménem Společnosti každý člen představenstva samostatně. Podepisování za Společnost se děje tak, že k vytištěné, otištěné nebo napsané obchodní firmě Společnosti připojí svůj podpis předseda představenstva. Místopředseda představenstva podepisuje společně s členem představenstva.

DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2011

Předseda dozorčí rady: Francisco Marín Andrés

Místopředseda dozorčí rady: Ing. Jan Spevák

Člen dozorčí rady: Ignacio Martinez Esteban

Člen dozorčí rady: Arturo Agulló Jaramillo

Člen dozorčí rady: Ing. Jindřich Vlč

Člen dozorčí rady: Ing. Jan Komárek

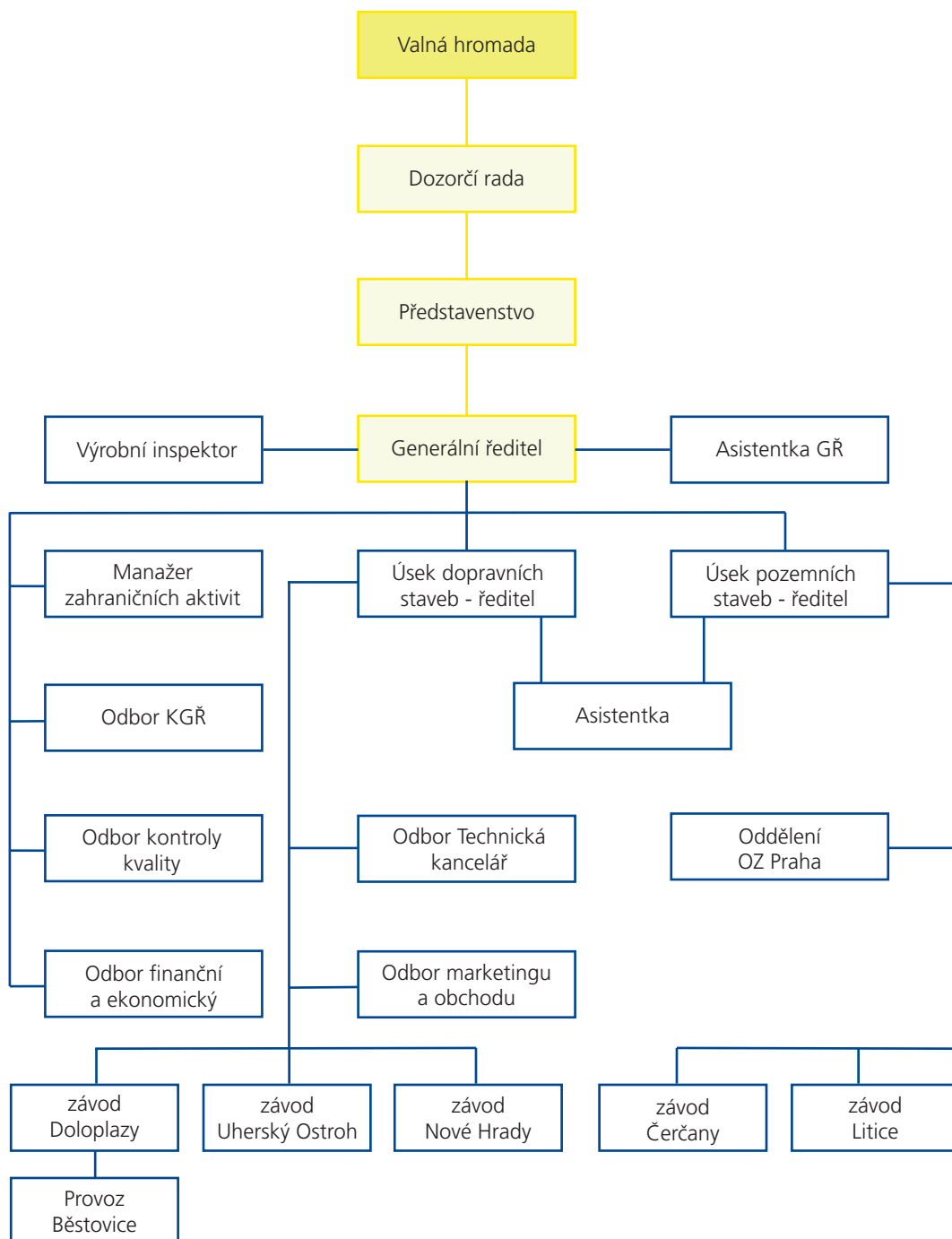
ZMĚNY V DOZORČÍ RADĚ V PRŮBĚHU ROKU 2011:

Dne 27. 07. 2011 skončilo členství v dozorčí radě panu Františku Sekaninovi a ke dni 23. 11. 2011 byl jmenován náhradním členem dozorčí rady pan Jan Komárek.

PROHLÁŠENÍ:

- členové představenstva a dozorčí rady nebyli odsouzeni za podvodné trestné činy a nebyli členy orgánů společnosti, na jejichž majetek byl prohlášen konkurz ani nebyl insolvenční návrh podaný proti této společnosti zamítnut pro nedostatek majetku a rovněž vůči nim nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění nebo sankce, nebyli soudně zbaveni způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů, a to minimálně za posledních pět let
- nebyly žádné střety zájmů mezi povinnostmi těchto osob ke Společnosti a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2011



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2011

Organizační struktura společnosti ŽPSV a.s. (dále jen "Společnost") je ve dvoustupňové podobě. První stupeň představuje ředitelství akciové společnosti, druhý stupeň tvoří závody.

ŘEDITELSTVÍ AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI:

Ředitelství Společnosti sídlí v Uherském Ostrohu na adrese jejího sídla a je tvůrcem základní strategie Společnosti, stanovuje hlavní výrobní program, rozhoduje o investicích, vypracovává metodiku pro všechny hlavní činnosti, řídí a kontroluje podřízené závody. Odborné organizační útvary ředitelství Společnosti zajišťují veškeré odborné, podpůrné a servisní činnosti Společnosti.

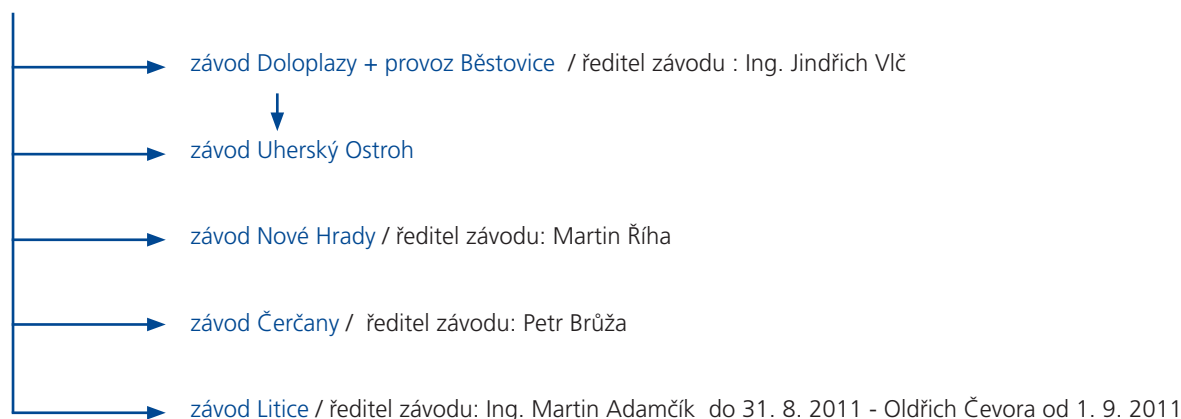
Vedení Společnosti k 31. 12. 2011:

generální ředitel	Ing. Jan Spevák
ředitel úseku dopravních staveb	Ing. Mojmír Nejezchleb
ředitel úseku pozemních staveb	Ing. Petr Burka

Ke dni 30. 6. 2011 odstoupil z funkce generálního ředitele pan Ing. František Sekanina a ke dni 1. 7. 2011 byl generálním ředitelem jmenován pan Ing. Jan Spevák. Do 31. 8. 2011 vykonával funkci ředitele úseku pozemních staveb pan Ing. Pavel Janíček.

Ředitelství Společnosti – struktura k 31. 12. 2011:

Druhý stupeň Společnosti je tvořen pěti závody



ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU

ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU

Zapsaný základní kapitál v hodnotě 596 310 tis. Kč je tvořen 596 310 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1000,- Kč. Celý základní kapitál je splacen a od vzniku akciové společnosti nedošlo ke změně ve výši základního kapitálu ani v počtu akcií, do nichž je rozložen.

PŘEHLED AKCIONÁŘŮ SPOLEČNOSTI

osob vlastnících 5-ti a více procentní podíl na základním kapitálu k 31. 12. 2011

Vlastník	IČ/RČ	Počet akcií	Podíl na zákl. kapitálu a hlasovacích práv
OHL Central Europe, a.s. Praha	26420341	528 514	88,63 %
Ing. Štefl Michal, Brno	5605182484	29 816	5,00 %
Ostatní (s podílem pod 5 %)		37 980	6,37 %
CELKEM		596 310	100,00 %

STRUKTURA AKCIONÁŘŮ SPOLEČNOSTI

k 31. 12. 2011	Počet osob	Počet CP	Procentuální podíl
Právnícké osoby	7	537 223	90,09 %
Fyzické osoby	365	59 087	9,91 %
Celkem	372	596 310	100,00 %

ÚDAJE O CENNÉM PAPÍRU

Druh, forma a podoba cenného papíru:

Cenný papír je vydán jako akcie kmenová, ve formě cenného papíru na doručitele, od 26. 8. 2010 ve formě na jméno v podobě zaknihovaného cenného papíru, který je zapsán ve Středisku cenných papírů.

ISIN: CZ 0008202959

Celkový objem emise a jmenovitá hodnota cenného papíru:

Bylo vydáno 596 310 ks akcií se jmenovitou hodnotou jedné akcie 1 000,- Kč.

Počet akcií umístěných mezi veřejností:

Všechny vydané akcie jsou veřejně obchodovatelné a připadá na ně stoprocentní podíl základního kapitálu Společnosti.

Způsob převodu cenných papírů, omezení převoditelnosti cenného papíru, předkupní a výměnná práva:

Převoditelnost není omezena, předkupní a výměnná práva nejsou stanovena

Instituce, prostřednictvím níž si mohou majitelé cenných papírů uplatnit svá majetková práva spojená s cennými papíry:

Akcionáři uplatňují svá majetková práva, zejména inkasují výnosy z cenného papíru, prostřednictvím společnosti Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1. Nevyplacené dividendy z let 2008 a 2009 se vyplácí v sídle Společnosti.

Veřejné trhy, na nichž je cenný papír přijat k obchodování:

Cenný papír je obchodován na volném trhu RM-SYSTÉM, a.s.

Možnosti zaměstnanců účastnit se na základním kapitálu. Prioritní a zaměstnanecké akcie:

Zaměstnanecké ani prioritní akcie nebyly vydány. Zaměstnanci nepožívají žádných výhod ani se na ně nevztahují žádná omezení nabývat akcie na veřejném trhu.

POPIS PRÁV VYPLÝVAJÍCÍCH Z AKCIE

ustanovení čl. 12 stanov Společnosti

1. Akcionář je oprávněn se účastnit Valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se Společnosti, které jsou předmětem jednání Valné hromady a uplatňovat návrhy a protinávrhy.
2. Akcionář má právo na podíl ze zisku Společnosti (dividendu), který Valná hromada podle výsledku hospodaření určila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho Akcií k jmenovité hodnotě Akcií všech Akcionářů. Dividenda je splatná do 3 měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení Valné hromady o rozdělení zisku. Společnost vyplácí dividendu na své náklady a nebezpečí na adrese vedené v evidenci zaknihovaných cenných papírů u Akcionářů majících Akcie na jméno v zaknihované podobě. V případě, že Akcionář neuplatní nárok na výplatu dividendy ve čtyřleté lhůtě od doby splatnosti dividendy, přechází nevyplacená dividenda v plné výši do majetku Společnosti.
3. Společnost není oprávněna rozdělit zisk mezi Akcionáře, nejsou-li splněny podmínky stanovené v § 178 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník.
4. Akcionářům, kteří nabyli Akcie při zvýšení základního kapitálu, vzniká právo na dividendu až v roce následujícím po zvýšení základního kapitálu.
5. Po dobu trvání Společnosti ani v případě jejího zrušení není Akcionář oprávněn požadovat vrácení svých majetkových vkladů. Za vrácení majetkových vkladů se nepokládají plnění poskytnutá:
 - a) v důsledku snížení základního kapitálu
 - b) při odkoupení Akcií, jsou-li splněny zákonem stanovené podmínky
 - c) při vrácení zatímního listu nebo jeho prohlášení za neplatný
 - d) při rozdělování podílu na likvidačním zůstatku.
6. Po zrušení Společnosti s likvidací má Akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku, a to v poměru jmenovité hodnoty jeho Akcií ke jmenovité hodnotě Akcií všech Akcionářů.
7. Počet hlasů Akcionáře je spojen se jmenovitou hodnotou jeho akcií, a to tak, že na každou akcii jmenovité hodnoty 1000,-- Kč připadá jeden hlas.

ÚDAJE O PODNIKÁNÍ

V roce 2011 nedošlo k přerušení podnikání. Společnost nemá organizační složku v zahraničí, po datu účetní uzávěrky nedošlo k žádným následným událostem, které by měly významný vliv na hospodaření Společnosti.

SODNÍ, SPRÁVNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Společnost nebyla během posledních dvou účetních období účastníkem soudních, správních nebo rozhodčích řízení, které by mohly mít významný vliv na finanční situaci emitenta.





ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

Hlavní část realizovaných zakázek byly dodávky na železniční stavby, které tvořily nejvýznamnější podíl z celkového objemu tržeb. Neopomenutelnou částí tržeb Společnosti byly také dodávky betonových výrobků směřující na pozemní, průmyslové, ekologické stavby, zakázková výroba a výroba balkónových lodžii pro revitalizace panelových domů. Pokračoval prodej elektrické energie.

Pražce příčné a výhybkové tvořily i v tomto roce více než třetinu celkových tržeb Společnosti ve výši 362 618 tis. Kč.

Základní členění dodávek:

příčné pražce tuzemsko	144 101 ks
příčné pražce Slovensko	4 622 ks
pražce pro městskou hromadnou dopravu tuzemsko	17 767 ks
výhybkové pražce tuzemsko	25 930 bm
výhybkové pražce Slovensko	11 672 bm
výhybkové pražce Bulharsko	3 003 bm

Oblast drobné betonářské výroby a prefabrikace

V roce 2011 byly realizovány zakázky z oblasti DBV, prefabrikace a čerstvého betonu v celkové hodnotě 268 055 tis. Kč. Nejvýznamnější objem z této sumy činil prodej lodžiových prefabrikátů v hodnotě 60 216 tis. Kč, šachet a železobetonových patkových trub v hodnotě 20 319 tis. Kč, zámkové dlažby a obrubníků v hodnotě 12 335 tis. Kč, prvků protihlukových stěn v hodnotě 35 997 tis. Kč, železobetonových rámu v hodnotě 9 881 tis. Kč a silničních panelů v hodnotě 14 015 tis. Kč.

Oblast stavebních prací

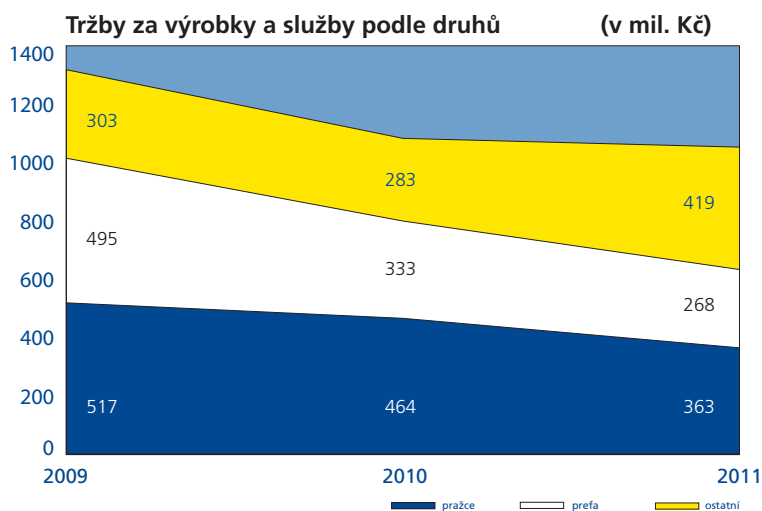
Výsledky střediska monolitických staveb za rok 2011 byly neuspokojivé. Nejslabším článkem se prokázaly zejména dodávky monolitických konstrukčních částí staveb. Tato oblast stavební činnosti má u Společnosti pouze krátkodobou působnost. Její výsledek lze připsat pomalému tempu nárůstu erudice, tolik nezbytné pro ekonomickou udržitelnost v tomto segmentu stavebních prací.

Po zhodnocení výsledků celého střediska monolitických staveb za uplynulé období a výhledu roku 2012 bylo rozhodnuto o utlumení monolitických staveb a přenesení těžiště činnosti na tradiční kompletní dodávky montovaných prefabrikovaných konstrukcí.

Jako poslední dodávky monolitických konstrukcí byly realizovány akce IKEA Černý most - rampa a spojovací krček za 15,5 mil., Polyfunkční dům Přerov rovněž za 16,5 mil. a Ubytovna nad Bertramkou, Praha - Smíchov za 5,7 mil. korun.

Stavebně montážní činnost v roce 2011 probíhala v širokém záběru v dodávkách různorodých montovaných staveb a významným způsobem navýšila objem, zejména generální dodávkou stavby Vzdělávacího centra pro slabozraké Olomouc – Hejčín pro Olomoucký kraj.

Tržby za realizované haly a skelety činily 172 702 tis. Kč, protihlukové stěny a obklady 7 097 tis. Kč, mostní nosníky, římsy a svodičla 5 851 tis. Kč a nástupištní přístřešky 3 295 tis. Kč.



NEJVÝZNAMNĚJŠÍ ZÁKAZNÍCI SPOLEČNOSTI

Název společnosti	Částka v tis. Kč
Olomoucký kraj	94 181
PREFA PRAHA a.s.	86 409
Skanska a.s. Praha	84 221
Skupina DT Výhybkárna a strojírna, a.s.	70 448
OHL ŽS, a.s. Brno	65 126
S u b t e r r a a.s. Praha	59 299
GJW Praha spol. s r.o.	48 639
Viamont DSP a.s. Ústí nad Labem	44 592

ZAHRANIČNÍ OBCHOD

Výsledný objem vývozu výrobků a služeb v roce 2011 činil 1 949 tis. EUR. Dodávky byly realizovány zejména pro železniční stavby ve Slovenské republice a vývozem výhybkových sad do Bulharska a prefabrikátů vah do Polska a Finska.

Podíly vývozu do jednotlivých zemí

Slovenská republika	1 384 tis. EUR	71,00 %
Bulharsko	322 tis. EUR	16,51 %
Polsko	182 tis. EUR	9,38 %
Finsko	43 tis. EUR	2,23 %

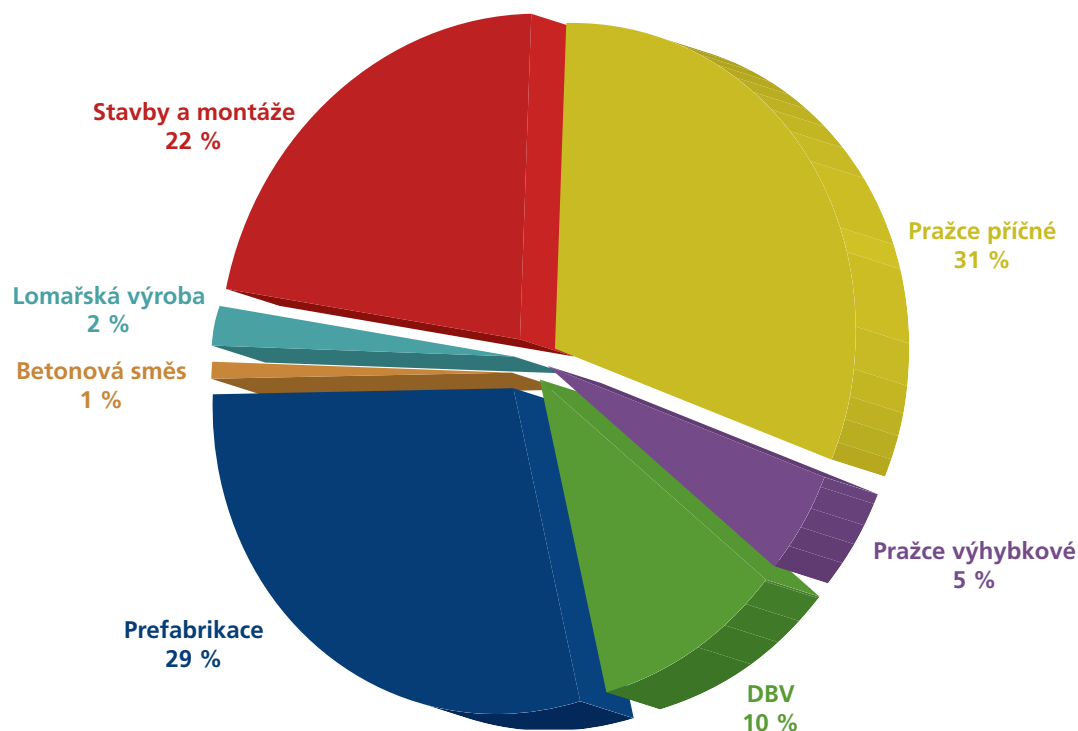
LOMAŘSKÁ ČINNOST

K 31. 12. 2011 je v dobývacím prostoru Litice nad Orlicí č. 7/0230, 3 191 000 m³ vytěžitelných zásob granodioritu - stavebního kamene. Roční limit těžby je 73 000 m³ rostlého kamene a životnost lomu je při současné těžbě 74 let. V roce 2011 bylo vyrobeno 111 636 tun frakcí a prodáno 76 255 tun kameniva. Pro vlastní spotřebu závodu Litice a provozu Běstovice bylo během roku 2011 dodáno cca 16 897 tun kameniva.

Oprávnění k hornické činnosti číslo 89/2005 bylo vydáno Obvodním báňským úřadem v Ostravě dne 31. 10. 2005, č.j. 7164/2005-415.3/Ing.Ko/Nb. Povolení k hornické činnosti udělil Obvodní báňský úřad v Trutnově na základě projektu "Plán otvírky a přípravy dobývání" dne 11. 2. 1998 pod č. j. 151/98/Po/So na dobu potřebnou k vytěžení ložiska, odlesnění a provedení skrývky. Důležitou podmínkou povolení k hornické činnosti je smlouva s majiteli pozemků v okolí dobývacího prostoru (Správa Parishových lesů a Lesy ČR).

VÝROBA ŽPSV A.S. V ROCE 2011

VÝROBA ŽPSV A.S. V ROCE 2011



VÝROBA ZA SPOLEČNOST CELKEM

Text	Měrná jednotka	2009	2010	2011
Pražce výhybkové	b.m.	75 972	60 759	37 263
Pražce příčné	ks	197 560	211 411	162 204
Drobná betonářská výroba	t	63 847	54 072	39 757
Prefabrikace	m ³	33 126	25 359	32 665
Betonová směs	m ³	12 346	9 358	7 676
Lomařská výroba	t	159 479	138 122	111 636
Stavby a montáže	tis. Kč	234 830	182 222	224 399
Výztuž do betonu, zámečnické výrobky	tis. Kč	17 281	13 602	5 920
VÝROBA CELKEM	tis. Kč	1 041 082	1 017 116	1 034 578

ÚDAJE O MAJETKU

Vlastní kapitál*) Společnosti se vyvíjel následovně (v tis. Kč):

Rok	2010	2011
Vlastní kapitál	1 385 143	1 339 534

Za zmiňované období Společnost dostala všem závazkům vůči státu, bankovnímu sektoru a taktéž i svým zaměstnancům.

*) Hodnoty pro tabulky byly převzaty z nekonsolidované účetní závěrky, která byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, ve znění přijatém Evropskou unií.

Přehled o zisku

Rok	2010	2011
Zisk za běžné období - v tis. Kč	286	14 022
Zisk připadající na 1 akcii (v Kč)	0,48	23,51
Dividenda vyplacená na 1 akcii před zdaněním (v Kč)	0	100

Souhrnný popis nemovitostí vlastněných Společností

Počet staveb:	368	v zůstatkové ceně	253 555 tis. Kč
		v pořizovací ceně	521 418 tis. Kč
Výměra pozemků:	770 481 m ²	v pořizovací ceně	30 335 tis. Kč

FINANČNÍ SITUACE

V průběhu roku 2011 došlo zejména z důvodu omezení výroby na některých závodech a poklesu objemu prováděných staveb ke zlepšení finanční situace Společnosti. Snížení cizích zdrojů činilo 82 223 tis. Kč, z toho pokles úvěrů činil 19 851 tis. Kč. Také došlo ke snížení pohledávek o 61 290 tis. Kč a zásob o 24 671 tis. Kč. Společnost předpokládá v roce 2012, v souvislosti se situací ve stavebnictví na tuzemském trhu, s poklesem výnosů na 822 475 tis. Kč a hospodářským výsledkem před zdaněním ve výši 12 350 tis. Kč.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

OHL ŽS, a.s., IČ : 46342796

Sídlo:	Brno-střed, Burešova 938/17
Předmět podnikání:	stavební činnost
Upsaný základní kapitál:	486 463 tis. Kč
Podíl na základním kapitálu osoby:	96,52 %
Zisk po zdanění v r. 2011:	276 833 tis. Kč

Pokračoval trend dalšího snižování tržeb, kdy po 12 612 167 tis. Kč v roce 2009 a 10 269 121 tis. Kč v roce 2010, společnost za rok 2011 dosáhla jen 8 994 664 tis. Kč. V pozemním stavitelství se podařilo zvýšit tržby proti roku 2010. Zdrojem snížení tržeb jsou dopravní stavby, kde jsou tržby o 1,5 miliardy Kč nižší než v roce 2010. Příčiny snížení tržeb v dopravním stavitelství jsou zřejmé - obrovské omezení investic ve státních rozpočtech ČR, SR a Maďarska na tuto oblast. Ke konci roku 2011 má firma velmi dobrou zásobu práce 13,3 mld. Kč.

ŽPSV a.s. Čaňa, IČ : 31712975

Sídlo:	Čaňa, Slovenská republika
Předmět podnikání:	výroba betonových výrobků, prefabrikátů a konstrukcí pro stavební účely
Upsaný základní kapitál:	3 564 tis. EUR
Podíl na základním kapitálu osoby:	58,94 %
Zisk po zdanění v r. 2011:	275 tis. EUR

Této společnosti se v roce 2011 díky aktuálně serióznímu rozsahu prováděných železničních staveb podařilo dosáhnout velmi dobrých výsledků. K jejich dosažení výrazně přispěl systém přijatých úsporných opatření uvnitř společnosti a významné rozšíření portfolia stávajícího sortimentu výrobků.

V roce 2012 na základě informací o realizovaných a připravovaných stavbách na Slovensku předpokládáme podobné výsledky jako v r. 2011.

ŽPSV LTD, IČ : 104561156

Sídlo:	Sofia, Republika Bulharsko
Předmět podnikání:	výroba železobetonových konstrukcí a výrobků
Upsaný základní kapitál:	3 525 tis. BGN
Podíl na základním kapitálu osoby:	100 %
Ztráta v r. 2011:	757 tis. BGN

Přesto, že má společnost v současné době uzavřeny zakázky velkého objemu a na několik let dopředu, je příčina záporných hospodářských výsledků především v nedodržování smluvních podmínek ze strany našich obchodních partnerů jako je neodebírání a nedodržování harmonogramu odběru pražců dle smluvních podmínek a taky velmi špatná platební morálka našich odběratelů. Negativem se také jeví nízká sjednaná cena, která však byla právě zkalkulována na vyšší odběry pražců. Na základě neplnění smluvních závazků ze strany odběratelů jsme přistoupili v závěru roku 2011 k penalizaci našich smluvních partnerů dle uzavřené obchodní smlouvy a nyní očekáváme, jak se toto promítne do dalšího vývoje tohoto obchodního vztahu.





ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ŽPSV A.S. V ROCE 2011

Dozorčí rada obchodní společnosti ŽPSV a.s. pracovala v roce 2011 ve složení:

Francisco Marín Andrés	- předseda
Ing. František Sekanina	- místopředseda
Ignacio Martinez Esteban	- člen
Arturo Agulló Jaramillo	- člen
Ing. Jan Spevák	- člen
Ing. Jindřich Vlč	- člen

Dne 27. 7. 2011 projednala DR rezignaci na funkci místopředsedy DR Ing. Františka Sekaniny v souvislosti s jeho odchodem na zasloužený odpočinek ke dni 30.6.2011 a vyslovila mu poděkování za jeho dosavadní práci pro společnost; místopředsedou DR zvolila dosavadního člena Ing. Jana Speváka. Dne 23. 11. 2011 byl jmenován náhradním členem DR Ing. Jan Komárek.

Dozorčí rada na svých jednáních zajišťovala úkoly, které jí přísluší podle ustanovení Obchodního zákoníku a Stanov ŽPSV a.s.

Dozorčí rada se v roce 2011 sešla na svých zasedáních ve dnech 6. 4., 27. 7. a 23. 11. 2011, kromě tohoto projednala potřebné materiály pro jednání valné hromady hlasováním per rollam dne 27. 5. 2011. Z každého jednání dozorčí rady byl sepsán zápis ověřený všemi přítomnými členy jednání.

Na zasedání dozorčí rady byl pravidelně přizván předseda představenstva. Dozorčí rada byla na všech zasedáních usnášeníschopná.

Na svých zasedáních dozorčí rada projednávala zejména tyto oblasti:

- hospodářský plán, investiční záměry a akvizice
- výsledky hospodaření Společnosti za příslušná období
- finanční situaci Společnosti
- povinné materiály pro řádnou valnou hromadu - zprávu o vztazích, řádnou a konsolidovanou účetní závěrku, zprávy auditora k účetním závěrkám a Výroční zprávě, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za rok 2010 a jeho návrh na rozdělení zisku za rok 2010,
- návrh na rozdělení nerozděleného zisku minulých účetních období.

Ke svým zasedáním využívala dozorčí rada základní dokumenty o hospodaření Společnosti předkládané představenstvem a vedením Společnosti, zejména podnikatelský plán, účetní závěrky, návrhy na rozdělení zisku, zprávy auditora, zprávu o vztazích, atd.

Na žádost auditora DR vydala prohlášení o neexistenci informací, týkajícího se rizik, podezření nebo uskutečnění spáchání podvodu nebo nezákonného jednání ve Společnosti, které by mohly mít významný dopad na účetní závěrku, a o neexistenci významných nedostatků v oblasti vnitřního kontrolního systému Společnosti.

Dozorčí rada konstatuje, že byly pro její činnost ze strany představenstva a vedení Společnosti poskytnuty potřebné informace a podklady pro projednávání zprávy a že při své řídicí a kontrolní činnosti v roce 2011 neshledala žádné významné nedostatky v činnosti Společnosti.

V Brně dne 18. 4. 2012

Francisco Marín Andrés, v.r.
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI ZA ROK 2011

Akcie Společnosti jsou veřejně obchodovatelným cenným papírem. Základní kapitál Společnosti nebyl poslední Valnou hromadou změněn a setrvává na výši 596 310 000 Kč. Podrobné informace o stavu majetku Společnosti, včetně majetkových účastí v několika dalších obchodních společnostech jsou obsahem jiných částí Výroční zprávy.

Společnost pronajímá vlastní majetek a současně za úplatu užívá majetek ve vlastnictví cizích subjektů. Seznam pronajímaného a pronajatého majetku tvoří přílohu této zprávy. Veškeré nájemní vztahy jsou ošetřeny řádnými smlouvami a výše nájemného odpovídá obvyklým cenám platným v příslušné lokalitě. V průběhu roku 2011 nedošlo k uzavření žádných nájemních smluv, ze kterých by pro Společnost vyplývaly významné závazky. Žádný majetek Společnosti není předmětem zástavy ani vinkulace ve prospěch jiné právnické osoby.

V roce 2011 bylo proinvestováno 54 959 tis. Kč, z toho do budov a staveb 24 351 tis. Kč, do strojů a zařízení 25 608 tis. Kč a ostatní 5 000 tis. Kč. Inventarizace majetku a závazků Společnosti byla provedena v zákonem stanovených termínech za namátkového dozoru auditorů.

Z výše uvedených skutečností, dalších závěrečných dokumentů roku 2011 a rovněž z kontrol provedených v průběhu roku oprávněnými státními orgány lze konstatovat, že majetek Společnosti byl spravován zodpovědně a hospodárně.

PODNIKATELSKÁ ČINNOST SPOLEČNOSTI

Naplňování dlouhodobé strategie Společnosti je v posledním období významně negativně ovlivněno útlumem stavebnictví způsobeným hospodářskou recesí a rovněž podstatnou redukcí staveb infrastruktury (železnice, silnice, dálnice) v rámci ČR. Strategie Společnosti je aktualizována a rozpracována do krátkodobých plánů, které jsou pravidelně analyzovány pro možnost operativních zásahů zohledňujících reálnou situaci zájmových trhů.

Právě z důvodu značného útlumu staveb železniční a silniční infrastruktury a s tím bezprostředně souvisejícího poklesu poptávky po výrobcích Společnosti byla s účinností od 1. 4. 2011 zastavena výroba příčných železničních pražců v závodě Nové Hradky. Výroba v tomto závodě byla podstatně redukována především do sortimentu šachtového a kanalizačního programu a drobné betonářské výroby.

Ze stejného důvodu byla od 1. 4. 2012 zcela zastavena výroba v závodě Borohrádek. Pracovníci tohoto závodu byli zčásti převedeni do závodu Litice a zčásti došlo k ukončení pracovních poměrů v souladu s ustanoveními zákoníku práce. Majetek a vybavení závodu bylo využito v rámci ostatních závodů Společnosti v ČR a rovněž pro potřeby dceřiné společnosti v Bulharsku. Výroba sortimentu závodu Borohrádek je nadále zajišťována v ostatních závodech a provozovnách Společnosti (Čerčany, Doloplazy, Litice, Běstovice).

Řízení Společnosti

Organizační struktura Společnosti je jasně definována příslušnou interní dokumentací. Řídící proces je dvoustupňový: ředitelství – závod. Kompetence a odpovědnosti jednotlivých úrovní řízení jsou jednoznačně vymezeny. Zmíněná interní dokumentace je jednou z hlavních a trvalých složek integrovaného systému managementu jakosti a jako taková podléhá průběžné aktualizaci a stálé kontrole jak vnitřní tak i vnější. V rámci řízení na všech úrovních Společnosti je uplatňována metoda nejkratších a nejeftivnějších informačních cest.

V průběhu roku 2011 došlo v rámci řízení Společnosti k dílčím úpravám organizační struktury a systemizací jak na úrovni závodů, tak i na úrovni ředitelství.

Lidské zdroje

V průběhu roku 2011 docházelo vzhledem ke stále se zhoršující situaci vnějšího ekonomického prostředí k postupnému snižování počtu kmenových zaměstnanců Společnosti, který se v jeho závěru snížil na 383 zaměstnanců.

Kvalifikace kmenových zaměstnanců je na vysokém stupni profesionality a je neustále zvyšována v rámci programu trvalého růstu odborné úrovně. Odbornost a pozitivní motivace zaměstnanců Společnosti dává dostatečné záruky pro dosažení stanovených cílů a je významným předpokladem prezentace jejího dobrého jména.

Stejně jako v předchozích letech byla i v roce 2011 uzavřena mezi zaměstnavatelem a Odborovým sdružením železničářů a Odborovým svazem Stavba České republiky kolektivní smlouva.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

Vzdělávání z Evropského sociálního fondu

Rok 2011 v oblasti VŠV byl zaměřen na vzdělávací aktivity v rámci projektu OP LZZ. V rámci v současné době již neprobíhajícího projektu „Posílení adaptability a profesních dovedností zaměstnanců společnosti ŽPSV a.s.“ jehož realizace byla ukončena ke dni 31. srpna 2011, bylo uskutečněno 85 seminářů, z toho 60 jazykových. Školení se zúčastnilo 224 účastníků. V průběhu roku 2011 byla vyčerpána částka ve výši 723.300 Kč z poskytnuté dotace. Dále se společnosti opět podařilo získat a čerpat prostředky na vzdělání z Evropského sociálního fondu v rámci projektu „Prohlubování specifických znalostí a dovedností zaměstnanců fy ŽPSV a.s.“ Finanční podpora z prostředků ESF a státního rozpočtu byla schválena ve výši 4,6 mil. Kč. Ukončení projektu je plánováno k 31. 12. 2012.

Výroba a obchod

Hospodářská recese, s ní související útlum stavebnictví a strategie vlády ČR zaměřená na podstatnou redukci prostředků vydávaných ze státního rozpočtu, významně poznamenala, jak výrobu, tak i hospodaření Společnosti.

Značné omezení rozsahu dopravních staveb státní dopravní infrastruktury vyústilo do propadu výroby všech typů železničních pražců jako nosného prvku produkce Společnosti. V této souvislosti došlo rovněž k zastavení výroby pražců v závodě Nové Hradky od druhého kvartálu roku 2011. Naproti tomu dobrou a stabilní pozici s pozitivním množstevním vývojem zaznamenaly dodávky pražců pro rekonstrukce tramvajových tratí především u Dopravního podniku v Praze.

Ostatní výroba a zejména pak prvky pro pozemní stavitelství včetně jejich montáže byly až na ojedinělé výjimky postiženy značným poklesem cenové úrovně, v řadě případů téměř na hranici rentability. Ani relativně dobré využití některých výrobních kapacit nedokázalo odvrátit negativní dopady zmíněné situace do výsledků hospodaření Společnosti.

Ve druhém pololetí roku 2011 byla ukončena činnost monolitických staveb a pozemních staveb realizovaných na klíč, k útlumu došlo rovněž u střediska revitalizace panelových domů.

Díky rozsahu a kvalitě výrobních i realizačních kapacit vhodně rozložených po celém území ČR, pracovnímu a technickému potenciálu a úrovni řízení, stabilizovaným obchodním vztahům, kvalitě výrobků a jejich sortimentu má Společnost předpoklad pro další působení na českém i zahraničním trhu.

Výzkum a vývoj

Společnost jako jedna z klíčových firem na trhu s betonovými prefabrikáty s dominantním zastoupením výroby pro dopravní (především železniční) stavby klade trvalý důraz na technický rozvoj a modernizaci výrobních kapacit v celém produkovaném sortimentu.

Zaměření technického rozvoje ve Společnosti lze v roce 2011 shrnout do následujících bodů:

- vývoj a ověřování betonových směsí a materiálů pro výrobu betonu včetně aplikace alternativních pojiv
- inovace stávajícího výrobního sortimentu a vývoj nových výrobků
- vývoj v oblasti technologie výroby, jak u výrobků, tak i u betonových směsí

Společnost průběžně aplikuje do všech oblastí své činnosti nejnovější evropské a světové trendy, stejně jako požadavky a zásady uplatňované v evropských harmonizovaných normách. V rámci koordinovaného postupu v této oblasti je Společnost členem Zájmového sdružení právnických osob „Interoperabilita železniční infrastruktury – technologická platforma“, jejímž prostřednictvím se aktivně účastní rovněž činnosti evropské výzkumné železniční agentury ERRAC. Dále je Společnost členem a koordinátorem českého členství ve sdružení evropských zhotovitelů prací na železniční infrastruktuře (EFRTC).

Společnost trvale sleduje a ovlivňuje prostřednictvím svých zástupců v pracovních skupinách CEN proces evropské normalizace.

Společnost trvale provádí vlastní a kooperovaný výzkum (pružné podložky na ložné ploše pražce, výzkum a vývoj ekologického pojiva na bázi geopolymerních struktur, výzkum a vývoj betonů na bázi nového pojiva s využitím druhotných surovin). Vývojové úkoly jsou z velké části spolufinancovány prostřednictvím grantů Ministerstva školství mládeže a tělovýchovy, Ministerstva průmyslu a obchodu a Technologické agentury ČR.

Kvalita a systémy řízení

Kvalita je neoddiskutovatelnou trvalou kategorií, které je věnována maximální a trvalá péče. Společnost v plném rozsahu vnímá její význam na současném trhu. V roce 2011 byly provedeny interní audity zavedeného Integrovaného systému managementu (ISM) na závodech a ředitelství Společnosti. Certifikačním orgánem TZÚS Praha byly rovněž provedeny audity externí, které potvrdily shodu prováděných činností s požadavky norem ČSN EN ISO 9001:2009, ČSN EN ISO 14001:2005 a ČSN OHSAS 18001:2008.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

Byly realizovány investice převážně v oblastech nezbytných z pohledu požadavků na kvalitu nebo získání zakázek. Kvalita produkce a prováděných montáží je stálým předmětem kontrolní i řídicí činnosti na všech úrovních řízení. Péče je věnována také neustálému zvyšování dovedností a znalostí pracovníků přímo ovlivňujících kvalitu výrobků a služeb. Manažerem integrovaného systému bylo organizováno dvoudenní školení pracovníků výroby a montáží, se zaměřením na dodržování technologie a legislativy.

Kvalita a dodržování termínů dodávek včetně komplexního servisu poskytovaného Společností je základním a nutným předpokladem pro získání a udržení zákazníka.

Politika Společnosti, jeden ze základních strategických materiálů firmy, vytyčuje orientaci na zákazníka jako jeden ze zcela zásadních aspektů podnikání. Akceptace této zásady je strategickým momentem udržení a rozvoje dobrého jména Společnosti.

V roce 2011 byla úspěšně provedena reakreditace zkušební laboratoře dle mezinárodní normy ČSN EN ISO / IEC 17025, což zajišťuje Společnosti objektivní informace z oblasti kvality materiálů, polotovarů a hotových výrobků a v neposlední řadě rovněž možnost nabídnout tyto služby externím subjektům.

V oblasti duševního vlastnictví se Společnost aktivně věnuje ochraně jedinečného technického řešení výrobků a disponuje řadou průmyslových a užitných vzorů, které dokládají vysokou úroveň technických kvalit a inovativnosti.

Společnost striktně dbá na dodržování platné legislativy pro oblast uvádění stavebních výrobků na trh (certifikace, schvalování), a to nejen v rámci ČR, ale i v případě dodávek do zahraničí.

Aktivity v oblasti životního prostředí

Společnost má zaveden certifikovaný „Systém environmentálního managementu“ (EMS) dle ČSN EN ISO 14001. V roce 2011 byly provedeny interní audity zavedeného systému na závodech. V 2. pololetí 2011 úspěšně proběhly u certifikovaných závodů externí audity EMS certifikačním orgánem TZÚS Praha.

V průběhu roku 2011 Společnost realizovala následující investice a nákupy v oblasti životního prostředí:

- Byla dokončena a zkolaudována investiční akce „Decentralizace otopného systému a výroby technologické páry v závodě Doloplazy.“ Tato změna spočívá v nahrazení centrální kotelny přivedením zemního plynu přímo do místa spotřeb. Zde se realizuje jeho přeměna na teplo nebo páru lokálními plynovými spotřebiči. Realizovaný projekt umožňuje lépe regulovat topný systém, řídit a kontrolovat náklady na energii. Tato investice přinese značné úspory energie a snížení emisí do ovzduší. Na tuto investici jsme získali dotaci s Evropských fondů.
- V 2. pololetí 2011 byla v závodě Doloplazy dokončena a zkolaudována kopaná studna s čerpací stanicí – vodárnou. Studna slouží jako zdroj technologické vody pro výrobu. Tímto došlo k úspoře energií oproti provozování starého průmyslového vodovodu, kterým se přiváděla povrchová voda ze vzdáleného rybníka.

Investice

Investiční činnost Společnosti v roce 2011 probíhala podle schváleného plánu.

Celkový objem i skladba investic byly samozřejmě velmi silně ovlivněny ekonomickými možnostmi Společnosti. Naprostá většina investičních prostředků směřovala do technologické vybavenosti za účelem udržení a růstu kvality výrobků jako nejvýznamnějšího kritéria konkurenceschopnosti.

Za významné lze v roce 2011 považovat následující investiční akce:

- dokončení decentralizace otopného systému a výroby technologické páry v závodě Doloplazy – tato akce je spolufinancována z rozvojových prostředků EU čerpaných prostřednictvím Ministerstva průmyslu a obchodu
- dokončení realizace linky na výrobu dvojblokových pražců pro pevnou jízdní dráhu systému Rheda 2000 v závodě Uherský Ostroh – sériová výroba byla zahájena na podzim roku 2011
- dokončení úpravy pily na řezání pražců v závodě Uherský Ostroh
- pořízení formovací techniky pro závody Doloplazy, Uherský Ostroh a provozovnu Běstovice
- dokončení rekonstrukce síla v závodě Litice nad Orlicí

V Brně dne 11. 4. 2012

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.
předseda představenstva

PŘÍLOHA KE ZPRÁVĚ PŘEDSTAVENSTVA

PŘÍLOHA KE ZPRÁVĚ PŘEDSTAVENSTVA - SEZNAM PRONAJÍMANÉHO A PRONAJATÉHO MAJETKU:

a) Pronajímáný majetek

Čerčany

Ing. Josef Vráblík Agentura ERB CZ, s.r.o. Družstvo Prut KORZA s.r.o. KONTAKT - SK, s.r.o. AŽD Praha s.r.o. STAVOS BENEŠOV a.s. Petr Pilát	hala, venkovní plocha, zařízení budova ubytovna, do 31. 8. 2011 ubytovna od 1. 9. 2011 venkovní plocha, kancelář venkovní plocha, kancelář venkovní plocha, kancelář venkovní plocha
---	---

Borohrádek

Coma, s.r.o. Luboš Koblmüller	anténa na komíně hala
----------------------------------	--------------------------

Doloplazy

Obec Doloplazy Eurotel Praha, spol. s.r.o. T-Mobile Czech republic a.s. Vodafone Czech republic a.s. Zbyněk Burget	nebytový prostor prostor pro zařízení k přenosu dat prostor pro zařízení k přenosu dat prostor pro zařízení k přenosu dat prostor pro zařízení k přenosu dat
--	--

Litice

Jurij Mojš - Proba KORZA s.r.o. GASTRO ROYAL, spol. s.r.o.	ubytovna do 31. 8. 2011 ubytovna od 1. 9. 2011 nebytový prostor
--	---

Nové Hradky

Smišené zboží Feslová	nebytový prostor – prodejna, sklad
-----------------------	------------------------------------

Uherský Ostroh

Kovodílna, spol. s.r.o. František Sviták MCG Invest, a.s.	nemovitost, stroje a zařízení kuchyň včetně zařízení pozemek
---	--

b) Pronajatý majetek

Doloplazy

SŽDC, s.o.	pozemek
------------	---------

Litice

Lesy České republiky a.s. České dráhy, a.s.	pozemek pozemek
--	--------------------

ŘAS

SUDOP Group a.s. FIRESTA - Fišer OHL ŽS, a.s. Morávka centrum, a.s.	kanceláře OZ Praha kanceláře Tka Brno kanceláře Ostrava, do 31. 10. 2011 kanceláře
--	---

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A O VZTAZÍCH MEZI OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládající osoba: OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A., Paseo Castellana 259 Portal D, Torre Espacio,
28046 Madrid, Španělské království (dále jen OHL, S.A.)

Ovládaná osoba: ŽPSV a.s.
Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh
IČ: 46346741 (dále jen Společnost)

Tento vztah mezi ovládající a ovládanou osobou trval po celý rok 2011.

Vlastník většinového akciového podílu Společnosti ovládá Společnost prostřednictvím valné hromady a kontroluje prostřednictvím dozorčí rady.

I. PREAMBULE

Tato zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 66a, odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, za hospodářský rok 2011 a je nedílnou součástí konsolidované výroční zprávy Společnosti. Účelem této zprávy je poskytnout přehled o právních vztazích mezi dotčenými společnostmi, právních úkonech, jakož i všech opatřeních, činěných, resp. realizovaných ovládanou osobou v zájmu osoby ovládající.

V roce 2011 nedošlo ke změně v ovládající osobě. OHL, S.A. je 100 % vlastníkem společnosti OHL, Construccion Internacional, S.L., Paseo Castellana 259 Portal D, Torre Espacio, 28046 Madrid, Španělské království, která je zároveň 100 % vlastníkem společnosti OHL Central Europe, a.s., Společnost OHL Central Europe, a.s., k 31. 12. 2011 vlastní podíl 88,63% na Společnosti.

Majetkové účasti k 31. 12. 2011 jsou podrobně rozepsány v příloze č. 1 a 2.

II. PŘEHLED O PLNĚNÍCH Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Společnost OHL, S.A. vyfakturovala za rok 2011 podíl na pojištění obchodně právní odpovědnosti členů správních, řídicích a dozorčích orgánů za období roku 2011 částku ve výši 50 tis. EUR (1 275 tis. Kč) a za korporátní služby dle smlouvy č. 10/24/S/ŘAS částku 94 tis. EUR (2 425 tis. Kč). V lednu 2006 byla uzavřena mezi Společností a OHL Central Europe, a.s. „Smlouva o poskytování odborného poradenství a služeb“. V průběhu roku 2011 bylo na základě této smlouvy vyfakturováno 3 140 tis. Kč. Částky za výše uvedené poskytované služby byly fakturovány za ceny obvyklé.

III. PŘÍJEM A VÝPLATA DIVIDEND MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Společnost obdržela v roce 2011 dividendy od OHL ŽS, a.s. ve výši 55 406 tis. Kč a od společnosti ŽPSV a.s. Čaňa Slovensko 195 tis. EUR (4 709 tis. Kč). Společnost vyplatila na základě rozhodnutí řádné valné hromady dividendu z nerozděleného zisku minulých účetních období ovládané osobě v následující výši:

OHL Central Europe a.s.	52 851 tis. Kč	nezdaněno
OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.	671 tis. Kč	po zdanění

IV. VÝKON PRÁV SPOLEČNÍKA OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společnost OHL, S.A. spolu s následujícími osobami jednajícími s ní ve shodě:

- OHL Central Europe, a.s., se sídlem Praha 3, Olšanská 2643/1A, IČ: 26420341,
- Michal Štefl, bytem Brno, Jugoslávská 93, r.č.: 560518/2484,
- Václav Bartoněk, bytem Brno, Turgeněvova 1133/16, r.č.: 530418/098,

nečinila v roce 2011 majitelům účastnických cenných papírů vydaných Společností povinnou nabídku převzetí. Celkový podíl společnosti OHL, SA a osob jednajících s ní ve shodě na základním kapitálu Společnosti činil 96,63% během celého roku 2011.

PŘEHLED O PLNĚNÍ

V. PŘEHLED O PLNĚNÍ A VZNIKU OBCHODNÍCH VZTAHŮ VŮČI OSTATNÍM OSOBÁM VE SKUPINĚ

V průběhu účetního roku 2011 došlo ze strany ovládané osoby k uzavření smluv nebo bylo plněno ze smluv z předchozích let s následujícími osobami v rámci koncernu:

OHL ŽS, a.s.,

Brno – střed, Burešova 938/17, PSČ: 660 02, IČ: 46342796

Výnosy:

Rámcová smlouva č. 15/2006 + Kupní smlouvy	23 666 tis. Kč	- prodej pražců a betonových výrobků
Prodejní objednávka č. PO1011010182, PO1141010008, PO1141010125	476 tis. Kč	- materiál a doprava na stavbu Fakultní nemocnice u sv. Anny
Smlouva o sdružených službách dodávek elektřiny č.08/68/S/ŘAS-K	16 749 tis. Kč	- prodej elektřiny
Smlouva o dílo č. 11/SOD/001/P-1	3 832 tis. Kč	- Krajské operační a informační středisko, Olomouc
Smlouva č. 01/2011	2 883 tis. Kč	- Výstavba Ústavu umění a designu, Plzeň
Fakturační projekt č. PR101103007*)	1 458 tis. Kč	- silnice I/42 Brno, VMO Dobrovského B
Smlouva o dílo č. 11/SOD/002/P-1	1 182 tis. Kč	- STK a emise Olomouc- Holice
Kupní smlouva č. 11/12/P/NH	1 076 tis. Kč	- STK a emise Olomouc- Holice
Smlouva o dílo č. 11/SOD/029/P-1	481 tis. Kč	- Výstavba objektu pro RTI, Plzeň
Kupní smlouva č. PO1131010051	347 tis. Kč	- Stavební výpomoc, demontáž
Smlouva o dílo č. 10/SOD/035/P-1	381 tis. Kč	- SILESIA-RELAX GOLF RESORT Kravaře
Kupní smlouva č. 11/31/P/Do	212 tis. Kč	- VMO tunely Dobrovského požární vodovod
Kupní smlouva č. PO1151010012	105 tis. Kč	- Akce Zlatá koruna
Ostatní stavební a jiné dodávky	201 tis. Kč	- ostatní dodávky materiálu a služeb

Náklady:

Smlouva o dílo 10/38/N/ŘAS	93 240 tis. Kč	- Vzdělávací centrum pro slabozraké Olomouc - Hejčín
Smlouva č. 000W981/4053/001.00	10 391 tis. Kč	- Decentralizace otopného systému a výroby páry - Doloplazy
Objednávka č. 26/2011/KO	4 296 tis. Kč	- LEGO Kladno
Smlouva č. 07/10/040W00455 *)	2 061 tis. Kč	- silnice I/42 Brno, VMO Dobrovského B
Objednávka č. 04/Žatec/2011	510 tis. Kč	- GESTAMP Žatec
Smlouva o provedení práce č. 11/01/F/ŘAS	80 tis. Kč	- sestavení konsolidované účetní závěrky k 31. 12. 2010
Fakturace dalších prací a služeb	848 tis. Kč	- technologie, nájem a další

*) takto vyznačená plnění jsou ve skutečnosti vzájemná plnění z jediného smluvního vztahu, kdy nákladové plnění snižuje o příslušnou položku výnosová plnění

OHL ŽS, a.s. organizačná zložka SR

Bratislava, Furmanská 8, PSČ: 841 03, Slovensko, IČ: 35881879

Výnosy:

Kupní smlouva č. PO1101040079, PO1101040122 a PO1101040123	370 tis. EUR (9 284 tis. Kč)	- prodej pražců
---	---------------------------------	-----------------

ŽPSV a.s. Čaňa,

Čaňa, Osloboditeľov 127, PSČ: 044 14, Slovensko, IČ: 31712975

Výnosy:

Smlouva o poskytování odborného poradenství a služeb ze 3.1.2006	100 tis. EUR (2 458 tis. Kč)	- poskytnutí služeb dle dodatku č.3
Kupní smlouva č. PO110103041, PO1131011039, PO1151010300	18 tis. EUR (447 tis. Kč)	- prodej materiálu, pojistné

Náklady:

Nákup dle objednávky	179 tis. EUR (4 363 tis. Kč)	- pražce SB-8P
----------------------	---------------------------------	----------------

ŽPSV Ltd.

Varna, ul. „Alexandr Dyakovich“ 45, kancelář 40, Bulharsko, IČ: 104561156

Výnosy:

Prodej zboží	83 tis. EUR (2 035 tis. Kč)	- výrobky a materiál
Smlouva o pronájmu č. 11/05/Ná/ŘAS	18 tis. EUR (440 tis. Kč)	- mobilní betonárna MB 1T
Smlouva o nájmu č. 09/10/Ná/ŘAS	118 tis. EUR (2 886 tis. Kč)	- linka HENKE, formy na pražce
Smlouva č. 10/14/S/ŘAS	40 tis. EUR (983 tis. Kč)	- smlouva o poskytování odborného poradenství a služeb
Smlouva č. 11/06/Ná/ŘAS	17 tis. EUR (413 tis. Kč)	- nájem forem ve tvaru U a T

Náklady:

Prodej materiálu	10 tis. EUR (250 tis. Kč)	- hmoždinky
Dodávka technologie	67 tis. EUR (1 715 tis. Kč)	- mobilní recyklační linka a linka HENKE

PŘEHLED O PLNĚNÍ

Ostatní:

Smlouva o úvěru č.1411.1/KON/04/05	124 tis. EUR (3 211 tis. Kč)	- úroková sazba 2,5 % p.a.
K této smlouvě byly vyfakturovány úroky v částce 3 tis. EUR (73 tis. Kč).		
Smlouva o zřízení zástavního práva č.11/07/R/ŘAS	1 885 tis. EUR (45 900 tis. Kč)	
Sjednání zástavního práva v souvislosti s poskytnutím bankovních záruk pro odběratele ŽPSV Ltd. v hodnotě 10% hodnoty uzavřených kupních smluv. Fakturovány náklady účtované bankou včetně přírážky 1 tis. EUR (20 tis. Kč).		
Dohoda o uznání závazku a změně data splatnosti faktur č.12/01/F/ŘAS	2 664 tis. EUR (68 742 tis. Kč)	- sjednání nových lhůt splatnosti u stávajících faktur

TOMI-REMONT a.s.,

Prostějov, Přemyslovka 2514/4, PSČ: 796 01, IČ: 25508571

Výnosy:

Rámcová kupní smlouva č. 5/2006 + Kupní smlouvy	10 529 tis. Kč	- prodej zejména pražců
Kupní smlouva č. PO1101050008	339 tis. Kč	- přejezd BRENS-SUPER, akce Studénka - Veřovice
Ostatní náklady	928 tis. Kč	- materiál a služby

Náklady:

Nákup zboží a služeb	64 tis. Kč
----------------------	------------

Slovenské tunely, a.s.

Bratislava, Lamačská cesta 99, PSČ: 841 03, Slovensko, IČ: 35759585

Výnosy:

Smlouva č.PO1001050004 a PO1001050006	4 tis. EUR (86 tis. Kč)	- prodej betonových výrobků, včetně dopravy
---------------------------------------	----------------------------	---

INGREMO s.r.o.

Prostějov, Přemyslovka 2514/4, PSČ: 796 01, IČ: 28307453

Výnosy:

Smlouva č.11/SOD/034/P-1	323 tis. Kč	- zastávka Spytihněv
Smlouva č.11/SOD/035/P-1	503 tis. Kč	- zastávka Spytihněv

S ostatními propojenými osobami Společnost neuzavřela žádný podstatný obchod v souhrnné výši větší než 250 tis. Kč.

Všechny smlouvy s výše uvedenými osobami koncernu byly uzavřeny a bylo na ně plněno za stejných nebo obdobných podmínek, a to finančních i jiných, jaké ovládaná osoba uplatňuje vůči třetím osobám. Z tohoto důvodu nedošlo ke vzniku majetkové újmy nebo jiné škodě ovládané osobě. Protiplnění na uzavřené smlouvy má ze strany ovládající osoby charakter finanční úplaty, přičemž jeho výše plně odpovídá podmínkám, uplatňovaným osobou ovládanou vůči jiným subjektům v obdobných právních vztazích. Jiné právní úkony a opatření nebyly v zájmu, či na popud ovládané osoby přijaty nebo uskutečněny.

Obchodní podmínky byly ze strany ovládající osoby uplatněny v rámci obvyklých postupů, uplatňovaných vůči třetím osobám. V zájmu optimalizace řízení finančních zdrojů uvedených subjektů jsou pro úhradu vzájemných plateb používány zápočty pohledávek a závazků namísto neefektivního vázání finančních zdrojů v rámci běžných plateb, významný objem zápočtů byl pouze u OHL ŽS, a.s. Také došlo k postoupení pohledávek a závazků v rámci koncernu za 100 % účetní hodnoty.

Seznam příloh:

- příloha číslo 1 - Osoby propojené se ŽPSV a.s. k 31. 12. 2011
- příloha číslo 2 - Organizační schéma OHL Central Europe, a.s.

Tato zpráva byla vypracována úsekem ekonomicko-správním ředitelství akciové společnosti ke dni 29. 3. 2011 a schválena statutárním orgánem Společnosti jako ovládané osoby dne 11. 4. 2012.

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.
předseda představenstva





PŘÍLOHY ZPRÁVY O VZTAZÍCH

PŘÍLOHA ČÍSLO 1

PŘÍLOHA ČÍSLO 1

Osoby propojené se ŽPSV a.s. - společnosti s většinovým podílem (50% a více) k 31. 12. 2011:

ŽPSV LTD - přímé vlastnictví celého podílu
se sídlem Varna, ul. „Alexandr Dyakovich“ 45, kancelář 40, Bulharsko, IČ: 104561156

ŽPSV servis, s.r.o. - přímé vlastnictví celého podílu
se sídlem Uherský Ostroh, Třebízského 207, PSČ: 687 24, IČ: 61944491

OHL ŽS, a.s. - přímé vlastnictví 469 546 akcií
se sídlem Brno-střed, Burešova 938/17, PSČ: 660 02, IČ: 46342796

ŽPSV a.s. Čaňa - přímé vlastnictví 61 780 akcií
se sídlem Čaňa, Osloboditeľov 127, PSČ: 044 14, IČ: 31712975

OHL Pozemné stavby a.s.
se sídlem Bratislava, Eisteinova 23, PSČ: 851 01, Slovensko, IČ: 43941664

Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s.
se sídlem Bratislava, Furmanská 8, PSČ: 841 03, Slovensko, IČ: 31365701

OHL ŽS,d.o.o. Laktaši
se sídlem Republika Srbská, Laktaši, Karadžordževa 63, IČ: 11064191

ŽS Brno, s.r.o.
se sídlem Brno-střed, Burešova 938/17, PSČ: 660 02, IČ: 29219540

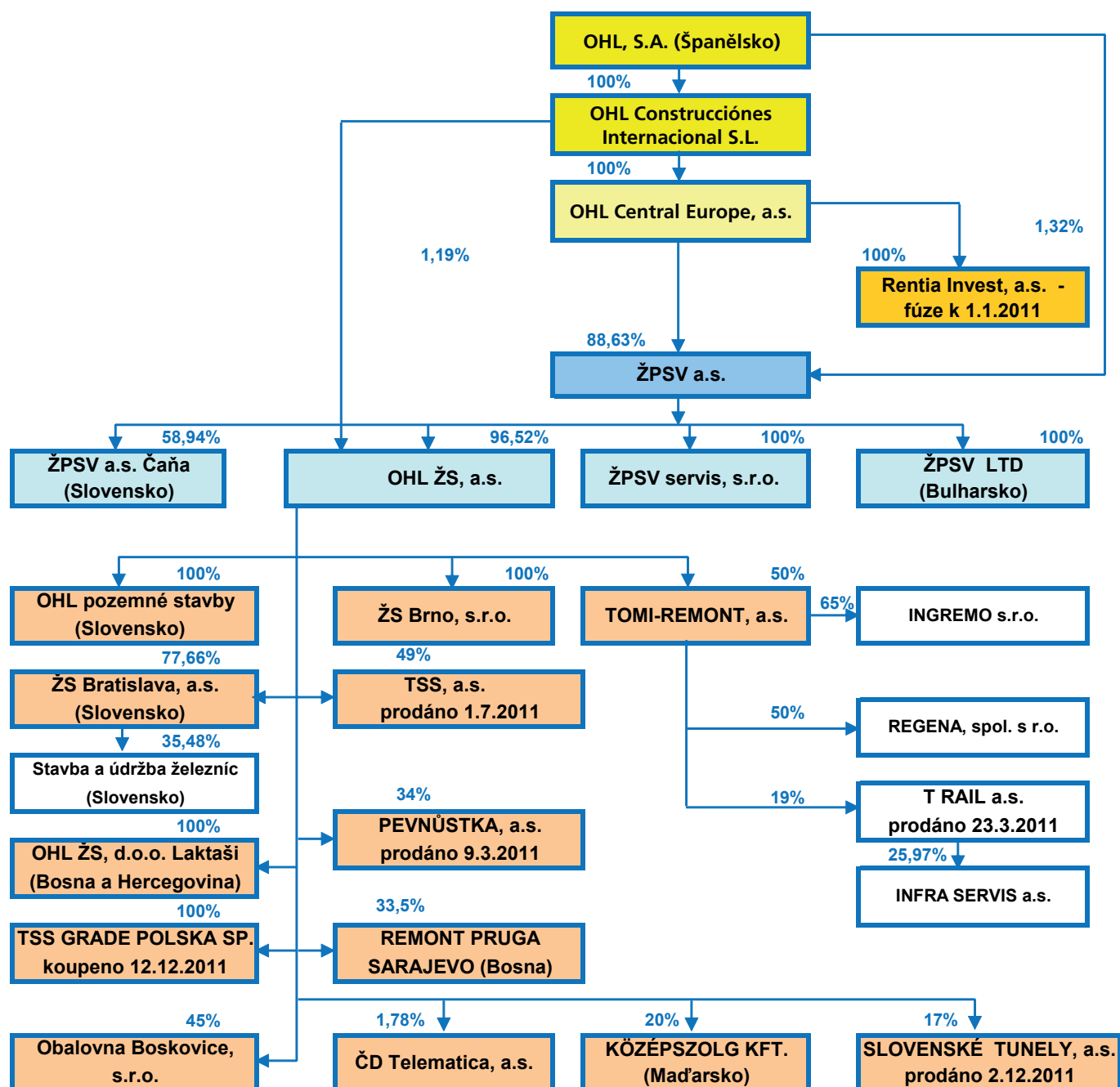
OHL ZS POLSKA spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia
(původně TSS GRADE POLSKA – změna zapsána 6. 2. 2012)
se sídlem 50-541Wroclaw, Al. Armii Krajowej 59, Polsko - **koupeno 12. 12. 2011**

Ostatní propojené společnosti

TOMI-REMONT, a.s.
Se sídlem Prostějov, Přemyslovka 2514/4, PSČ: 796 01, IČ: 25508571
- v této společnosti je dohoda ostatních akcionářů dle ustanovení § 66a) obch. zák., takže tato společnost nepatří do koncernu.

PŘÍLOHA ČÍSLO 2

Struktura skupiny - v roce 2011



ODPOVĚDNOST ZA SESTAVENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

ODPOVĚDNOST ZA SESTAVENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY A OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI ŽPSV A.S.

Za sestavení výroční zprávy je odpovědné představenstvo společnosti.

Prohlašuji, že informace uvedené ve výroční zprávě za rok 2011 podávají věrný a poctivý obraz skutečnosti.

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.
předseda představenstva

V Uherském Ostrohu, dne 29. 3. 2012

NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU ZA ROK 2011 V SOULADU S IFRS

- výsledek hospodaření za účetní období	14.021.859,97 Kč
- povinný příděl do rezervního fondu (5%)	701.093,00 Kč
- nerozdělený zisk	13.320.766,97 Kč

příčemž v čistém výsledku hospodaření za rok 2011 je jako dohadná položka obsažen příděl sociálního fondu 600.000,00 Kč.

V Brně dne 11. 4. 2012

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.
předseda představenstva



Deloitte Audit s.r.o.
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika
Tel.: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti ŽPSV a.s.

Se sídlem: Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh
Identifikační číslo: 463 46 741

Zpráva o nekonsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 4. května 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v příloze č. 1, zprávu následujícího znění:

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 4. května 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v příloze č. 2, zprávu následujícího znění:

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

ZPRÁVA AUDITORA

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ŽPSV a.s. za rok končící k 31. prosinci 2011, která je součástí této výroční zprávy na stranách 21 až 27*. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

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

Zpráva o výroční zprávě

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

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

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

V Praze dne 4. května 2012

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



*) v grafickém zpracování výroční zprávy je zpráva o vztazích uvedena na stranách 28 až 32

STANOVISKO DOZORČÍ RADY

1. KE ZPRÁVĚ PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI V ROCE 2011,
2. KE ZPRÁVĚ PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU V ROCE 2011,
3. K NÁVRHU NA ROZDĚLENÍ ZISKU ZA ROK 2011,
4. K ŘÁDNÉ A KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2011 A VÝROKU AUDITORA K NIM.

Dozorčí rada na své schůzi dne 18. 4. 2012 a hlasováním per rollam dne 17. 5. 2012 projednala představenstvem předložené materiály k řádné valné hromadě a přijala k nim následující usnesení:

1. DR po přezkoumání představenstvem zpracované zprávy o vztazích mezi propojenými osobami a po seznámení se s výrokem auditora k ní nemá námítky k jejímu obsahu a předkládá ji s tímto vyjádřením VH jako přílohu výroční zprávy Společnosti za rok 2011.

2. DR bere na vědomí zprávu představenstva o činnosti a stavu majetku Společnosti v roce 2011.

3. DR po projednání představenstvem předloženého návrhu na rozdělení zisku za rok 2011 doporučuje VH jeho schválení následujícím způsobem:

- výsledek hospodaření za účetní období	14.021.859,97 Kč
- povinný příděl do rezervního fondu (5%)	701.093,00 Kč
- nerozdělený zisk	13.320.766,97 Kč

přičemž v čistém výsledku hospodaření za rok 2011 je jako dohadná položka obsažen příděl sociálního fondu 600.000,00 Kč

4. DR po přezkoumání řádné a konsolidované účetní závěrky Společnosti za rok 2011 a po seznámení se s výroky auditora k těmto této účetním závěrkám doporučuje VH schválení řádné a konsolidované účetní závěrky Společnosti za rok 2011.

Francisco Marín Andrés, v.r.
předseda DR





**ROČNÍ NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
VÝROČNÍ ZPRÁVY 2011**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti ŽPSV a.s.

Se sídlem: Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh
Identifikační číslo: 463 46 741

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

V Praze dne 4. května 2012

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ROČNÍ NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZPRACOVANÁ K 31. PROSINCI 2011

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO
VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Datum: 29. 3. 2012



Manuel Viciano Pedrosa
Předseda představenstva

OBSAH

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	47
NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2011	48
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	49
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	50
NEKONSOLIDOVANÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	51

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011

	BOD	Rok končící 31.12.2011 (tis. Kč)	Rok končící 31.12.2010 (tis. Kč)
Tržby	4	1 050 103	1 078 425
Změna stavu zásob		-10 071	13 403
Výrobní náklady	5	-720 919	-677 973
Služby	7	-100 345	-111 183
Osobní náklady	6	-177 863	-208 526
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-63 312	-87 870
Ostatní provozní výnosy	8	15 476	10 341
Ostatní provozní náklady	9	-13 092	-10 464
Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti	10	-26 196	36 731
Zisk/ztráta z provozní činnosti		-46 219	42 884
Kurzové rozdíly	11	1 628	-7 191
Finanční výnosy	12	60 200	609
Finanční náklady	13	-8 093	-3 953
Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti	14	-4 870	-30 293
Zisk před zdaněním		2 646	2 056
Daň z příjmu	15	11 376	-1 770
Zisk za běžné období		14 022	286
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za období celkem		14 022	286
Počet akcií (ks)		596 310	596 310
Zisk na akcii (Kč)	28	23,51	0,48

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2011

	BOD	31.12.2011 (tis. Kč)	31.12.2010 (tis. Kč)
Dlouhodobá aktiva			
Nehmotný majetek	16	8 868	5 558
Pozemky, budovy a zařízení	17	566 455	628 691
Podíly v ovládaných podnicích	18	533 638	538 508
Pohledávky z obch. styku a ostatní aktiva	19	51 062	13 153
		1 160 023	1 185 910
Krátkodobá aktiva			
Aktiva určená k prodeji	20	15 000	-
Zásoby	22	113 059	135 874
Stavební smlouvy	36	2 171	9 816
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva	23	300 833	400 032
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	25	15 240	2 523
		446 303	548 245
Aktiva celkem		1 606 326	1 734 155
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	26	596 310	596 310
Zákonný rezervní fond	27	94 513	94 499
Nerozdělený zisk		648 711	694 334
		1 339 534	1 385 143
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé rezervy	30	6 913	6 526
Dlouhodobé závazky		1 030	1 084
Závazky z titulu finančních leasingů	31	-	-
Odložený daňový závazek	21	16 629	28 004
		24 572	35 614
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku	32	122 411	162 109
Stavební smlouvy	36	155	218
Bankovní úvěry a kontokorenty	29	95 000	114 851
Daňové závazky	35	853	11 527
Závazky z titulu finančních leasingů	31	-	4 126
Krátkodobé rezervy	30	609	-
Ostatní závazky	37	23 192	20 567
		242 220	313 398
Pasiva celkem		1 606 326	1 734 155

NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk minulých let	Celkem
Zůstatek k 31.12.2009	596 310	89 348	699 198	1 384 856
Příděl ze zisku	-	5 151	-5 151	-
Zisk za běžné období	-	-	286	286
Ostatní	-	-	1	1
Zůstatek k 31.12.2010	596 310	94 499	694 334	1 385 143
Příděl ze zisku	-	14	-14	-
Zisk za běžné období	-	-	14 022	14 022
Vyplacené dividendy	-	-	-59 631	-59 631
Zůstatek k 31.12.2011	596 310	94 513	648 711	1 339 534

NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	2 646	2 056
Úpravy o:		
Odpisy majetku	63 312	87 870
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-6 188	-476
Zvýšení (snížení) stavu rezerv a opravných položek	41 441	-6 002
Úrokové náklady	2 728	3 527
Odpis pohledávek	4 454	511
Ostatní zisky/ztráty	-67 292	4 114
Snížení / (zvýšení) stavu zásob	18 366	-14 676
Snížení stavu pohledávek	63 874	47 063
Snížení stavu závazků	-50 023	-28 528
Peněžní prostředky z provozní činnosti	73 318	95 459
Uhrazená daň z příjmu	2 751	6 874
Zaplacené úroky	-2 734	-3 005
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	73 335	99 328
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Přijaté úroky	85	8
Dividendy přijaté od ovládaného podniku	60 115	0
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	6 905	905
Nákupy dlouhodobého hmotného majetku	-43 876	-62 426
Nákupy cenných papírů	0	-19 296
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	23 229	-80 809
FINANČNÍ ČINNOST		
Změna závazků z finančních leasingů	-4 205	-22 372
Změna stavu úvěrů	-19 851	4 753
Vyplacené dividendy	-59 791	-
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI	83 847	-17 619
ČISTÉ ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ	12 717	900
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	2 523	1 623
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	15 240	2 523

OBSAH PŘÍLOHY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1.	OBECNÉ ÚDAJE	52
2.	ZAHÁJENÍ POUŽÍVÁNÍ NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	53
3.	PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ	55
4.	TRŽBY	66
5.	VÝROBNÍ NÁKLADY.....	66
6.	OSOBNÍ NÁKLADY	66
7.	SLUŽBY.....	67
8.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	67
9.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	67
10.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI	67
11.	KURZOVÉ ROZDÍLY	68
12.	FINANČNÍ VÝNOSY.....	68
13.	FINANČNÍ NÁKLADY.....	68
14.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI.....	68
15.	DAŇ Z PŘÍJMU.....	68
16.	NEHMOTNÝ MAJETEK.....	70
17.	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	71
18.	PODÍLY V OVLÁDANÝCH PODNICÍCH	72
19.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA	72
20.	AKTIVA URČENÁ K PRODEJI	72
21.	ODLOŽENÁ DAŇ	73
22.	ZÁSObY	73
23.	OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	74
24.	VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	74
25.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	74
26.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	74
27.	REZERVNÍ FOND	75
28.	ZISK NA AKCII	75
29.	BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY	75
30.	REZERVY	75
31.	ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ	76
32.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU	76
33.	VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ.....	76
34.	ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ.....	76
35.	DAŇOVÉ ZÁVAZKY	77
36.	STAVEBNÍ SMLOUVY	77
37.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	77
38.	PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	77
39.	SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU	78
40.	ŘÍZENÍ RIZIK.....	78
41.	ANALÝZA CITLIVOSTI	81
42.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY.....	82
43.	UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	84

1. OBECNÉ ÚDAJE

Společnost ŽPSV a.s. (dále jen „společnost“) byla založena jako akciová společnost v České republice.

Akcie společnosti jsou veřejně obchodovatelné na volném trhu RM-Systému.

Sídlo společnosti je Uherský Ostroh, Třebízského 207, PSČ 687 24. Předmětem podnikání společnosti je především výroba stavebních hmot a stavebních výrobků, projektová činnost ve výstavbě, provádění staveb a obchodní činnost.

Společnost ŽPSV a.s. je kontrolována společností OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A., Madrid, Španělské království, která ovládá 89,95% podíl na základním kapitálu.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč).

2. ZAHÁJENÍ POUŽÍVÁNÍ NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ

(a) Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

V roce 2011 společnost nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

(b) Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku

- IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran (novela v roce 2009) (datum účinnosti 1. července 2011),
- IAS 32 – Finanční nástroje – vykazování - upravený standard, klasifikace předkupních práv při emisi (datum účinnosti 1. února 2010),
- Úpravy různých standardů jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) (datum účinnosti 1. července 2010 nebo 1. ledna 2011),
- IFRIC 14 – upravená interpretace, zálohy na minimální požadavky financování (datum účinnosti 1. ledna 2011),
- IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (datum účinnosti 1. července 2010).

(c) Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nejsou doposud v platnosti:

- IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – upravený standard (datum účinnosti 1. července 2011),
- IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování - upravený standard, rozšíření zveřejňování týkající se převodu finančních aktiv (datum účinnosti 1. července 2011),
- IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování - upravený standard, rozšíření zveřejňování týkající se kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 9 – Finanční nástroje (ve znění z roku 2010) (datum účinnosti 1. ledna 2015),
- IFRS 10 – Konsolidované účetní závěrky (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 11 – Společná uspořádání (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných jednotkách (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – upravený standard (datum účinnosti 1. července 2012),
- IAS 12 – Daně z příjmů – upravený standard (datum účinnosti 1. ledna 2012),
- IAS 19 – Zaměstnanecké požitky – upravený standard, zdokonalení účtování požitků po skončení pracovního poměru (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka – znovu vydaný standard (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společného podnikání – znovu vydaný standard (datum účinnosti 1. ledna 2013),

- IAS 32 – Finanční nástroje: presentace – upravený standard, kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání (datum účinnosti 1. ledna 2013).

Tyto standardy a interpretace nebyly k datu sestavení účetní závěrky v platnosti. Ke schválení ze strany EU by mělo dojít do doby, než tyto standardy a interpretace vstoupí v platnost.

Dle odhadu společnosti dopad z aplikace změn v Mezinárodních standardech pro finanční výkaznictví, které vstoupí v platnost po 1. lednu 2012, nebude mít významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2012, včetně srovnatelných údajů.

3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

a) Prohlášení o shodě

Nekonsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií a platnými pro účetní období začínající 1.ledna 2011.

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tyto finanční výkazy jsou nekonsolidované. Společnost sestavuje ke stejnému datu rovněž konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií, ve které jsou zobrazeny výsledky skupiny jako celku.

Účetní závěrka vychází z aktuálního principu, tzn. že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále za předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Je sestavena za použití oceňovací základny vycházející z historických cen kromě přecenění finančních nástrojů. Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují.

V dalším textu jsou uvedena základní účetní pravidla.

c) Aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než následným užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný. Aktivum nebo vyřazovaná skupina musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svém současném stavu. Společnost musí aktivně usilovat o realizaci prodeje za cenu, která je přiměřená jeho reálné hodnotě. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od zařazení aktiva do této skupiny.

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny držené k prodeji se oceňují nižší z následně uvedených hodnot: předchozí účetní hodnota nebo reálná hodnota snížená o náklady na prodej. Dlouhodobý majetek vykazovaný v rozvaze na řádku Aktiva určená k prodeji není dále odepisován.

d) Účtování o výnosech

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty za předpokladu, že částka výnosu může být spolehlivě oceněna a pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do společnosti. Snižují se o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z dlouhodobých stavebních smluv jsou zaúčtovány v souladu s postupem účtování o stavebních smlouvách (viz níže). Tržby z prodeje služeb jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí služby.

Tržby z prodeje zboží a vlastních výrobků jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy dojde k doručení zboží a převedení práv vztahujících se k tomuto zboží.

Výnosy z dividend se vykazují ve chvíli, kdy vznikne právo akcionářů na přijetí platby.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky poplynou do společnosti a částka výnosu může být spolehlivě oceněna.

Časové rozlišení výnosových úroků se vyazuje podle výše neuhrazené jistiny za použití příslušné efektivní úrokové míry, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy.

e) Zisk na akcii

Základní zisk na akcii je vypočítán poměrem zisku za běžné období k váženému průměru počtu akcií v oběhu v průběhu období.

f) Stavební smlouvy (smlouvy o zhotovení)

Tam, kde je možno spolehlivě odhadnout výsledky stavby, jsou výnosy a náklady zaúčtovány s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky. Rozpracovanost stavby je stanovena na základě podílu doposud vynaložených smluvních nákladů k celkovým odhadovaným smluvním nákladům. Změny týkající se smluvně dohodnutých prací, reklamace, nároky na plnění a pobídky jsou zaúčtovány po odsouhlasení s odběratelem.

V případech, kdy není možno spolehlivě odhadnout výsledky stavebních smluv, jsou výnosy zaúčtovány ve výši skutečných nákladů, které budou uhrazeny. Skutečné náklady vztahující se ke smlouvě jsou zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém vznikly.

Je-li pravděpodobné, že celkové smluvní náklady převýší celkové smluvní výnosy, je do nákladů zaúčtována očekávaná ztráta.

Pohledávky ze stavebních smluv představují částky společností vykonané práce, kterou společnost bude oprávněna vyfakturovat. Závazky ze stavebních smluv představují částky práce, kterou společnost musí vykonat, aniž bude oprávněna ji vyfakturovat. Částky přijaté dříve, než je příslušná práce provedena, jsou zahrnuty jako závazek v rámci přijatých záloh.

g) Leasing

Pronájem, u kterého byla na nájemce převedena všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví majetku, je klasifikován jako finanční leasing. Ostatní pronájmy jsou klasifikovány jako operativní leasing.

Společnost jako nájemce

Majetek pronajímaný formou finančního leasingu je zaúčtován jako aktivum společnosti v reálné hodnotě k datu pořízení nebo v současné hodnotě minimálních splátek leasingu, je-li nižší. Odpovídající závazek za pronajímatelem je v rozvaze veden jako závazek z finančního leasingu. Splátky leasingu jsou rozčleněny na finanční náklady a snížení závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková sazba ve vztahu k zůstatku závazků. Finanční náklady jsou účtovány přímo do výsledku hospodaření.

Úhrady operativních leasingů jsou v průběhu doby trvání leasingu rovnoměrně účtovány do výsledku hospodaření.

Společnost jako pronajímatel

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

Příjmy z operativních pronájmů se vykazují rovnoměrně po dobu trvání příslušného pronájmu.

h) Cizí měny

Účetní závěrka společnosti je prezentována v českých korunách (Kč), což je měna primárního ekonomického prostředí, v němž společnost podniká, a je její funkční měnou.

Účetní operace v jiné měně než Kč jsou účtovány devizovým kurzem platným ke dni uskutečnění účetního případu. Peněžní prostředky, pohledávky a závazky v cizích měnách jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle devizových kurzů platných k tomuto datu. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách oceněné reálnou hodnotou jsou přepočteny dle devizových kurzů platných k datu, kdy je reálná hodnota stanovena. Zisky a ztráty vyplývající z přepočtu jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření daného období s výjimkou změny stavu reálné hodnoty z transakcí uzavřených za účelem zajištění měnových rizik (viz Finanční deriváty).

Nepeněžní položky vyjádřené v cizích měnách, které jsou oceňovány v historických cenách, se nepřepočítávají.

i) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady k financování způsobilého aktiva (aktiva, které potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připraveno k použití nebo prodeji) se přičítají k pořizovací ceně aktiva až do okamžiku, kdy je toto aktivum připravené k použití nebo prodeji. Aktivovaná částka výpůjčních nákladů se určí metodou aplikace průměrných výpůjčních nákladů z úvěrů, které jsou splaceny během období. Úrokové náklady z úvěru účelově uzavřeného na pořízení konkrétního aktiva se aktivují v celkové výši.

Ostatní úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykázány ve výsledku hospodaření v období, se kterým věcně i časově souvisí za použití efektivní úrokové míry. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem.

j) Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň

Splatná daň za účetní období se vypočítá ze zdanitelného zisku za dané období - základu daně. Zdanitelný zisk je odlišný od zisku před zdaněním vykázaném ve výkazu o úplném výsledku, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a odpovídající daňovou základnou použitou při výpočtu zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se vykazují u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se vykazují u odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti němuž bude možno využít odčitatelných přechodných rozdílů, bude dosažen.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena, pokud budoucí zdanitelný zisk nebude schopen pohledávku nebo její část pokrýt.

Odložená daň je vypočítána pomocí daňových sazeb, které budou platit v období, kdy dojde k realizaci pohledávky nebo k vyrovnání závazku.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud ze zákona existuje právo na zápočet splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům, pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem a pokud společnost hodlá započíst svoje splatné daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

k) Nehmotný majetek

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách a je odepisován rovnoměrně na základě předpokládané životnosti

Nehmotný majetek	Počet měsíců
Software	48
Ocenitelná práva	60

Odpisové metody, očekávané doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku jsou každoročně prověřovány.

Společnost zachycuje v účetní hodnotě softwarové náklady na aktualizaci, pokud je pravděpodobné, že získá další budoucí ekonomické výhody z této položky a pokud náklady mohou být spolehlivě oceněny.

Náklady na běžnou úpravu software se účtují do výkazu zisku a ztráty.

l) Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou oceněny pořizovací cenou (včetně nákladů na pořízení) sníženou o oprávkky a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty. Pozemky vlastněné společnostmi nejsou odepisovány.

Stroje a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávkky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se účtují tak, aby byla celá pořizovací cena aktiva nebo přeceněná částka (kromě pozemků vlastněných společnostmi a nedokončených investic) alokována na celou dobu předpokládané doby použitelnosti daného aktiva, do jeho předpokládané zbytkové hodnoty, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Majetek	Počet let
Budovy	33
Výrobní stroje	12,5
Počítačové systémy	4
Dopravní prostředky (osobní/nákladní)	4/8
Inventář	6
Ostatní (formy)	3-8

V případě, že části budov a zařízení mají odlišnou životnost, jsou odepisovány samostatně.

Nedokončený majetek se eviduje v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty.

Pořizovací náklady zahrnují cenu pořízení, specifické služby a poplatky související s pořízením a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady aktivované podle bodu i). Pořizovací náklady aktiva se sníží o dotaci poskytnutou z prostředků státu nebo Evropské unie.

Technické zhodnocení pronajatých budov je odepisováno po dobu trvání nájmu.

Majetek pořízený formou finančního leasingu je odepisován po dobu své odhadované životnosti stejným způsobem jako majetek vlastněný společnostmi.

Odpisové metody, odhady doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku jsou každoročně prověřovány.

Náklady na běžnou údržbu pozemků, budov a zařízení se účtují do příslušných položek do výsledku hospodaření.

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou vyčísleny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výsledku hospodaření.

m) Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku

Ke každému rozvahovému dni společnost posuzuje účetní hodnotu hmotného a nehmotného majetku a zjišťuje, zda došlo či nedošlo k okolnostem, které indikují snížení hodnoty. Existují-li takové signály, je odhadnuta zpětně získatelná částka

majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Zpětně získatelná částka se zjišťuje pro nedokončený nehmotný majetek i bez existence indikátorů. V případě, že příslušný majetek negeneruje peněžní toky samostatně, odhadne se zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky, ke které majetek patří.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě majetku snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Hodnota z užívání se zjistí diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků plynoucích z majetku na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby, která vyjadřuje tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, pokud o ně nebyly upraveny odhadované peněžní toky.

Je-li zpětně získatelná částka majetku nebo peněžotvorné jednotky nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota snížena na hodnotu zpětně získatelnou. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou okamžitě zaúčtovány do nákladů.

Následné zvýšení zpětně získatelné částky společnost vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované v předchozích obdobích.

n) Podíly v ovládaných a přidružených podnicích

Majetkovou účastí v ovládaných podnicích (dříve s rozhodujícím vlivem) je investice v dceřiné společnosti, kdy společnost přímo nebo nepřímo vlastní více než 50% hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkovou účastí v přidruženém podniku (dříve s podstatným vlivem) je investice v přidružené společnosti, kdy společnost přímo nebo nepřímo vlastní 20 až 50% hlasovacích práv ve společnosti. Vlastnictví 50% hlasovacích práv nezakládá možnost ovládnutí společnosti, proto jsou tyto společnosti vykazovány ve skupině přidružených podniků.

Model oceňování je následující:

Investice do ovládaných a přidružených podniků jsou prvotně vykázány v historické pořizovací ceně. Majetkové účasti v cizích měnách jsou vykazovány v rozvaze historickým kurzem k datu pořízení. Opravné položky vyjadřují kumulované snížení hodnoty k datu účetní závěrky.

Společnost posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty majetkových účastí. U majetkových účastí dochází ke snížení hodnoty, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

o) Pohledávky a půjčky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění ztrát ze snížení hodnoty formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení insolvenčního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Způsob tvorby opravných položek je následující:

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty pohledávky (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.), je zůstatková hodnota takové pohledávky snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty. Opravná položka je snížena či zrušena, pominou-li objektivní důvody pro snížení hodnoty pohledávky nebo při jejím prodeji nebo odpisu.

Tvorba opravných položek k pohledávkám závisí na analýze doby splatnosti pohledávky a kreditním riziku spojeném s daným dlužníkem.

Zádržné představují dlouhodobé pohledávky k odběratelům vznikající z uzavřených smluv. Prostřednictvím zádržného odběratele zajišťují část finančních prostředků po dobu záruky na předané dodávky, které slouží na úhradu oprav vzniklých v průběhu záruční doby předaného díla. Po skončení záruky je nevyčerpané zádržné vráceno.

p) Efektivní úroková míra

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších přemí nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva, nebo případně po kratší období.

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

q) Zásoby

Zásoby jsou vykázané v nižší ze dvou hodnot - pořizovací ceny nebo čisté realizovatelné hodnoty. Pořizovací cena zásob zahrnuje cenu pořízení materiálu a případně přímé mzdové náklady a režijní náklady související s uvedením zásob do jejich současného stavu a s dopravou zásob na stávající místo uložení. Čistá realizovatelná hodnota představuje odhadovanou čistou prodejní cenu sníženou o veškeré odhadované náklady na dokončení a náklady spojené s marketingem, prodejem a distribucí. Společnost používá pro určení pořizovací ceny zásob metodu váženého aritmetického průměru.

U skladovatelných zásob je zjištění čisté realizovatelné hodnoty z důvodů širokého sortimentu nákladné, a proto se vychází při určení snížení hodnoty zásob z věkové analýzy průměrné roční obrátky příslušného druhu zásoby. Opravná položka se nevytváří k operativním zásobám v podnikových prodejnách, ochranným pracovním pomůckám a položkám nutných pro plynulý provoz výroby.

r) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty představují pokladní hotovost, vklady splatné na požádání a ostatní krátkodobé vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku v hotovosti a s nimiž je spojeno nevýznamné riziko změny hodnoty. Reálná hodnota peněz a peněžních ekvivalentů se neliší od jejich účetní hodnoty.

s) Bankovní úvěry

Bankovní úvěry jsou zaúčtovány v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Následně se oceňují v amortizované hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Reálná hodnota bankovních úvěrů se vzhledem k jejich krátkodobosti blíží jejich účetní hodnotě.

t) Závazky

Závazky jsou zaúčtovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

Krátkodobé závazky představují závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. V ostatních závazcích jsou zahrnuty závazky vůči zaměstnancům, ke správě sociálního a zdravotního zabezpečení a dohadné účty pasivní.

Zádržné tvoří dlouhodobé závazky k subdodavatelům z uzavřených smluv. Prostřednictvím zádržného společnost zajišťuje část finančních prostředků po dobu záruky dodávek předaných od zhotovitelů. Zádržné se použije na úhradu oprav vzniklých v průběhu záruční doby dodávky. Po skončení záruky je nevyčerpané zádržné vráceno zhotovitelům.

u) Rezervy

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

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

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

Rezervy na záruční opravy jsou zaúčtovány k datu dokončení stavebního díla nebo jeho části ve výši nejlepšího odhadu vedení společností ohledně nákladů, které bude nutné vynaložit při vyrovnání závazku společnosti za případnou záruční opravu díla.

Rezerva na soudní spory je vykázána ve výši posledně odhadovaných nákladů plynoucích ze soudního sporu. Náklady jsou po dobu trvání sporu pravidelně aktualizovány.

v) Přepočty údajů v cizích měnách

Účetní závěrka společnosti je prezentována v měně primárního ekonomického prostředí, v němž jednotka podniká (Kč).

Účetní operace v jiné měně než peněžních jednotkách jsou účtovány devizovým kurzem platným ke dni uskutečnění účetního případu. Peněžní majetek a závazky v cizích měnách jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle devizových kurzů platných k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceňovány v historických cenách v cizí měně, nejsou přepočítávány. Zisky a ztráty vyplývající z přepočtu jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty daného období.

w) Důležité účetní úsudky a klíčové nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel se vyžaduje, aby byly vypracovány předpoklady a odhady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní (vhodné). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit. Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Úpravy účetních odhadů jsou zaúčtovány v období, v němž jsou odhady upraveny, má-li úprava dopad pouze na dané období, nebo v období, v němž je úprava provedena, a v dalších obdobích, jestliže má úprava dopad na běžné období i období budoucí.

Současná celosvětová ekonomická krize, její akcelerace a turbulence na trzích zvyšují riziko, že se skutečné výsledky mohou významně lišit od těchto odhadů. Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem patří zejména ocenění investic a opravné položky k pohledávkám. Informace o klíčových předpokladech vztahujících se k budoucnosti a o dalších klíčových zdrojích nejistoty v odhadech k rozvahovému dni, u nichž existuje vysoké riziko, že během příštího účetního období způsobí významné úpravy účetních částek aktiv a závazků, jsou případně uvedeny v rámci jednotlivých kapitol.

Níže jsou uvedeny základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných k rozvahovému dni, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku mohou způsobit závažné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků.

Doba použitelnosti a zbytková hodnota dlouhodobého majetku

Společnost upravuje odhadovanou dobu použitelnosti pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ke konci každého účetního období. Během finančního roku vedení společnosti určí, zda má být doba použitelnosti určitých položek majetku vyšší vzhledem k jeho využití a trvání uzavřených smluv.

Společnost rovněž ke konci každého účetního období upravuje odhadovanou dobu použitelnosti dlouhodobého majetku na základě realizovatelných čistých peněžních toků.

Snížení hodnoty majetku

Prověřování hodnoty majetku k datu účetní závěrky je opakujícím se procesem, ke kterému společnost využívá odborníků z řad zaměstnanců, ale také v případech oceňování speciálních strojů a nemovitostí služeb odborných kanceláří. Cílem této činnosti je získat co nejpřesnější údaje o aktuální hodnotě prověřovaného majetku. Podrobněji popsáno v bodě m).

Odložená daň

Společnost upravuje zaúčtované odložené daňové pohledávky pravidelně při měsíčních účetních závěrkách během účetního období. Z důvodu nejistoty ekonomického vlivu snižuje výši daňové pohledávky vznikající z opravných položek k pohledávkám a zásobám, jelikož tyto pohledávky nebude možné v blízké budoucnosti použít.

Opravné položky k pohledávkám

Společnost reviduje svou politiku omezení dluhů v důsledku změny ekonomického prostředí a tato omezení přehodnotila podle platební morálky dlužníků. Na základě individuální analýzy je pravidelně prováděn přepočten opravných položek k rizikovým pohledávkám podle věkové struktury a velikosti dluhu. Opravné položky vyjadřují riziko, že pohledávka nebude splacena.

Stavební smlouvy

Výnosy ze stavebních smluv jsou vypočteny metodou procenta dokončení, které je závislé na aktualizovaném smluvním rozsahu dodávky a jemu odpovídající kalkulaci nákladů zakázky. Aktualizace kalkulací podléhá měsíčnímu režimu kontrol.

Nevyfakturované dodávky

Nevyfakturované dodávky jsou oceňovány v rozsahu převzatých prací a na základě odsouhlasených rozpočtů, které jsou součástí uzavřených smluv včetně dodatků.

Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad revidován, pokud má oprava vliv pouze na toto dané období.

Má-li oprava odhadu vliv na dané i budoucí období, je vykázána v daném a pak v následujících budoucích obdobích.

x) Státní dotace

Společnost využívá při své činnosti následujících státních dotací a pobídek:

Pobídky a dotace na zaměstnance

Společnost má nárok na dotace na školení zaměstnanců a vytváření nových pracovních příležitostí. Tyto dotace a pobídky se účtují ve stejném roce, kdy je společnost obdrží.

Dotace na projekty výzkumu a vývoje

U některých projektů výzkumu a vývoje, které společnost provádí, má nárok také na státní dotace. Tyto dotace jsou nabízeny v rámci programu podpory výzkumu a vývoje Ministerstva průmyslu a obchodu.

4. TRŽBY

Rozdělení tržeb společnosti je následující:

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Prodej zboží	10 916	4 922
Prodej vlastních výrobků	646 385	758 526
Prodej elektřiny	41 674	52 420
Služby	351 128	262 557
Celkem	1 050 103	1 078 425

Hlavními směry realizovaných zakázek byly dodávky na železniční stavby, které tvořily nejvýznamnější podíl z celkového objemu tržeb.

5. VÝROBNÍ NÁKLADY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Subdodávky	208 040	119 313
Spotřeba materiálu	435 957	470 236
Spotřeba energie	63 996	80 676
Ostatní	12 926	7 748
Celkem	720 919	677 973

6. OSOBNÍ NÁKLADY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Mzdy	131 915	150 161
Sociální a zdravotní pojištění	41 918	52 825
Jiné	4 030	5 540
Celkem	177 863	208 526
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	415	556

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů jsou v kapitole 42 – Transakce se spřízněnými subjekty. Pod pojmem členové řídicích orgánů se rozumí management, tj. ředitelé závodů a ředitelství společnosti.

Součástí mezd je v roce 2011 3 945 tis. Kč odstupné zaměstnancům (5 209 tis. Kč v roce 2010).

Časově rozlišené mzdové náklady (bonusy vedení, sociální fond, nevybraná dovolená) činí k 31.12.2011 částku 9 388 tis. Kč (31.12.2010: 4 043 tis. Kč).

7. SLUŽBY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Náklady na reprezentaci	665	1 183
Telefon, fax, internet	2 686	3 411
Nájemné	9 790	13 158
Propagace , inzerce, školení a vzdělávání zaměstnanců	2 770	5 370
Poradenství, auditorské služby, provize	21 356	22 085
Přepravné	31 390	31 492
Opravy a udržování	17 160	18 016
Ostraha objektů	4 177	3 973
Jiné služby	10 351	12 495
Celkem	100 345	111 183

Jiné služby zahrnují nakládání s odpady, úklidové služby, softwarové služby, revize, kalibrace, apod.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	6 188	476
Zisk z prodeje materiálu	2 624	2 556
Jiné provozní výnosy	6 664	7 309
Celkem	15 476	10 341

Aktivace zásob, služeb a dlouhodobého majetku je od roku 2010 vykazována jako snížení výrobních nákladů. Jiné provozní výnosy představují dotace a náhrady od pojišťovny a bonusy.

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Daně a poplatky	2 832	2 798
Pojištění majetku a osob	4 387	5 343
Odpis pohledávek	4 378	511
Jiné provozní náklady	1 495	1 812
Celkem	13 092	10 464

10. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Změna OP k zásobám	-4 449	954
Změna OP k pohledávkám	3 005	30 593
Změna OP k hmotnému a nehmotnému majetku	-23 757	5 621
Změna provozních rezerv	-995	-437
Celkem	-26 196	36 731

11. KURZOVÉ ROZDÍLY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Čisté kurzové zisky / (ztráty)	2 533	-7 191
Ztráty z derivátových operací	-905	-
Celkem	1 628	-7 191

12. FINANČNÍ VÝNOSY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Úroky z bankovních vkladů a ostatní	85	609
Přijaté dividendy	60 115	-
Celkem	60 200	609

13. FINANČNÍ NÁKLADY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Úroky z bankovních úvěrů a kontokorentů	2 734	3 005
Úroky ze závazků z finančního leasingu	79	948
Diskont dlouhodobých pohledávek	5 280	-
Celkem	8 093	3 953

14. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Změna OP k finančnímu majetku	-4 870	-40 621
Změna OP k půjčkám	-	10 328
Celkem	-4 870	-30 293

15. DAŇ Z PŘÍJMU

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Splatná daň	-	133
Odložená daň, náklad/(výnos)	-11 376	1 637
Celkem	-11 376	1 770

Splatná daň z příjmů v České Republice je vypočítána jako 19 % (2010: 19 %) odhadovaného zdanitelného zisku za rok.

Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Zisk před zdaněním	2 646	2 056
Daňová sazba pro aktuální rok	19%	19%
Daň při lokální sazbě daně z příjmu ve výši	503	391
Vliv tvorby a rušení OP a rezerv	3 219	-1 383
Vliv ostatních nedaňových nákladů (výnosů)	1 050	-1 009
Vliv rozdílů účetních a daňových odpisů	-3 287	-2 108
Vliv výnosů osvobozených od daně	-11 425	0
Úprava na zisku dle legislativy ČR	5 803	163
Daň po úpravách	-4 137	-3 946
Daň z příjmu aktuálního období	-	-
Daňové nedoplatky a doměrky minulých let / (přeplatky)	-	133
Vliv změny odloženého daňového závazku	-11 376	1 637
Daň z příjmů celkem, náklad/(výnos)	-11 376	1 770
Efektivní daňová sazba vypočtena ze zisku před zdaněním	-430%	86%
Harmonizovaná efektivní daňová sazba ze zisku před zdaněním	-430%	80%

Harmonizovaná efektivní daňová sazba se počítá jako podíl daně z příjmů bez vlivu daňových nedoplatků a doměrků minulých let a zisku před zdaněním. Společnost v letech 2010 a 2011 neplatila žádnou daň z příjmu aktuálního období, efektivní daňová sazba tedy zohledňuje především výši odložené daně.

16. NEHMOTNÝ MAJETEK

	Software (tis. Kč)	Ocenitelná práva (tis. Kč)	Nedokončený nehmotný majetek (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA				
Stav k 31. prosinci 2009	15 266	1 213	342	16 821
Přírůstky	868	-	527	1 395
Úbytky	-454	-	-869	-1 323
Stav k 31. prosinci 2010	15 680	1 213	-	16 893
Přírůstky	-	5 000	5 055	10 055
Úbytky	-573	-517	-5 000	-6 090
Stav k 31. prosinci 2011	15 107	5 696	55	20 858
OPRÁVKY				
Stav k 31. prosinci 2009	7 712	1 213	-	8 925
Odpisy za rok	2 864	-	-	2 864
Eliminováno při vyřazení	-454	-	-	- 454
Stav k 31. prosinci 2010	10 122	1 213	-	11 335
Odpisy za rok	1 398	347	-	1 745
Eliminováno při vyřazení	-573	-517	-	- 1090
Stav k 31. prosinci 2011	10 947	1 043	-	11 990
ÚČETNÍ HODNOTA				
Stav k 31. prosinci 2009	7 554	-	342	7 896
Stav k 31. prosinci 2010	5 558	-	-	5 558
Stav k 31. prosinci 2011	4 160	4 653	55	8 868

17. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky (tis. Kč)	Stavby (tis. Kč)	Stroje a dopravní prostředky (tis. Kč)	Nedokončený hmotný majetek včetně záloh (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA					
Stav k 31. prosinci 2009	30 426	494 968	983 338	8 352	1 517 084
Přírůstky	-	3 139	42 866	57 684	103 689
Úbytky	-	-25	-43 098	-39 906	-83 029
Stav k 31. prosinci 2010	30 426	498 082	983 106	26 130	1 537 744
Přírůstky	9	24 342	25 608	40 671	90 630
Úbytky	-100	-1 006	-40 552	-49 959	-91 617
Majetek k prodeji (bod 20)	-5 747	-63 968	-10 034	-	-79 749
Stav k 31. prosinci 2011	24 588	457 450	958 128	16 842	1 457 008
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY					
Stav k 31. prosinci 2009	1 680	227 701	636 026	-	865 407
Odpisy za rok	-	14 842	70 593	-	85 435
Změny ve snížení hodnoty	-	- 5 391	-230	-	-5 621
Eliminováno při vyřazení	-	- 25	-36 143	-	-36 168
Stav k 31. prosinci 2010	1 680	237 127	670 246	-	909 053
Odpisy za rok	-	15 039	46 529	-	61 568
Změny ve snížení hodnoty	-	924	6 261	857	8 042
Eliminováno při vyřazení	-	- 942	- 38 134	-	- 39 076
Majetek k prodeji (bod 20)	-	- 39 682	- 9 352	-	- 49 034
Stav k 31. prosinci 2011	1 680	212 466	675 550	857	890 553
ÚČETNI HODNOTA					
Stav k 31. prosinci 2009	28 746	267 267	347 312	8 352	651 677
Stav k 31. prosinci 2010	28 746	260 955	312 860	26 130	628 691
Stav k 31. prosinci 2011	22 908	244 984	282 578	15 985	566 455

Účetní hodnota majetku společnosti zahrnuje částku 73 166 tis. Kč (2010: 82 988 tis. Kč) vztahující se k majetku pořízenému formou finančního leasingu. Závazky z titulu finančních leasingů jsou uvedeny v kapitole 3.

Částka ve výši – 39 076 tis. Kč představuje vyřazení dlouhodobého majetku.

Plně odepsaný dlouhodobý majetek, který je stále v užívání má brutto hodnotu 355 723 tis. Kč (2010: 360 405 tis. Kč).

Společnost v roce 2011 prodloužila dobu životnosti vybraného dlouhodobého majetku, aby lépe odrážela skutečnou dobu životnosti. Tato změna vedla k snížení odpisů běžného období o 24 018 tis. Kč oproti stavu před touto úpravou.

Plánované investice v roce 2012 činí 63 mil. Kč.

V roce 2011 nebyl pořízen žádný majetek formou finančního leasingu.

Majetek určený k prodeji je uveden v bodu 20.

Pozemky a stavby zatížené zástavním právem

Společnost neposkytla jako zajištění svých bankovních úvěrů a bankovních záruk pozemky a budovy.

18. PODÍLY V OVLÁDANÝCH PODNICÍCH

	Předmět činnosti	Vlast. podíl v %	Pořizovací cena k 31.12.2011	Snížení hodnoty	Čistá účetní hodnota k 31.12.2011	Pořizovací cena k 31.12.2010	Snížení hodnoty	Čistá účetní hodnota k 31.12.2010
ŽPSV a.s. Čaňa	Výroba stavebních hmot	58,94	53 349	-	53 349	53 349	-	53 349
ŽPSV servis, s.r.o.	Servisní činnost	100	200	108	92	200	107	93
OHL ŽS, a.s.	Provádění staveb	96,52	480 197	-	480 197	480 197	-	480 197
ŽPSV LTD	Výroba stavebních prvků	100	46 298	46 298	-	46 298	41 429	4 869
Celkem			580 044	46 406	533 638	580 044	41 536	538 508

19. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA

	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky-zádržné tuzemsko	12 378	13 148
Dlouhodobé pohledávky ŽPSV LTD Bulharsko	35 472	-
Půjčka ŽPSV LTD Bulharsko	3 211	-
Jiné	-	5
Celkem	51 062	13 153

Reálná hodnota dlouhodobých pohledávek činí k 31.12.2011 51 062 tis. Kč (2010: 13 153 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky bez rizika splatné v letech 2013, 2014 a 2015 byly diskontovány sazbou 5,10% (rizikové 5,40%), pohledávky splatné v roce 2016 a později sazbou 6,20% (rizikové 6,50%). Průměrná doba splatnosti dlouhodobých pohledávek – zádržné tuzemsko je 6,44 roků.

20. AKTIVA URČENÁ K PRODEJI

K 31.12.2011 společnost vykazuje aktiva určená k prodeji v zůstatkové hodnotě 15 000 tis. Kč. K tomuto majetku byla vytvořena opravná položka (ztráta ze snížení hodnoty) ve výši 15 715 tis. Kč. Celková účetní hodnota majetku bez vlivu opravné položky činí 30 715 tis. Kč. Jedná se o pozemky, budovy a zařízení závodu Borohrádek, o kterých vedení společnosti rozhodlo, že budou v rámci zefektivnění provozu prodány. Tento majetek není dále odepisován.

21. ODLOŽENÁ DAŇ

Níže jsou uvedeny odložené daňové závazky a pohledávky zaúčtované společností:

	Stav k 31.12.2011 (tis. Kč)	Použitá daňová sazba	Stav k 31.12.2010 (tis. Kč)	Použitá daňová sazba
Oprávký dlouhodobého majetku	-26 550	19%	-23 955	19%
Leasingové smlouvy	-13 902	19%	-14 383	19%
Odložené daňové závazky celkem	-40 452		-38 338	
Impairment majetku	2 986	19%		
Opravná položka k majetku	2 294	19%	766	19%
Opravné položky k zásobám	3 451	19%	2 606	19%
Diskont ŽPSV LTD Bulharsko	935	19%		
Pozastávky diskont	1 036	19%		
Opravné položky k pohledávkám	676	19%	1 152	19%
Rezervy ostatní	565	19%	536	19%
Odměny managementu	1 046	19%	-	19%
Nevybraná dovolená	624	19%	654	19%
Daňová ztráta 2010	6 009	19%	4 620	19%
Daňová ztráta 2011	4 201	19%		
Odložené daňové pohledávky celkem	23 823		10 334	
Celkem odložený daňový závazek	-16 629		-28 004	

Odložené daňové závazky a pohledávky byly v rozvaze vzájemně kompenzovány.

22. ZÁSoby

	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč
Materiál	44 513	53 157
Výrobky	85 478	94 459
Zboží	580	523
Nedokončená výroba	652	1 450
Opravná položka k zásobám	-18 164	-13 715
Celkem	113 059	135 874

Zásobami společnost neručí za běžné úvěry.

Realizovatelná hodnota zásob, ke kterým je tvořena opravná položka byla vypočtena rozdílem mezi brutto hodnotou 22 572 tis. Kč (16 226 tis. Kč, 2010) a snížením hodnoty o 18 164 tis. Kč (13 715 tis. Kč, 2010) a činí 4 408 tis. Kč (2 511 tis. Kč, 2010).

23. OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	306 533	400 284
Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů	-12 748	-15 753
Krátkodobě poskytnuté zálohy	578	1 334
Jiné krátkodobé pohledávky	294	6 416
Daňové pohledávky	3 162	3 598
Ostatní aktiva (náklady příštích období, dohadné účty)	3 014	4 153
Opravné položky k zálohám a jiným krátkodobým pohledávkám	-	-
Celkem	300 833	400 032

Výše opravné položky byla určena s přihlédnutím ke zkušenostem ohledně splácení pohledávek ze strany dlužníků.

Reálná hodnota těchto pohledávek se významně neliší od jejich zůstatkové hodnoty vzhledem k tomu, že pohledávky jsou krátkodobé.

24. VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem
		0-90 dní	90-180 dní	181-365 dní	1-2 roky	
Stav k 31.12.2011	209 219	74 436	10 062	356	12 460	306 533
Opravné položky				-288	-12 460	-12 748
Stav k 31.12.2010	280 209	45 657	3 178	4 002	67 238	400 284
Opravné položky	-	-	-	-	-15 753	-15 753

V roce 2011 se společnost dohodla na prodloužení splatnosti pohledávek za společností ŽPSV LTD Bulharsko ve výši 68 742. Tyto pohledávky jsou k 31.12.2011 v kategorii Do splatnosti.

25. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč
Hotovost	526	472
Účty v bankách - volné prostředky	13 525	1 007
Účty v bankách - vázané prostředky	1 189	1 044
Celkem	15 240	2 523

Vázané prostředky se ukládají na samostatný účet v bance dle zákona 593/1992 Sb. o rezervách, § 10a. Tyto prostředky mohou být čerpány pouze na sanace a rekultivace pozemků dotčených těžbou.

26. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost má základní kapitál ve výši 596 310 tis. Kč, který je rozdělen do 596 310 ks akcií znějících na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč, které jsou obchodovány na volném trhu RM-Systemu.

Základní kapitál společnosti nebyl v roce 2011 měněn.

27. REZERVNÍ FOND

Rezervní fond je povinně tvořen z čistého zisku po zdanění dle českého práva. Tento fond je určen výhradně k pokrytí potenciálních budoucích ztrát, případně k překonání nepříznivého období v rámci vývoje společnosti.

28. ZISK NA AKCII

Zisk na akcii 23,51 Kč (2010: 0,48 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 14 022 tis. Kč (2010: 286 tis. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 596 310 sníženým o průměrný počet držených vlastních akcií v průběhu účetního období (0 ks).

29. BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY

Banka/Věřitel	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč	Forma zajištění
Bankovní úvěry krátkodobé			
Komerční banka, a.s.	45 000	54 851	Prohlášení OHL Madrid, blankosměnka
Raiffeisenbank, a.s.	50 000	60 000	Prohlášení OHL Madrid
Krátkodobé úvěry celkem	95 000	114 851	

Krátkodobé úvěry jsou uzavřeny v Kč a jsou splatné v roce 2012.

Bankovní úvěry jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou na bázi 1M PRIBOR, se splatností úroků měsíčně. Průměrné úrokové sazby úvěrů: 2,23% v roce 2011 a 2,34% v roce 2010.

Reálná hodnota úvěrů se blíží jejich zůstatkové hodnotě.

Společnost měla k dispozici nečerpané rámce pro úvěry 118 360 tis. Kč k 31.12.2011 a k 31.12.2010 ve výši 135 149 tis. Kč.

30. REZERVY

	Rezerva na záruční opravy tis. Kč	Ostatní dlouhodobé rezervy tis. Kč	Dlouhodobé rezervy celkem tis. Kč	Krátkodobé rezervy tis. Kč	Rezervy celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2009	2 676	3 414	6 090	0	6 090
Tvorba rezerv za rok	146	290	436	-	436
K 31. prosinci 2010	2 822	3 704	6 526	0	6 526
Tvorba rezerv za rok	151	236	387	609	996
K 31. prosinci 2011	2 973	3 940	6 913	609	7 522

Rezervy na záruční opravy představují nejlepší odhad vedení ve vztahu k závazkům společnosti souvisejícím se zárukami na základě předchozích zkušeností a průměrných částek vyplacených v daném odvětví. Ostatní dlouhodobé rezervy jsou tvořeny na sanace, rekultivace a důlní škody způsobené těžbou kameniva a krátkodobé rezervy jsou od roku 2011 tvořeny na stavební smlouvy dle IAS 11.

31. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

Minimální leasingové splátky	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Do jednoho roku	-	4 205
Od dvou do pěti let včetně	-	-
Více než pět let	-	-
Minimální leasingové platby celkem	-	4 205
Mínus budoucí finanční náklady	-	79
Současná hodnota závazků z leasingu	-	4 126
Dlouhodobé závazky z titulu finančních leasingů	-	-
Krátkodobé závazky z titulu finančních leasingů	-	4 126
Současná hodnota závazků z leasingu	-	4 126

K 31.12.2011 neevidovala společnost žádné závazky z titulu finančních leasingů.

32. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	112 781	157 199
Dohadné účty pasivní – ostatní	9 577	4 844
Jiné krátkodobé závazky	53	66
Celkem	122 411	162 109

Závazky z obchodního styku zahrnují neuhrazené částky za nákupy, subdodávky, průběžné náklady a přijaté zálohy. Průměrná doba splatnosti u závazků z obchodního styku je 55 dní.

33. VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem
		0-90 dní	90-180 dní	181-365 dní	1-2 roky	
Stav k 31.12.2011	104 674	8 107	-	-	-	112 781
Stav k 31.12.2010	105 435	50 692	1 072	-	-	157 199

34. ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

(údaje v tis. Kč)				
K 31.12.2011	do 1 roku	1 – 5 let	5 let a více	Celkem
Závazky z obchodního styku	122 411	878	152	123 441
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	-
Bankovní úvěry	95 000	-	-	95 000
	217 411	878	152	218 441
(údaje v tis. Kč)				
K 31.12.2010	do 1 roku	1 – 5 let	5 let a více	Celkem
Závazky z obchodního styku	162 109	-	-	162 109
Závazky z finančního leasingu	4 126	-	-	4 126
Bankovní úvěry	114 851	-	-	114 851
	281 086	-	-	281 086

35. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Jedná se o závazky z titulu daně z příjmů fyzických osob a daně z přidané hodnoty. K 31.12.2011 činily tyto závazky 853 tis. Kč, k 31.12.2010: 11 527 tis. Kč.

36. STAVEBNÍ SMLOUVY

	<u>K datu 31.12.2011</u> <u>(tis. Kč)</u>	<u>K datu 31.12.2010</u> <u>(tis. Kč)</u>
Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb)	158 685	118 346
Mínus průběžná fakturace	156 669	108 748
	2 016	9 598
Pohledávky za smluvními odběrateli	2 171	9 816
Závazky vůči smluvním odběratelům	155	218

37. OSTATNÍ ZÁVAZKY

	<u>K datu 31.12.2011</u> <u>(tis. Kč)</u>	<u>K datu 31.12.2010</u> <u>(tis. Kč)</u>
Závazky k zaměstnancům	7 269	9 797
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	3 705	4 574
Závazky z titulu dividend	1 439	1 599
Závazky z titulu derivátů (forwardy)	905	
Dohadné účty pasivní	9 388	4 043
Jiné závazky	486	554
Celkem	23 192	20 567

38. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Soudní spory

K 31.12.2011 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na společnost.

Bankovní záruky ve prospěch odběratelů – ručení za záruční vady

Bankovní ústav	<u>Stav k 31.12.2011</u> <u>tis. Kč</u>	<u>Stav k 31.12.2010</u> <u>tis. Kč</u>
Komerční banka, a.s.	56 640	7 930
Celkem	56 640	7 930

Bankovní záruky byly poskytnuty k 31.12.2011 ve výši 56 640 tis. Kč z toho za ŽPSV LTD ve výši 45 900 tis. Kč. V Komerční bance byla dne 7.12.2011 podepsána akceptace žádosti o čerpání 670 tis. Kč na bankovní záruky. Peníze byly na účet připsány 6.2.2012.

Společnost také poskytla záruku ve formě směnek společnosti OHL ŽS, a.s. ve výši 7 024 tis. Kč, společnosti ABM Mosty, s.r.o. ve výši 220 tis. Kč a společnosti ŽSD, a.s. ve výši 576 tis. Kč.

Ekologické závazky

K 31.12.2011 neexistuje ekologický audit společnosti. Vedení společnosti proto nemůže odhadnout možné budoucí závazky související se škodami způsobenými minulou činností ani závazky související s prevencí možných škod budoucích.

39. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

Od roku 2010 má společnost uzavřeny smlouvy na pronájem manipulační techniky. V roce 2011 byl uzavřen operativní leasing na osobní auto.

	<u>do 1 roku</u>	<u>1 – 5 let</u>	<u>Celkem</u>
Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2011	3 037	187	3 224
Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2010	3 015	2 405	5 420

40. ŘÍZENÍ RIZIK

Kapitálová struktura je řízena tak, aby společnost dosahovala dlouhodobě stabilní finanční pozice a zároveň maximalizovala dlouhodobý výnos pro své akcionáře.

Charakter činností společnosti s sebou nese vznik úvěrového a tržního rizika. Tržní riziko v sobě dále zahrnuje riziko měnové a úrokové.

Kapitál společnosti není regulován.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko toho, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky a v důsledku toho společnost utrpí ztrátu. Mezi hlavní finanční aktiva skupiny patří účty v bankách a peníze, pohledávky z obchodního styku. Úvěrová rizika u likvidních prostředků jsou omezena, neboť protistranami jsou banky s vysokým ratingovým hodnocením. U pohledávek z obchodního styku jsou nejvýznamnější protistranou subjekty napojené na zdroje ze státního rozpočtu, u nichž je riziko nespáčení závazků minimální.

Maximální úvěrová expozice

Stav k 31.12.2011	Brutto hodnota	Opravná položka	Netto hodnota
Podíly v ovládaných podnicích	580 044	46 406	533 638
Pohledávky	375 017	23 122	351 895
Peněžní ekvivalenty	15 240	0	15 240
Celkem	970 301	69 528	900 773

Stav k 31.12.2010	Brutto hodnota	Opravná položka	Netto hodnota
Podíly v ovládaných podnicích	580 044	41 536	538 508
Pohledávky	428 938	15 753	413 185
Peněžní ekvivalenty	2 523	-	2 523
Celkem	1 011 505	57 289	954 216

(tis. Kč)

Měnové riziko a finanční deriváty

Společnost sice realizuje většinu svých transakcí v českých korunách a není tedy vystavena významnému měnovému riziku. Pohledávky v EUR převyšují závazky

v EUR o 3 314 tis. EUR. Z důvodu kursového rizika byly uzavřeny forwardy splatné v roce 2012 na celkovou částku 600 tis. EUR.

Úrokové riziko

Společnost nemá žádné dlouhodobé úvěry. Má však významné zůstatky dlouhodobých finančních nástrojů (pohledávky, závazky, rezervy), jejichž reálná hodnota podléhá změnám úrokové míry. Společnost se snaží eliminovat úrokové riziko tím, že usiluje o vyváženost mezi zůstatky aktivních a pasivních dlouhodobých finančních nástrojů.

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je společnost vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, pak je daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

Stav k 31.12.2011	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	575 323	575 323
Podíly v ovládaných podnicích	-	-	-	-	533 638	533 638
Ostatní finanční majetek	-	-	-	-	-	-
Aktiva určená k prodeji	-	-	-	-	15 000	15 000
Zásoby	-	-	-	-	113 059	113 059
Pohledávky ze stavebních smluv	2 171	-	-	-	-	2 171
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	258 115	42 718	45 086	5 976	-	351 895
Peníze a peněžní ekvivalenty	15 240	-	-	-	-	15 240
Aktiva celkem	275 526	42 718	45 086	5 976	1 237 020	1 606 326
Pasiva						
Dlouhodobé rezervy	-	-	-	-	7 522	7 522
Závazky z titulu finančního leasingu	-	-	-	-	-	-
Daňový závazek	853	-	16 629	-	-	17 482
Závazky z obchodního styku	119 659	2 752	878	152	-	123 441
Závazky ze stavebních smluv	155	-	-	-	-	155
Bankovní úvěry a kontokorenty	95 000	-	-	-	-	95 000
Ostatní závazky	23 192	-	-	-	-	23 192
Pasiva celkem	238 859	2 752	17 507	152	7 522	266 792
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	36 667	39 966	27 579	5 824	1 229 498	1 339 534

Stav k 31.12.2010	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	634 249	634 249
Podíly v ovládaných podnicích	-	-	-	-	538 508	538 508
Ostatní finanční majetek	-	-	-	-	-	-
Aktiva určená k prodeji	-	-	-	-	-	-
Zásoby	-	-	-	-	135 874	135 874
Pohledávky ze stavebních smluv	9 816	-	-	-	-	9 816
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	370 146	29 886	8 816	4 337	-	413 185
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 523	-	-	-	-	2 523
Aktiva celkem	382 485	29 886	8 816	4 337	1 308 631	1 734 155
Pasiva						
Dlouhodobé rezervy	-	-	-	-	6 526	6 526
Závazky z titulu finančního leasingu	2 336	1 790	-	-	-	4 126
Daňový závazek	11 527	-	28 004	-	-	39 531
Závazky z obchodního styku	156 579	5 530	1 084	-	-	163 193
Závazky ze stavebních smluv	218	-	-	-	-	218
Bankovní úvěry a kontokorenty	114 851	-	-	-	-	114 851
Ostatní závazky	20 567	-	-	-	-	20 567
Pasiva celkem	306 078	7 320	29 088	-	6 526	349 012
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	76 407	22 566	-20 272	4 337	1 302 105	1 385 143

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že společnost nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Níže uvedená tabulka obsahuje pasiva dle zbytkové splatnosti dle nediskontovaných peněžních výdajů (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

Stav k 31.12. 2011	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pasiva					
Dlouhodobé závazky	-	-	878	152	1 030
Závazky z titulu finančního leasingu	-	-	-	-	-
Daňový závazek	853	-	16 629	-	17 482
Závazky z obchodního styku	119 659	2 752	-	-	122 411
Bankovní úvěry a kontokorenty	95 000	-	-	-	95 000
Ostatní závazky	22 442	-	-	-	22 442
Pasiva celkem	237 954	2 752	17 507	152	258 365

Stav k 31. 12.2010	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pasiva					
Dlouhodobé závazky	-	-	1 084	-	1 084
Závazky z titulu finančního leasingu	2 336	1 790	-	-	4 126
Daňový závazek	11 527	-	28 004	-	39 531
Závazky z obchodního styku	156 579	5 530	-	-	162 109
Bankovní úvěry a kontokorenty	114 851	-	-	-	114 851
Ostatní závazky	20 785	-	-	-	20 785
Pasiva celkem	306 078	7 320	29 088	-	342 486

Právní riziko

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory společnosti vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50%. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

41. ANALÝZA CITLIVOSTI**Citlivost ke změnám na trhu**

Společnost jako výhradní výrobce a dodavatel pražcových výrobků na tuzemském trhu pravidelně sleduje a vyhodnocuje chování trhu, na kterém působí. Vzhledem ke skutečnosti, že společnost patří k dlouhodobě stabilním dodavatelům prefabrikátů pro největší stavební společnosti v České republice, společnost necítí významnou citlivost ke změnám na trhu.

Citlivost ke změnám peněžních toků z titulu úrokových sazeb

V souvislosti se závazky z úvěrů je společnost citlivá ke změnám peněžních toků z úrokových sazeb následujícím způsobem. V případě zvýšení o 1.0 procentní bod dojde ke snížení hospodářského výsledku o 1 226 tis. Kč (2010: 1 385 tis. Kč), v případě snížení úrokových sazeb o 1.0 procentní bod dojde ke zvýšení hospodářského výsledku o 1 226 tis. Kč (2010: 1 385 tis. Kč).

Citlivost k měnovému riziku

Společnost vstupuje do cizoměnových transakcí a je primárně vystavena měnovému riziku v souvislosti se obchodními kontrakty uzavíranými v cizích měnách. Jsou to především kontrakty s dceřinou společností ŽPSV LTD Bulharsko uzavírané v EUR. Ostatní zahraniční kontrakty se z hlediska času i výše vyrovnávají, takže riziko spojených s těmito transakcemi je minimální.

V tabulce je uvedena měnová pozice společnosti dle jednotlivých měn, ve kterých má společnost uzavřené jednotlivé transakce. Částky jsou uvedeny bez opravné položky.

Měna	Závazky		Pohledávky	
	31.12.2011 tis. Kč	31.12.2010 tis. Kč	31.12.2011 tis. Kč	31.12.2010 tis. Kč
EUR	5 287	6 755	90 791	72 477

Analýza citlivosti

Měna Období	EUR	
	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
* Rozdíl mezi pohledávkami a závazky	85 504	65 692
**Vliv na zisk v absolutní hodnotě	4 275	3 285
	%	%
Vliv na zisk před zdaněním	161,6	159,8
Vliv na vlastní kapitál	0,3	0,2

** Položka vyjadřuje riziko zvýšení nebo poklesu neuhrazených pohledávek a závazků na konci roku. Je vyjádřena absolutní hodnotou v tis. Kč. Uvažuje se pětiprocentní změna.

42. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY**Výnosy realizované se spřízněnými objekty**

Rok 2011 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní výnosy	Celkem
OHL ŽS, a.s.	33 411	27 941	56 388	117 740
ŽS Bratislava a.s.	-	-	-	-
TOMI REMONT TRÁŤ.STROJ.SPOLEČ. (do 30.6.2011)	11 549	35	212	11 796
INGREMO SLOVENSKÓ TUNELY (do 1.12.2011)	214	4	-	218
ŽPSV Čaňa a.s.	-	826	-	826
ŽPSV LTD.	86	-	-	86
	-	2 505	5 109	7 614
	189	4 726	1 936	6 850
Celkem:	45 449	36 037	63 645	145 130

Ostatní výnosy v roce 2011 zahrnují přijaté dividendy od OHL ŽS, a.s. ve výši 55 406 tis. Kč a od ŽPSV Čaňa a.s. ve výši 4 709 tis. Kč.

Rok 2010 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní výnosy	Celkem
OHL ŽS, a.s.	37 456	37 986	411	75 853
ŽS Bratislava a.s.	356	-	-	356
TOMI REMONT	17 180	146	70	17 396
INGREMO	2	-	-	2
SLOVENSKÓ TUNELY	335	-	-	335
ŽPSV Čaňa a.s.	2 081	2 531	-	4 612
ŽPSV LTD.	130	4 356	846	5 332
Celkem:	57 540	45 019	1 327	103 886

Nákupy realizované se spřízněnými subjekty

Rok 2011 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní náklady	Celkem
OHL ŽS, a.s.	10 629	100 798	-	111 427
TOMI REMONT	64	-	-	64
ČD TELEMATIKA	-	16	-	16
OHL SA Madrid	-	2 425	1 275	3 700
OHL Central Europe	-	3 140	-	3 140
ŽPSV LTD	1 964	-	-	1 964
ŽPSV a.s Čaňa	4 363	-	-	4 363
Celkem:	17 020	106 379	1 275	124 674

Rok 2010 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní náklady	Celkem
OHL ŽS a.s.	6 291	6 355	5	12 651
TOMI REMONT, a.s.	37	-	-	37
ČD TELEMATIKA	-	15	-	15
OHL SA Madrid	-	2 641	977	3 618
OHL Central Europe	-	4 495	-	4 495
ŽPSV LTD Bulharsko	5 142	-	-	5 142
ŽPSV Čaňa, a.s.	2 605	-	-	2 605
Celkem:	14 075	13 506	982	28 563

Pohledávky k podnikům ve skupině

Název společnosti	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč
OHL ŽS, a.s.	19 576	32 722
ONE V s.r.o.	-	-
TOMI REMONT, a.s.	4 331	299
INGREMO	991	-
ŽPSV a.s. Čaña	27	1 581
ŽPSV LTD Bulharsko	67 034	60 506
ŽS Bratislava a.s.	-	-
Celkem	91 959	95 108

Částka 67 034 tis. Kč vůči společnosti ŽPSV Ltd. Bulharsko představuje k 31.12.2011:

- pohledávku z obchodního styku 63 822 tis. Kč;
- půjčka 3 211 tis. Kč.

Závazky k podnikům ve skupině

Název společnosti	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Stav k 31.12.2010 tis. Kč
OHL Central Europe	606	733
OHL SA Madrid	3 571	3 495
OHL ŽS, a.s.	21 110	4 904
TOMI REMONT, a.s.	-	7
ŽPSV a.s Čaña	-	-
Celkem	25 287	9 139

Odměny členů představenstva a nejužšího vedení

Odměny vyplacené členům představenstva a ostatním klíčovým členům vedení během roku jsou uvedeny v následující tabulce:

Odměny členům řídicích orgánů	Rok 2011 tis. Kč	Rok 2010 tis. Kč
Mzdové náklady (bez soc. a zdrav. pojištění)	15 155	13 671
Manažerské odměny (bez soc a zdrav. pojištění)	2 615	8 986
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	14	28
Přiznané tantiémy	-	800
Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)	864	1 199
Celkem	18 648	24 684

Počet řídicích pracovníků	9	13
---------------------------	---	----

V roce 2011 nejsou mezi řídicími pracovníky zahrnuti zástupci OHL v představenstvu a dozorčí radě společnosti.

Údaje jsou vypočítány za celé účetní období.

43. UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly být zachyceny v této účetní závěrce.



**ROČNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
VÝROČNÍ ZPRÁVY 2011**

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti ŽPSV a.s.

Se sídlem: Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh
Identifikační číslo: 463 46 741

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

V Praze dne 4. května 2012

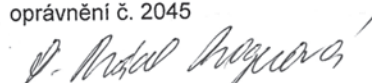
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ROČNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZPRACOVANÁ K 31. PROSINCI 2011

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO
VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Datum: 27. 4. 2012



Manuel Viciano Pedrosa
Předseda představenstva

OBSAH

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	91
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2011	92
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	93
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	94
KONSOLIDOVANÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011	95

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011

	BOD	Rok končící 31.12.2011 (tis. Kč)	Rok končící 31.12.2010 (tis. Kč)
Tržby	6	10 842 789	12 137 287
Změna stavu zásob		-33 654	23 370
Náklady stavební výroby	7	-8 150 703	-9 343 298
Ostatní služby	9	-497 891	-625 124
Osobní náklady	8	-1 471 683	-1 547 948
Odpisy majetku		-262 011	-298 364
Ostatní provozní výnosy	10	219 052	122 126
Ostatní provozní náklady	11	-179 986	-154 163
Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti	12	-61 401	26 430
Zisk z provozní činnosti		404 512	340 316
Podíl na zisku/ztrátě přidružených podniků		-3 586	-7 467
Kurzové rozdíly	13	19 862	-30 469
Finanční výnosy	14	4 825	4 177
Finanční náklady	15	-234 412	-60 017
Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti	16	-26 356	-8 879
Zisk před zdaněním		164 845	237 661
Daň z příjmu	17	-84 930	-69 228
Zisk za běžné období		79 915	168 433
Zisk za období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		76 724	160 079
Nekontrolním podílům		3 191	8 354
Celkem		79 915	168 433
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu zahraničních jednotek		10 019	-19 142
Efektivní část zajištění peněžních toků		-7 305	8 870
Odložená daň		1 388	-1 686
Ostatní úplný výsledek po zdanění – mezisoučet		4 102	-11 958
Úplný výsledek za období celkem		84 017	156 475
Úplný výsledek připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		78 785	151 545
Nekontrolním podílům		5 232	4 930
Celkem		84 017	156 475
Počet akcií (ks)		596 310	596 310
Zisk na akcii (Kč)		134	282

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2011

	BOD	31.12.2011 (tis. Kč)	31.12.2010 (tis. Kč)
Dlouhodobá aktiva			
Nehmotný majetek	18	186 543	102 681
Pozemky, budovy a zařízení	19	1 653 593	1 809 560
Investice do nemovitostí	20	334 296	359 114
Podíly v přidružených podnicích (s podstatným vlivem)	21	21 671	566 907
Ostatní finanční majetek	22	32 780	34 720
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	23	859 708	389 903
Odložené daňové pohledávky	24	10 956	29 319
Dlouhodobá aktiva celkem		3 099 547	3 292 204
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	25	255 142	283 156
Stavební smlouvy	26	587 816	410 177
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva	27	3 793 543	4 071 498
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	28	994 446	793 712
Aktiva určená k prodeji	29	25 156	10 365
Krátkodobá aktiva celkem		5 656 103	5 568 908
Aktiva celkem		8 755 650	8 861 112
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	30	596 310	596 310
Zákonný rezervní fond a ostatní fondy		151 781	157 554
Fond z přecenění zajišťovacích derivátů	31	-5 663	48
Rezerva na přepoččet		17 714	9 942
Nerozdělený zisk	32	2 499 201	2 483 326
Vlastní kapitál připadající vlastníků společnosti		3 259 343	3 247 180
Nekontrolní podíly		209 771	208 783
Vlastní kapitál celkem		3 469 114	3 455 963
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé bankovní úvěry	33	50 077	450 251
Dlouhodobé rezervy	34	141 154	114 707
Odložený daňový závazek	24	34 921	35 902
Ostatní dlouhodobé závazky	35	490 023	378 455
Závazky z titulu finančních leasingů	36	89 840	139 763
Dlouhodobé závazky celkem		806 015	1 119 078
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku	37	3 217 102	3 348 457
Stavební smlouvy	26	171 131	190 162
Ostatní závazky	38	433 598	358 269
Bankovní úvěry a kontokorenty	33	525 444	221 611
Daňové závazky	39	29 099	67 174
Závazky z titulu finančních leasingů	36	61 184	66 121
Krátkodobé rezervy	34	42 963	34 277
Krátkodobé závazky celkem		4 480 521	4 286 071
Pasiva celkem		8 755 650	8 861 112

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Rezerva na přepočten cizích měn	Fond z přecenění zajišť. derivátů	Nerozděl. zisk	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2009	596 310	148 207	25 410	- 6 886	2 332 370	3 095 411	206 834	3 302 245
Zisk za období	-	-	-	-	160 079	160 079	8 354	168 433
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	-15 468	6 934	-	-8 534	-3 424	-11 958
<i>Úplný výsledek za období celkem</i>								
<i>mezisoučet</i>	-	-	-15 468	6 934	160 079	151 545	4 930	156 475
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	9 347	-	-	-9 347	-	-	-
Ostatní	-	-	-	-	224	224	-2 981	-2757
Stav k 31.12.2010	596 310	157 554	9 942	48	2 483 326	3 247 180	208 783	3 455 963
Zisk za období					76 724	76 724	3 191	79 915
Ostatní úplný výsledek za období			7 772	-5 711		2 061	2 041	4 102
<i>Úplný výsledek za období celkem- mezisoučet</i>			7 772	-5 711	76 724	78 785	5 232	84 017
Vyplacené dividendy					-59 631	-59 631	-1 997	-61 628
Změna zákonného rezervního fondu		-5 773			-968	-6 741	421	-6 320
Ostatní					-250	-250	-2 668	-2 918
Stav k 31.12.2011	596 310	151 781	17 714	-5 663	2 499 201	3 259 343	209 771	3 469 114



KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2011

	31.12.2011 (tis. Kč)	31.12.2010 (tis. Kč)
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	164 845	237 661
Úpravy o:		
Podíl na HV v ekvivalenci	3 586	7 467
Odpisy majetku	262 011	298 364
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-145 688	-11 013
Změna stavu rezerv a opravných položek	88 745	-17 551
Úrokové náklady	46 180	46 500
Postoupené a odepsané pohledávky	182	5 841
Ostatní ztráty / (zisky) (*)	194 174	-1 219
Výnosy z investic	-589	-378
Snížení stavu zásob	27 559	5 916
Zvýšení stavu pohledávek	-461 682	-782 667
Snížení stavu závazků	-11 553	-328 233
Peněžní prostředky z provozní činnosti	167 770	-539 312
Uhrazená daň z příjmu	-86 040	-25 548
Zaplacené úroky	-38 510	-37 473
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	43 220	-602 333
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Přijaté úroky	3 806	3 399
Přijaté dividendy	589	378
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	213 231	26 362
Nákupy dlouhodobého hmotného majetku	-265 008	-183 475
Prodeje (nákupy) cenných papírů	362 556	-16 205
Čistý přírůstek peněžních prostředků při nákupu dceřiných podniků	59 656	
Prodej dceřiných podniků (s rozhodujícím vlivem)		400
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	374 830	-169 141
FINANČNÍ ČINNOST		
Vyplacené dividendy	-61 628	-
Změna stavu úvěrů	-96 341	561 764
Splátky závazků z finančních leasingů	-60 155	-149 418
Splacení emise dluhopisů	-	-420 000
Změna stavu kurzových rozdílů z přepočtu závěrek na jiné měny	808	-17 063
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-217 316	-24 717
ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ	200 734	-796 191
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ	793 712	1 589 903
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ	994 446	793 712

(*) Položka Ostatní ztráty v roce 2011 je tvořena zejména ztrátou z prodeje podílu ve společnosti Traťová strojná společnost, a.s.

**OBSAH PŘÍLOHY
K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	96
2.	PLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	96
3.	DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY	98
4.	VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU	113
5.	PROVOZNÍ SEGMENTY	115
6.	TRŽBY	118
7.	NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK	118
8.	OSOBNÍ NÁKLADY	118
9.	OSTATNÍ SLUŽBY.....	119
10.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	119
11.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	119
12.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI	120
13.	KURZOVÉ ROZDÍLY	120
14.	FINANČNÍ VÝNOSY	121
15.	FINANČNÍ NÁKLADY.....	121
16.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI.....	121
17.	DAŇ Z PŘÍJMU.....	121
18.	NEHMOTNÝ MAJETEK.....	123
19.	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	124
20.	INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ.....	125
21.	PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH.....	126
22.	OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK	126
23.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA.....	127
24.	ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK).....	128
25.	ZÁSOBY	129
26.	STAVEBNÍ SMLOUVY	129
27.	OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA.....	130
28.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	130
29.	KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI.....	130
30.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	131
31.	PŘECENĚNÍ ZAJIŠŤOVACÍCH DERIVÁTŮ.....	131
32.	NEROZDĚLENÝ ZISK	131
33.	BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY	132
34.	REZERVY	133
35.	OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	134
36.	ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ	134
37.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU	134
38.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	135
39.	DAŇOVÉ ZÁVAZKY	135
40.	PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	135
41.	SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU	136
42.	ŘÍZENÍ RIZIK.....	137
43.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY.....	143
44.	UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	144
45.	ZÁVĚREČNÁ ČÁST.....	145

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost ŽPSV, a.s. (dále jen „společnost“) byla založena jako akciová společnost v České republice.

Akcie společnosti jsou veřejně obchodovatelné na volném trhu RM-Systému. Do 13.6.2008 byly akcie obchodovány na oficiálním trhu. Změna nastala dle rozhodnutí RM-S č.j. 1/05/2008.

Sídlo společnosti je Uherský Ostroh, Třebízského 207, PSČ 687 24. Předmětem podnikání společnosti je především výroba stavebních hmot a stavebních výrobků, projektová činnost ve výstavbě, provádění staveb a obchodní činnost.

Majoritním vlastníkem je španělská společnost Obrascón Huarte Lain, S.A., kontrolující skupinu prostřednictvím společnosti OHL Central Europe a.s. (se sídlem v Praze), která ovládá 89,95% podíl na základním kapitálu.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč).

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

(a) Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

V roce 2011 společnost nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

(b) Nově použité standardy a interpretace, jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku

- IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran (novela v roce 2009) (datum účinnosti 1. července 2011),
- IAS 32 – Finanční nástroje – vykazování - upravený standard, klasifikace předkupních práv při emisi (datum účinnosti 1. února 2010),
- Úpravy různých standardů jako součást Zdokonalení IFRS vydaných v roce 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) (datum účinnosti 1. července 2010 nebo 1. ledna 2011),
- IFRIC 14 – upravená interpretace, zálohy na minimální požadavky financování (datum účinnosti 1. ledna 2011),
- IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (datum účinnosti 1. července 2010),
- IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování - upravený standard, rozšíření zveřejňování týkající se převodu finančních aktiv (datum účinnosti 1. července 2011).

(c) Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nejsou doposud v platnosti:

IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – úpravy standardu (datum účinnosti 1. července 2011 a 1. ledna 2012),

- IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování - upravený standard, rozšíření zveřejňování týkající se kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 9 – Finanční nástroje (ve znění z roku 2010) (datum účinnosti 1. ledna 2015),
- IFRS 10 – Konsolidované účetní závěrky (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 11 – Společná uspořádání (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných jednotkách (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – upravený standard (datum účinnosti 1. července 2012),
- IAS 12 – Daně z příjmů – upravený standard (datum účinnosti 1. ledna 2012),
- IAS 19 – Zaměstnanecké požitky – upravený standard, zdokonalení účtování požitků po skončení pracovního poměru (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka – znovu vydaný standard (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společného podnikání – znovu vydaný standard (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IAS 32 – Finanční nástroje: presentace – upravený standard, kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání (datum účinnosti 1. ledna 2013).

Tyto standardy a interpretace nebyly k datu sestavení účetní závěrky v platnosti. Ke schválení ze strany EU by mělo dojít do doby, než tyto standardy a interpretace vstoupí v platnost.

Dle odhadu společnosti dopad z aplikace změn v Mezinárodních standardech pro finanční výkaznictví, které vstoupí v platnost po 1. lednu 2012, nebude mít významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2012, včetně srovnatelných údajů.

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY

a) Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií, platnými pro účetní období začínající 1.ledna 2011.

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tyto finanční výkazy jsou konsolidované. Nekonsolidované finanční výkazy jsou vydány ke stejnému datu.

Skupina sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií, ve které jsou zobrazeny výsledky skupiny jako celku.

Účetní závěrka vychází z akruálního principu, tzn. že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále za předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Je sestavena za použití oceňovací základny vycházející z historických cen kromě přecenění finančních nástrojů. Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují.

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů, které kontroluje – dceřiné společnosti (podniky s rozhodujícím vlivem), sestavené vždy k 31. prosinci daného roku. Kontrolní vliv je uplatňován, pokud má společnost pravomoc řídit finanční a provozní pravidla a postupy podniku, v němž vlastní podíl, tak, aby jí z provozu takového podniku plynuly výhody.

Výsledky hospodaření dceřiných podniků, které společnost v průběhu roku získala nebo pozbyla, se zahrnují do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data pořízení (akvizice), respektive do data pozbytí.

Účetní závěrky dceřiných podniků jsou podle potřeby upraveny tak, aby používané účetní postupy souhlasily s pravidly a postupy používanými v rámci konsolidačního celku skupiny.

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

Nekontrolní podíly (menšinové podíly) v dceřiných podnicích jsou vykazovány odděleně od podílu skupiny na kapitálu těchto společností. Podíly nekontrolních akcionářů mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo poměrným podílem na reálné hodnotě identifikovaných čistých aktiv nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici.

Po akvizici zahrnuje účetní hodnota těchto podílů částku k datu vzniku původní podnikové kombinace a nekontrolní podíl na následných změnách vlastního kapitálu po

datu kombinace. Celkový úplný výsledek je přiřazen nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Změny podílů skupiny v dceřiných podnicích, které nevedou ke ztrátě ovládnání, jsou zaúčtovány jako transakce s vlastním kapitálem. Účetní hodnoty podílů skupiny a nekontrolních podílů jsou upraveny tak, aby zohledňovaly změny v poměrných podílech v dceřiných podnicích. Všechny případné rozdíly mezi částkou, o níž jsou nekontrolní podíly upraveny, a reálnou hodnotou vyplacené nebo přijaté protihodnoty jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu a přiřazeny vlastníkům.

Jestliže skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, vypočítá se výsledek z prodeje podílu jako rozdíl mezi reálnou hodnotou obdržené protihodnoty (tržba z prodeje) a účetní hodnotou aktiv snížených o závazky a účetní hodnotou nekontrolních podílů. Reálná hodnota všech investic, které si skupina v bývalém dceřiném podniku ponechává k datu ztráty kontroly je považována za pořizovací náklad při prvotním zachycení investice do přidruženého nebo spoluovládaného podniku nebo za reálnou hodnotu při prvotním zachycení finanční investice podle IAS 39 (realizovatelná finanční aktiva).

c) **Podnikové kombinace**

Akvizice (pořízení) dceřiných podniků (podniků s rozhodujícím vlivem) se účtuje metodou koupě. Protihodnota za každou akvizici (pořizovací náklad podnikové kombinace) je oceněna součtem reálných hodnot předaných aktiv, vzniklých nebo převzatých závazků, podmíněných závazků a kapitálových nástrojů (čistá aktiva), které získává skupina výměnou za kontrolu nad nabývaným podnikem. Náklady spojené s akvizicí jsou v okamžiku vzniku zachyceny v hospodářském výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice – tj. k datu, kdy skupina získá kontrolu – a z toho vyplývající zisk nebo ztráta se vykáže v hospodářském výsledku. Změny hodnot dřívějších podílů, které byly dříve vykázány ve vlastním kapitálu, se přeúčtují do hospodářského výsledku způsobem, který by odpovídal odúčtování při prodeji podílu.

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného podniku se vykazují v reálné hodnotě k datu akvizice, kromě:

- odložené pohledávky nebo závazku a závazku nebo aktiva souvisejícího s ujednáním o zaměstnaneckých požitcích, které jsou vykázány v souladu se standardy IAS 12 a IAS 19
- závazku nebo kapitálového nástroje souvisejícími s nahrazením příslibu úhrad vázaných na akcie nabývaném podniku, který je oceněn v souladu s IFRS 2
- dlouhodobých aktiv určených k prodeji (nebo vyřazení), která se oceňují v souladu se standardem IFRS 5

d) Goodwill

Goodwill, který vzniká při podnikové kombinaci, je aktivum vzniklé k datu získání ovládnání (datum akvizice). Je vykázan jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty oceněný reálnou hodnotou (pořizovací nákladu podnikové kombinace), částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv snížených o převzaté závazky k datu akvizice.

Jestliže čistá aktiva nabývaného podniku převyšují souhrn převedené protihodnoty oceněná reálnou hodnotou (pořizovací náklad podnikové kombinace), částky všech nekontrolních podílů a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako přínos z výhodné koupě. Před vykázáním zisku z výhodné koupě nabyvatel znovu posoudí, zda byla správně identifikována veškerá nabytá aktiva a veškeré převzaté závazky.

Goodwill není odepisován, ale minimálně jednou ročně je u něj ověřována možnost snížení hodnoty. Pro účely testování na snížení hodnoty je goodwill přiřazen každé peněžotvorné jednotce skupiny, u které se očekává, že bude mít prospěch ze spolupůsobení na podnikové kombinaci. Peněžotvorné jednotky, kterým byl přiřazen goodwill, se testují na snížení hodnoty jednou ročně nebo častěji, pokud existuje náznak toho, že mohlo dojít ke snížení hodnoty jednotky. Pokud je zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, ztráta ze snížení hodnoty je přiřazena nejprve tak, aby snížila účetní hodnotu goodwillu přiřazeného jednotce, a následně pak účetní hodnotu jiných aktiv jednotky. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je nevratná (v následujících obdobích nemůže být hodnota goodwillu opět navýšena).

Při odprodeji dceřiného podniku nebo spoluovládané jednotky se příslušná část goodwillu zahrne do zisku respektive ztráty z prodeje.

Pravidla pro goodwill vznikající při akvizici přidruženého podniku jsou popsána v následujícím bodě.

e) Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem (podnikem s podstatným vlivem) se rozumí subjekt, ve kterém skupina uplatňuje podstatný vliv prostřednictvím své účasti na rozhodování o finančních a provozních postupech podniku, ale nejedná se ani o kontrolní vliv ani o podnik se společnou účastí.

Výsledek hospodaření, aktiva a pasiva přidružených podniků jsou v této účetní závěrce zachyceny (konsolidovány) metodou ekvivalence, s výjimkou investic určených k prodeji (viz níže).

Investice do přidružených podniků jsou vykázány v rozvaze v pořizovací ceně upravené o podíly skupiny na změnách v čistých aktivech podniku, ke kterým došlo po datu akvizice a se zohledněním snížení poklesu hodnoty jednotlivých investic. O ztrátách podniků s podstatným vlivem přesahujících podíl skupiny v těchto podnicích se neúčtuje, pokud skupině nevznikly smluvní závazky tyto ztráty uhradit.

Přebytek mezi pořizovacím nákladem akvizice a podílem skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv přidruženého podniku k datu akvizice je vykázán jako goodwill. Goodwill je zahrnut do účetní hodnoty investice a jako součást investice je každoročně posuzován z hlediska možného snížení hodnoty.

Přebytek reálné hodnoty pořízených identifikovatelných čistých aktiv nad pořizovacím nákladem je zaúčtován do výkazu o úplném výsledku jako výhodná koupě. Před vykázáním zisku z výhodné koupě nabyvatel znovu posoudí, zda byla správně identifikována veškerá nabytá aktiva a veškeré převzaté závazky.

Pokud člen skupiny obchoduje s podnikem s podstatným vlivem zahrnutým do skupiny, zisky a ztráty plynoucí z těchto transakcí jsou vyloučeny do výše podílu skupiny v daném podniku.

f) Účasti na společném podnikání – společné podniky

Společný podnik je smluvní uspořádání, kdy skupina nebo více stran podniká hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodnutí týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí kontrolu nad společným podnikem.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky. Skupina vykazuje svůj podíl na spoluovládané jednotce za použití poměrné konsolidace. Kromě investic určených k prodeji se v konsolidované účetní závěrce podíl skupiny na čistých aktivech slučuje po řádku s obdobnými položkami. Goodwill, který vznikne při akvizici se účtuje podle pravidel platných pro goodwill z akvizice dceřiného podniku. Pokud skupina realizuje transakce se spoluovládanými jednotkami, všechny významné vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady jsou při konsolidaci vyloučeny.

g) Účasti na společném podnikání – spoluovládané operace

Skupina realizuje podstatnou část svých zakázek společně s jinými stavebními firmami ve formě sdružení bez právní subjektivity. Podíl na díle, které je takto dodáváno, je dán smluvními podmínkami a je dodržován po celou dobu výstavby.

Skupině náleží pouze podíl na objemu zakázky, který odpovídá dané smlouvě o sdružení. Pro zakázky realizované formou sdružení je ve finančních výkazech zahrnut pouze podíl nákladů, výnosů, pohledávek a závazků.

h) Aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků jsou klasifikována jako držená k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než následným užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný. Aktivum nebo vyřazovaná skupina musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svém současném stavu. Skupina musí aktivně usilovat o realizaci prodeje za cenu, která je přiměřená jeho reálné hodnotě. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od zařazení aktiva do této skupiny.

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny držené k prodeji se oceňují nižší z následně uvedených hodnot: předchozí účetní hodnota nebo reálná hodnota snížená o náklady na

prodej. Dlouhodobý majetek vykazovaný v rozvaze na řádku Aktiva určená k prodeji není dále odepisován.

i) Účtování o výnosech

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty za předpokladu, že částka výnosu může být spolehlivě oceněna a pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky spojené s transakcí poplynou do společnosti. Snižují se o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z dlouhodobých stavebních smluv jsou zaúčtovány v souladu s postupem účtování o stavebních smlouvách (viz níže). Tržby z prodeje služeb jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí služby.

Tržby z prodeje zboží a vlastních výrobků jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy dojde k doručení zboží a převedení práv vztahujících se k tomuto zboží.

Výnosy z dividend se vykazují ve chvíli, kdy vznikne právo akcionářů na přijetí platby.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky poplynou do skupiny a částka výnosu může být spolehlivě oceněna.

Časové rozlišení výnosových úroků se vykazuje podle výše neuhrazené jistiny za použití příslušné efektivní úrokové míry, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy.

j) Zisk na akcii

Základní zisk na akcii je vypočítán poměrem zisku za běžné období k váženému průměru počtu akcií v oběhu v průběhu účetního období.

k) Stavební smlouvy (smlouvy o zhotovení)

Tam, kde je možno spolehlivě odhadnout výsledky stavby, jsou výnosy a náklady zaúčtovány s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky. Rozpracovanost stavby je stanovena na základě podílu doposud vynaložených smluvních nákladů k celkovým odhadovaným smluvním nákladům. Změny týkající se smluvně dohodnutých prací, reklamace, nároky na plnění a pobídky jsou zaúčtovány po odsouhlasení s odběratelem.

V případech, kdy není možno spolehlivě odhadnout výsledky stavebních smluv, jsou výnosy zaúčtovány ve výši skutečných nákladů, které budou uhrazeny. Skutečné náklady vztahující se ke smlouvě jsou zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém vznikly.

Je-li pravděpodobné, že celkové smluvní náklady převýší celkové smluvní výnosy, je do nákladů zaúčtována očekávaná ztráta.

Pohledávky ze stavebních smluv představují částky skupinou vykonané práce, kterou skupina bude oprávněna vyfakturovat. Závazky ze stavebních smluv představují částky práce, kterou skupina musí vykonat, aniž bude oprávněna je vyfakturovat. Částky

přijaté dříve, než je příslušná práce provedena, jsou zahrnuty jako závazek v rámci přijatých záloh.

l) Leasing

Pronájem, u kterého byla na nájemce převedena všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví majetku, je klasifikován jako finanční leasing. Ostatní pronájmy jsou klasifikovány jako operativní leasing.

Společnost jako nájemce

Majetek pronajímaný formou finančního leasingu je zaúčtován jako aktivum skupiny v reálné hodnotě k datu pořízení nebo v současné hodnotě minimálních splátek leasingu, je-li nižší. Odpovídající závazek za pronajímatelem je v rozvaze veden jako závazek z finančního leasingu. Splátky leasingu jsou rozčleněny na finanční náklady a snížení závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková sazba ve vztahu k zůstatku závazků. Finanční náklady jsou účtovány přímo do výsledku hospodaření.

Úhrady operativních leasingů jsou v průběhu doby trvání leasingu rovnoměrně účtovány do výsledku hospodaření.

Společnost jako pronajímatel

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

Příjmy z operativních pronájmů se vykazují rovnoměrně po dobu trvání příslušného pronájmu.

m) Cizí měny

Konsolidovaná účetní závěrky skupiny je prezentována v českých korunách, které jsou funkční měnou mateřské společnosti skupiny a současně její měnou vykazování.

Jednotlivé individuální účetní závěrky subjektů v rámci skupiny jsou předkládány v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém subjekty vyvíjejí svou činnost (funkční měna subjektu). Při sestavování individuálních účetních závěrek subjektů se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu, účtují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky přepočítávají za použití závěrkového měnového kurzu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny dle měnových kurzů platných k datu, kdy je reálná hodnota stanovena. Nepeněžní položky, které jsou vyjádřeny v historických cenách, nejsou přepočítávány.

Zisky a ztráty vyplývající z přepočtů jsou zaúčtovány do výkazu o úplném výsledku za dané období.

Pro účely konsolidované účetní závěrky se výkazy o úplném výsledku a výkazy o finanční situaci (rozvahy) jednotlivých subjektů ve skupině vyjadřují v českých

korunách za použití měnových kurzů platných k rozvahovému dni. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrných měnových kurzů za dané období. Případné výsledné kurzové rozdíly jsou zaúčtovány jako samostatná složka vlastního kapitálu skupiny (rezerva na přepočet cizích měn) a současně jsou součástí výkazu o úplném výsledku. V případě odprodeje (pozbytí) zahraniční jednotky se kurzové rozdíly, které lze přiřadit skupině, projeví ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy dojde k pozbytí zahraniční jednotky. Kurzové rozdíly přiřazené dříve nekontrolním podílům jsou odúčtovány z kapitálu a nejsou reklasifikovány do hospodářského výsledku.

Goodwill a úpravy reálné hodnoty vznikající při akvizici zahraničního subjektu jsou považovány za aktiva a pasiva zahraničního subjektu a jsou přepočteny kurzem platným k rozvahovému dni.

n) Státní dotace

Dotace vztahující se k odpisovaným aktivům snižují účetní hodnotu pořizovaného aktiva. Vykazují se, pokud existuje jistota, že skupina splní s nimi spojené podmínky. Pokud podmínky nejsou splněny a dotaci bude muset skupina vrátit, bude účtováno o zvýšení hodnoty aktiva a bude doúčtován dodatečný odpis tak, jako by dotace vůbec neexistovala.

o) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady k financování způsobilého aktiva (aktiva, které potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připraveno k použití nebo prodeji) se přičítají k pořizovací ceně aktiva až do okamžiku, kdy je toto aktivum připravené k použití nebo prodeji. Aktivovaná částka výpůjčních nákladů se určí metodou aplikace průměrných výpůjčních nákladů z úvěrů, které jsou splaceny během období. Úrokové náklady z úvěru účelově uzavřeného na pořízení konkrétního aktiva se aktivují v celkové výši.

Ostatní úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykázány ve výsledku hospodaření v období, se kterým věcně i časově souvisí za použití efektivní úrokové míry. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem.

p) Daně

Daň z příjmů ve výkazu o úplném výsledku zahrnuje splatnou daň za účetní období a změnu zůstatku odložené daně s výjimkou změny odložené daně účtované přímo do vlastního kapitálu.

Splatná daň za účetní období se vypočítá ze zdanitelného zisku za dané období - základu daně. Zdanitelný zisk je odlišný od zisku před zdaněním vykázaném ve výkazu o úplném výsledku, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Odložená daň se vykazuje na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a odpovídající daňovou základnou použitou při výpočtu

zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se vykazují u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se vykazují u odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti němuž bude možno využít odčitatelných přechodných rozdílů, bude dosažen.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena, pokud budoucí zdanitelný zisk nebude schopen pohledávku nebo její část pokrýt.

Odložená daň je vypočítána pomocí daňových sazeb, které budou platit v období, kdy dojde k realizaci pohledávky nebo k vyrovnání závazku.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud ze zákona existuje právo na zápočet splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům, pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem a pokud společnost hodlá započíst svoje splatné daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

q) Nehmotný majetek

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích nákladech a je odepisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti

Nehmotný majetek	Počet měsíců
Software	24 až 60
Ocenitelná práva	24 až 108

Odpisové metody, očekávané doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku jsou každoročně prověřovány.

Skupina zachycuje v účetní hodnotě software náklady na aktualizaci, pokud je pravděpodobné, že získá další budoucí ekonomické výhody z této položky a pokud náklady mohou být spolehlivě oceněny.

Náklady na běžnou úpravu software se účtují do výsledku hospodaření.

r) Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou oceněny pořizovacími náklady sníženými o oprávkou a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty (model oceňování pořizovacími náklady).

Požizovací cena majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odepisována po dobu odhadované životnosti majetku do výše zůstatkové hodnoty lineární metodou následujícím způsobem:

Majetek	Počet let
Budovy	45 až 50
Stavby- komunikace, inženýrské stavby, zpevněné plochy	20 až 50
Obytné, sanitární, skladovací a kancelářské kontejnery	2 až 15
Energetické stroje a zařízení	5 až 15
Pracovní stroje, přístroje a zařízení	2 až 20
Výpočetní technika	3 až 8
Lešení, bednění a mobilní oplocení	2 až 15
Inventář	3 až 15
Osobní a užitkové automobily do 3,5t	2 až 8
Ostatní dopravní prostředky	4 až 25

V případě, že části budov a zařízení mají odlišnou životnost, jsou odpisovány samostatně.

Nedokončený majetek se eviduje v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty.

Pořizovací náklady zahrnují cenu pořízení, specifické služby a poplatky související s pořízením a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady aktivované podle bodu o). Pořizovací náklady aktiva se sníží o dotaci poskytnutou z prostředků státu nebo Evropské unie.

Technické zhodnocení pronajatých budov je odepisováno po dobu trvání nájmu.

Majetek pořízený formou finančního leasingu je odepisován po dobu své odhadované životnosti stejným způsobem jako majetek vlastněný skupinou.

Odpisové metody, odhady doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku jsou každoročně prověřovány .

Skupina zachycuje v účetní hodnotě položky pozemků, budov a zařízení náklady na výměnu části této položky při vzniku těchto nákladů, pokud je pravděpodobné, že získá další budoucí ekonomické výhody, které plynou z této položky, a náklady na takovou položku mohou být spolehlivě oceněny.

Náklady na běžnou údržbu pozemků, budov a zařízení se účtují do příslušných položek do výsledku hospodaření.

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou vyčísleny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výsledku hospodaření.

s) Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku

Ke každému rozvahovému dni skupina posuzuje účetní hodnotu hmotného a nehmotného majetku a zjišťuje, zda došlo či nedošlo k okolnostem, které indikují snížení hodnoty. Existují-li takové signály, je odhadnuta zpětně získatelná částka majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Zpětně získatelná částka se zjišťuje pro nedokončený nehmotný majetek i bez existence indikátorů. V případě, že příslušný majetek negeneruje peněžní toky samostatně, odhadne se zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky, ke které majetek patří.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě majetku snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Hodnota z užívání se zjistí diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků plynoucích z majetku na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby, která vyjadřuje tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, pokud o ně nebyly upraveny odhadované peněžní toky.

Je-li zpětně získatelná částka majetku nebo peněžotvorné jednotky nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota snížena na hodnotu zpětně získatelnou. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou okamžitě zaúčtovány do nákladů.

Následné zvýšení zpětně ziskatelné částky skupina vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované v předchozích obdobích.

t) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují nemovitý majetek (pozemky a budovy) držený s cílem získávat výnosy z pronájmu nebo pro účely kapitálového zhodnocení v delším časovém horizontu. Při pořízení se oceňují pořizovacími náklady pokud je pravděpodobné, že skupina získá budoucí ekonomické výhody spojené s touto investicí do nemovitosti a že náklady na tyto investice lze spolehlivě ocenit. Ocenění investice do nemovitosti pořízené vlastní činností představuje pořizovací náklady k datu, kdy je dokončena výstavba této nemovitosti.

Investice do nemovitosti se vykazují podle modelu oceňování pořizovacími náklady a po prvotním zachycení se účtují jako pozemky, budovy a zařízení (viz bod r).

Zisky a ztráty z vyřazení nebo likvidace investice do nemovitosti jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku v části ostatních provozních výnosů nebo nákladů v roce vyřazení nebo likvidace.

Investice do nemovitostí jsou každoročně prověřovány na snížení hodnoty podle bodu s) Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku.

u) Ostatní finanční majetek

Jedná se o cenné papíry určené k obchodování nebo k prodeji. Ostatní finanční majetek je oceněn reálnou hodnotou.

Hodnota finančního majetku je snížena, pokud objektivní důkazy naznačují negativní vliv jedné nebo více událostí na odhadované budoucí hotovostní toky tohoto majetku. Pokud je snížení reálné hodnoty finančního majetku určeného k prodeji účtováno přímo do vlastního kapitálu a existují objektivní důkazy, že hodnota majetku je snížena, kumulativní ztráta, která byla zaúčtována přímo do vlastního kapitálu, je vykázána do výsledku hospodaření, ačkoli tento finanční majetek nebyl odúčtován. Výše kumulativní ztráty, která je účtována do výkazu o úplném výsledku, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou mínus ztráta ze snížení hodnoty tohoto finančního majetku dříve zaúčtovaného ve výkazu o úplném výsledku.

v) Pohledávky

Pohledávky skupiny jsou vykazovány v amortizované hodnotě za použití efektivní úrokové míry.

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty pohledávky (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.), je zůstatková hodnota takové pohledávky snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně ziskatelné hodnoty. Tvorba opravné položky k pohledávkám závisí na analýze doby splatnosti a kreditním riziku spojeném s daným dlužníkem. Opravná položka je snížena či zrušena, pominou-li objektivní důvody pro snížení hodnoty pohledávky, k čerpání opravných položek rovněž dochází při prodeji nebo odpisu pohledávek.

Zádržné představují dlouhodobé pohledávky k odběratelům vznikající z uzavřených smluv. Prostřednictvím zádržného odběratelé zajišťují část finančních prostředků po

dobu záruky na předané dodávky, které slouží na úhradu oprav vzniklých v průběhu záruční doby předaného díla. Po skončení záruky je nevyčerpané zádržné vráceno.

w) Efektivní úroková míra

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

x) Zásoby

Zásoby jsou vykázány v nižší ze dvou hodnot - pořizovací ceny nebo čisté realizovatelné hodnoty. Pořizovací cena zásob zahrnuje cenu pořízení materiálu a případně přímé mzdové a režijní náklady související s uvedením zásob do jejich současného stavu a s dopravou zásob na stávající místo uložení. Čistá realizovatelná hodnota představuje odhadovanou čistou prodejní cenu sníženou o veškeré odhadované náklady na dokončení a náklady spojené s marketingem, prodejem a distribucí. Skupina používá pro určení hodnoty zásob metodu váženého aritmetického průměru.

y) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty představují pokladní hotovost, vklady splatné na požádání a ostatní krátkodobé vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku v hotovosti a s nimiž je spojeno nevýznamné riziko změny hodnoty.

z) Bankovní úvěry

Cenné papíry emitované v rámci skupiny a úvěry jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry bez transakčních nákladů.

aa) Závazky

Závazky jsou zaúčtovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

Krátkodobé závazky představují závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. V ostatních závazcích jsou zahrnuty závazky vůči zaměstnancům, ke správě sociálního a zdravotního zabezpečení a dohadné účty pasivní.

Zadržné tvoří dlouhodobé závazky k subdodavatelům z uzavřených smluv. Prostřednictvím zádržného skupina zajišťuje část finančních prostředků po dobu záruky dodávek předaných od zhotovitelů. Zádržné se použije na úhradu oprav vzniklých v průběhu záruční doby dodávky. Po skončení záruky je nevyčerpané zádržné vráceno zhotovitelům.

bb) Rezervy

Skupina vykazuje rezervu jen tehdy, když:

- má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti,
- je pravděpodobné, že dojde k vypořádání závazku, jehož výše může být spolehlivě odhadnuta

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykazaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s tímto závazkem. Účetní hodnota dlouhodobých rezerv představuje současnou hodnotu budoucích peněžních toků.

Pokud se očekává, že výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou s jistotou uhrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv ve výši náhrady, kterou je možné spolehlivě určit.

Rezervy na záruční opravy jsou zaúčtovány k datu dokončení stavebního díla nebo jeho části ve výši nejlepšího odhadu vedení společnosti ohledně nákladů, které bude nutné vynaložit při vyrovnání závazku společnosti za případnou záruční opravu díla.

Rezervy na ztrátové zakázky jsou vykázány, je-li pravděpodobné, že celkové náklady předmětu smlouvy překročí celkový výnos ze smlouvy.

Rezervy na úroky z prodlení jsou zúčtovávány na základě analýzy závazků po splatnosti.

Rezerva na odměny při odchodu do důchodu je určena na pokrytí osobních nákladů zaměstnanců, kteří splnili podmínky stanovené kolektivní smlouvou. Rezerva představuje současnou hodnotu budoucího závazku skupiny vůči zaměstnancům se zahrnutím průměrného procenta fluktuace. Její hodnota je každoročně aktualizována.

Rezerva na soudní spory je vykázána ve výši posledně odhadovaných nákladů plynoucích ze soudního sporu. Náklady jsou po dobu trvání sporu pravidelně aktualizovány.

Rezervy na finanční činnosti jsou vykázány ve výši kalkulovaných budoucích finančních nákladů.

cc) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou oceněny v reálné hodnotě. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou od data obchodu do data vypořádání účtovány přímo do výkazu o úplném výsledku ve finanční části výkazu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků, případně modelů ocenění opcí. Deriváty jsou vykazovány jako finanční aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako finanční závazky v případě záporné reálné hodnoty. Deriváty se zbývající splatností delší jak 12 měsíců se vykazují jako dlouhodobé.

Skupina používá finanční deriváty k zajištění měnového nebo úrokového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací. Skupina určí derivát jako zajišťovací pouze pokud k datu klasifikace splňuje podmínky dané IFRS.

Zajišťovací deriváty splňují současně tyto podmínky zajišťovacího účetnictví:

- (a) odpovídají strategii Skupiny v oblasti řízení rizik;
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování a doložení efektivnosti zajištění;
- (c) očekává se, že zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- (d) aktuální změny reálných hodnot resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány (v rozmezí 80% - 125%).

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu, kterým může být buď:

- (i) zajištění reálné hodnoty zachyceného aktiva nebo závazku nebo pevného příslibu (zajištění reálné hodnoty) nebo (ii) zajištění budoucího peněžního toku vyplývajícího ze zaúčtovaného aktiva nebo závazku nebo očekávané transakce (zajištění peněžních toků).

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do finanční části výkazu o úplném výsledku. Skupina v současné době nevyužívá tohoto druhu zajištění.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků, a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku - v části Ostatní úplný výsledek. Kumulovaně jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci (v rozvaze), v položce Fond z přecenění zajišťovacích derivátů, která tvoří součást vlastního kapitálu.

Částky vykazané v Ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu jsou převáděny do výsledku hospodaření v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo závazek ovlivní výkaz o úplném výsledku. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do finanční části výkazu o úplném výsledku. Skupina tímto způsobem zajišťuje měnové nebo úrokové riziko z vybraných transakcí. Efektivita zajištění je pravidelně prospektivně a retrospektivně testována.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje, jeho prodejem nebo výpovědí, nebo když nástroj přestane splňovat podmínky pro zajišťovacího účetnictví. Zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do výsledku hospodaření.

dd) Důležité účetní úsudky a klíčové nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel se vyžaduje, aby byly vypracovány předpoklady a odhady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní (vhodné). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit. Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Úpravy účetních odhadů jsou zaúčtovány v období, v němž jsou odhady upraveny, má-li úprava dopad pouze na dané období, nebo v období, v němž je úprava provedena, a v dalších obdobích, jestliže má úprava dopad na běžné období i období budoucí.

Současná celosvětová ekonomická krize, její akcelerace a turbulence na trzích zvyšují riziko, že se skutečné výsledky mohou významně lišit od těchto odhadů. Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem patří zejména ocenění investic a opravné položky k pohledávkám. Informace o klíčových předpokladech vztahujících se k budoucnosti a o dalších klíčových zdrojích nejistoty v odhadech k rozvahovému dni, u nichž existuje vysoké riziko, že během příštího účetního období způsobí významné úpravy účetních částek aktiv a závazků, jsou případně uvedeny v rámci jednotlivých kapitol.

Níže jsou uvedeny základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných k rozvahovému dni, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku mohou způsobit závažné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků.

Doba použitelnosti a zbytková hodnota dlouhodobého majetku

Skupina upravuje odhadovanou dobu použitelnosti pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ke konci každého účetního období. Během finančního roku vedení skupiny určí, zda má být doba použitelnosti určitých položek majetku vyšší vzhledem k jeho využití a trvání uzavřených smluv.

Skupina rovněž ke konci každého účetního období upravuje odhadovanou dobu použitelnosti dlouhodobého nehmotného majetku na základě realizovatelných čistých peněžních toků.

Snížení hodnoty majetku

Prověřování hodnoty majetku k datu účetní závěrky je opakujícím se procesem, ke kterému skupina využívá odborníků z řad zaměstnanců, ale také v případech oceňování speciálních strojů a nemovitostí služeb odborných kanceláří. Cílem této činnosti je získat co nejpřesnější údaje o aktuální hodnotě prověřovaného majetku (viz také bod s).

Odložená daň

Skupina upravuje zaúčtované odložené daňové pohledávky pravidelně při měsíčních účetních závěrkách během účetního období. Z důvodu nejistoty ekonomického vlivu snižuje výši daňové pohledávky vznikající z opravných položek k pohledávkám a zásobám, jelikož tyto odložené pohledávky nebude možné v blízké budoucnosti daňově využít.

Opravné položky k pohledávkám

Skupina reviduje svou politiku omezení dluhů v důsledku změny ekonomického prostředí a tato omezení přehodnotila podle platební morálky dlužníků. Na základě individuální analýzy je pravidelně prováděn přepočít opravných položek k rizikovým pohledávkám podle věkové struktury a velikosti dluhu. Opravné položky vyjadřují riziko, že pohledávka nebude splacena.

Rezervy na soudní spory

Skupina vede soudní spory v ČR a v zahraničí. Rezervy byly vytvořeny v případech, které podle vyjádření právníků povedou ke vzniku budoucích závazků.

Ostatní rezervy

Skupina má významné zůstatky rezerv na záruční opravy a na rizikové zakázky, jejichž výše se odvíjí od správného odhadu vývoje příslušné zakázky. Stav nedokončených stavebních zakázek podléhá režimu pravidelných kontrol. Výše vytvořené rezervy je upravována podle očekávaného vývoje.

Stavební smlouvy

Výnosy ze stavebních smluv jsou vypočteny metodou procenta dokončení, které je závislé na aktualizovaném smluvním rozsahu dodávky a jemu odpovídající kalkulaci nákladů zakázky. Aktualizace kalkulací podléhá měsíčnímu režimu kontrol.

Nevyfakturované dodávky

Nevyfakturované dodávky jsou oceňovány v rozsahu převzatých prací a na základě odsouhlasených rozpočtů, které jsou součástí uzavřených smluv včetně dodatků.

Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad revidován, pokud má oprava vliv pouze na toto dané období.

Má-li oprava odhadu vliv na dané i budoucí období, je vykázána v daném a pak v následujících budoucích obdobích.

4. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Název společnosti	Sídlo společnosti	Metoda konsolidace	Hlavní činnost
Mateřská společnost			
ŽPSV, a.s.	Uherský Ostroh, Třebízského 207, ČR		Výroba stavebních prvků
Dceřinné společnosti –(podniky s rozhodujícím vlivem)			
OHL ŽS, a.s.	Brno, Burešova 938/17, ČR	plná	Provádění staveb
OHL Pozemné stavby a.s.	Bratislava, Einsteinova 23, SR	plná	Provádění staveb
Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s.	Bratislava, Furmanská 8, SR	plná	Provádění staveb
OHL ŽS Laktaši d.o.o.	Laktaši, ul. Karadžodževa 63, Bosna a Hercegovina	plná	Inženýrská činnost
OHL ZS POLSKA, Sp. z.o.o.	Armii Krajowej 59, Wroclav, Polsko	plná	Provádění staveb
ŽPSV Čaña, a.s.	Čaña, Osloboditelov 127, SR	plná	Výroba stavebních hmot
ŽPSV LTD	Sofie, Christo Bečev 4, Bulharsko	plná	Výroba stavebních prvků
Společné podniky			
TOMI REMONT, a.s.	Prostějov, Přemyslovka 4, ČR	poměrná	Provádění staveb
Přidružené společnosti (společnosti s podstatným vlivem)			
REGENA, spol s r.o.	Hranice , Nádražní 551, ČR	ekvivalentní	Svařování kolejí
Remont Pruga d.d.Sarajevo	Sarajevo, Put života 4c, Bosna a Hercegovina	ekvivalentní	Provádění staveb
Stavba a údržba železnic, a.s.	Bratislava, Furmanská 8, SR	ekvivalentní	Provádění staveb
INGREMO s.r.o.	Prostějov, Přemyslovka 4, ČR	ekvivalentní	Provádění staveb
Obalovna Boskovice, s.r.o.	Boskovice, Rovná 2146, ČR	ekvivalentní	Provádění staveb

Do konsolidačního celku nejsou zahrnuty následující společnosti:

Název společnosti	Sídlo společnosti	Podíl na ZK (v %)	Důvod nezahrnutí do konsolidace
ŽPSV servis, s.r.o.	Uherský Ostroh, Třebízského 207, ČR	100	Nevýznamný podnik
ŽS Brno, s.r.o.	Brno, Burešova 938/17, ČR	100	Nevyvíjí činnost
Középszolog Kft	Budapešť, ul. Sina Simon Rétány 8, Maďarsko	20	Není skupinou ovládan
ČD Telematika, a.s.	Praha 3, Pernerova 2819/2a, ČR	1,78	Podíl menší jak 20%

Získání zakázek na polském trhu se závazkem realizace těchto zakázek vlastními kapacitami vyvolalo nutnost vyhledání a následně nákupu vhodné společnosti. Jednalo se především o personální zajištění zakázek se znalostí polských předpisů a dále se jednalo rovněž o strojní vybavení v oblasti trakčního vedení. Pro splnění tohoto závazku bylo zahájeno akviziční vyjednávání s cílem získat stoprocentní vlastnictví ve společnosti TSS Grade Polska, která splňovala požadovaná kritéria. Po schválení dozorčí radou v měsíci prosinci 2011 byl proveden převod finančních prostředků určených k úhradě hodnoty společnosti. Společnost OHL ŽS, a.s. získala 100% podíl na vlastnictví společnosti TSS Grade Polska.

V lednu 2012 byla společnost přejmenována na OHL ZS POLSKA.

Pořízená aktiva a uznané závazky k datu akvizice 31.12.2011

	OHL ZS POLSKA, Sp. z.o.o. (v tis. Kč)
Krátkodobá aktiva	
Peníze a peněžní ekvivalenty	92 705
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	75 361
Zásoby	3 994
Dlouhodobá aktiva	
Dlouhodobý majetek	11 474
Odložená daňová pohledávka	8 642
Krátkodobé závazky	
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	-137 392
Dlouhodobé závazky	
Dlouhodobé rezervy a ostatní závazky	-6 119
	48 665

Goodwill vzniklý z podnikové kombinace

	OHL ZS POLSKA, Sp. z.o.o. (v tis. Kč)
Převedená protihodnota	33 049
Mínus: reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv	-48 665
Goodwill vzniklý z akvizice	-15 616

Záporný goodwill byl promítnut v aktuálním období ve Výkazu úplného výsledku na řádku Ostatní provozní výnosy.

5. PROVOZNÍ SEGMENTY

Informace o segmentech byly zpracovány v souladu se standardem IFRS 8 – Provozní segmenty, který definuje požadavky na zveřejňování finančních údajů o provozních segmentech účetní jednotky. Standard vyžaduje dělení do segmentů na základě vnitřní organizace skupiny vykazování výnosů a provozních nákladů na základě interních účetních pravidel.

Identifikace segmentů

Skupina vykazuje provozní segmenty podle jednotlivých složek účetní jednotky, které jsou pravidelně kontrolovány vedoucími osobami s rozhodovací pravomocí. Složky obsahují různé provozní segmenty rozmístěné po celém světě. Výnosy a dlouhodobá aktiva a závazky jsou dále vykazovány podle zeměpisných oblastí, ve kterých skupina působí. Informace o segmentech jsou zpracovávány v souladu s opatřením, které je komunikováno vedoucím osobám s rozhodovací pravomocí. Tyto hodnoty byly použity pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Opatření komunikovaná skupinou jsou v souladu s účetními postupy přijatými pro přípravu a sestavování konsolidované účetní závěrky.

Výnosy podle segmentů neobsahují daň z přidané hodnoty, ale zahrnují výnosy mezi segmenty. Tržby celkem představují výnosy podle segmentů, ze kterých byly eliminovány výnosy mezi segmenty.

Prodeje mezi segmenty probíhají na komerčním základě. Provozní zisky podle segmentů představují segmentové výnosy po odečtení provozních nákladů podle segmentů. Segmentové náklady zahrnují distribuční náklady a ostatní provozní náklady. Odpisy byly přiřazeny k segmentům, ke kterým se vztahují.

Aktiva a závazky podle segmentů zahrnují všechna aktiva různých segmentů, která jsou segmenty využívána jako přímo přiřaditelná nebo mohou být přiřazena k segmentu na přiměřeném základě.

Výnosy a výsledky segmentů k datu 31.12.2011

Údaje v tis. Kč	Dopravní stavby	Pozemní stavitelství	Nemovitosti	Celkem
Tržby	6 259 023	4 545 336	38 430	10 842 789
Mezisegmentové výnosy	30 067	-41 678	11 611	0
Tržby celkem	6 289 090	4 503 658	50 041	10 842 789
<i>Tržby podle území</i>				
Česko	3 845 726	3 892 818	50 041	7 788 585
Slovensko	1 318 789	606 124	-	1 924 913
Maďarsko	54 959	-	-	54 959
Ázerbajdžán	16 880	-	-	16 880
Černá Hora	-	-	-	-
Bulharsko	661 129	2 691	-	663 820
Rusko	-	-	-	-
Polsko	269 244	1 518	-	270 762
Ostatní	122 363	507	-	122 870
Odpisy	173 062	55 306	33 643	262 011
Úrokové výnosy	3 079	727	-	3 806
Úrokové náklady	37 688	27 342	32	65 062
Zisk před zdaněním	100 845	98 905	-34 905	164 845
Daň z příjmů	80 338	13 313	-8 721	84 930
Zisk po zdanění	20 507	85 592	-26 184	79 915

Aktiva a závazky segmentů k datu 31.12.2011

Údaje v tis. Kč	Dopravní stavby	Pozemní stavitelství	Nemovitosti	Celkem
Dlouhodobý majetek	1 206 272	455 140	592 627	2 254 039
Česko	1 089 545	432 410	592 627	2 114 582
Slovensko	98 889	22 730	-	121 619
Maďarsko	418	-	-	418
Ázerbajdžán	47	-	-	47
Černá Hora	-	-	-	-
Bulharsko	14 066	-	-	14 066
Rusko	404	-	-	404
Polsko	2 608	-	-	2 608
Ostatní	295	-	-	295
Pohledávky	2 786 102	1 844 790	22 359	4 653 251
Zásoby a stavební smlouvy	602 006	240 780	172	842 958
Peníze a peněžní ekvivalenty	677 706	316 151	589	994 446
Odložená daň	10 027	929	-	10 956
Aktiva celkem	5 282 113	2 857 790	615 747	8 755 650
Obchodní závazky	2 063 267	1 806 219	8 770	3 878 256
Česko	1 081 381	1 602 666	8 770	2 692 817
Slovensko	459 266	203 553	-	662 819
Maďarsko	74 455	-	-	74 455
Ázerbajdžán	22 181	-	-	22 181
Černá Hora	-	-	-	-
Bulharsko	222 199	-	-	222 199
Rusko	2 775	-	-	2 775
Polsko	155 928	-	-	155 928
Ostatní	45 082	-	-	45 082
Úvěry	323 556	251 965	-	575 521
Odložený daňový závazek	27 510	7 411	-	34 921
Ostatní závazky	557 638	239 838	362	797 838
Závazky celkem	2 971 971	2 305 433	9 132	5 286 536
Vlastní kapitál nepřirazený				3 469 114
Pasiva celkem	2 971 971	2 305 433	9 132	8 755 650

Výnosy a výsledky k datu 31.12.2010

Údaje v tis. Kč	Dopravní stavby	Pozemní stavitelství	Nemovitosti	Celkem
Tržby	7 898 629	4 201 505	37 153	12 137 287
Mezisegmentové výnosy	-92 476	70 875	21 601	-
Tržby celkem	7 806 153	4 272 380	58 754	12 137 287
<i>Tržby podle území</i>				
Česko	4 771 797	3 917 711	58 754	8 748 262
Slovensko	1 992 575	352 528	-	2 345 103
Maďarsko	81 197	-	-	81 197
Ázerbajdžán	200 816	-	-	200 816
Černá Hora	48 350	-	-	48 350
Bulharsko	460 186	1 678	-	461 864
Rusko	2 836	26	-	2 862
Polsko	198 370	437	-	198 807
Ostatní	50 026	-	-	50 026
Odpisy	223 045	50 756	24 563	298 364
Úrokové výnosy	2 438	1 739	-	4 177
Úrokové náklady	-39 834	-20 142	-41	-60 017
Zisk před zdaněním	278 659	-26 288	-14 710	237 661
Daň z příjmů	66 174	6 472	-3 418	69 228
Zisk po zdanění	212 485	-32 760	-11 292	168 433

Aktiva a závazky segmentů k datu 31.12.2010

Údaje v tis. Kč	Dopravní stavby	Pozemní stavitelství	Nemovitosti	Celkem
Dlouhodobý majetek	2 127 440	115 470	640 437	2 883 347
Česko	1 952 646	97 214	640 437	2 690 297
Slovensko	170 533	17 522	-	188 055
Maďarsko	897	734	-	1 631
Ázerbajdžán	77	-	-	77
Černá Hora	1 121	-	-	1 121
Bulharsko	401	-	-	401
Rusko	385	-	-	385
Polsko	1 525	-	-	1 525
Ostatní	-145	-	-	-145
Pohledávky	2 736 628	1 713 837	10 936	4 461 401
Zásoby a stavební smlouvy	518 467	174 684	182	693 333
Peníze a peněžní ekvivalenty	574 002	219 590	120	793 712
Odložená daň	27 790	1 529	-	29 319
Aktiva celkem	5 984 327	2 225 110	651 675	8 861 112
Obchodní závazky	2 377 258	1 530 456	9 360	3 917 074
Česko	1 357 609	1 357 437	9 360	2 724 406
Slovensko	604 286	172 969	-	777 255
Maďarsko	115 954	-	-	115 954
Ázerbajdžán	55 308	-	-	55 308
Černá Hora	11 807	-	-	11 807
Bulharsko	128 371	-	-	128 371
Rusko	669	-	-	669
Polsko	63 262	-	-	63 262
Ostatní	39 992	50	-	40 042
Úvěry a dluhopisy	451 304	220 558	-	671 862
Odložený daňový závazek	31 526	4 376	-	35 902
Ostatní závazky nepřirazené	572 600	206 943	768	780 311
Závazky celkem	3 432 688	1 962 333	10 128	5 405 149
Vlastní kapitál nepřirazený				3 455 963
Pasiva celkem	3 432 688	1 962 333	10 128	8 861 112

Přírůstky dlouhodobých aktiv

Údaje v tis. Kč	Dopravní stavby	Pozemní stavitelství	Nemovitosti	Celkem
K datu 31.12.2011				
Nehmotný majetek	105 701	80 732	-	186 433
Hmotný majetek	129 218	28 499	18 036	175 753
Dl. finanční majetek	33 050	-	-	33 050
Celkem	267 969	109 231	18 036	395 236
K datu 31.12.2010				
Nehmotný majetek	26 919	15 298	-	42 217
Hmotný majetek	260 216	133 426	14 325	407 967
Dl. finanční majetek	15 441	100	-	15 541
Celkem	302 576	148 824	14 325	465 725

6. TRŽBY

Rozdělení tržeb společnosti je následující:

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Výnosy stavebních zakázek	9 862 570	10 938 811
Prodej služeb	181 636	234 731
Tržby z prodeje elektrické energie	57 490	61 699
Prodej zboží	13 039	25 308
Prodej vlastních výrobků	728 054	876 738
Celkem	10 842 789	12 137 287

Výnosy ze stavebních zakázek jsou tržby ze stavební činnosti skupiny. Prodej služeb představují zejména tržby za nájemné nemovitosti. Prodej zboží je realizován zejména dodávkou stavebních materiálů na zakázkách.

7. NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Subdodávky včetně dopravy materiálu	6 073 463	6 508 421
Spotřeba materiálu	1 856 555	2 564 380
Prodané zboží	3 397	17 239
Spotřeba energie	97 626	139 810
Náklady na přepravu osob	119 662	113 448
Celkem	8 150 703	9 343 298

8. OSOBNÍ NÁKLADY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Mzdy	1 077 095	1 138 765
Sociální a zdravotní pojištění	345 150	374 762
Jiné	49 438	34 421
Celkem	1 471 683	1 547 948
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2 567	2 970

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů jsou uvedeny v bodě 43 – Transakce se spřízněnými osobami.

9. OSTATNÍ SLUŽBY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Náklady na reprezentaci	6 346	9 569
Administrativní náklady a správa budov	71 090	86 148
Nájemné	39 824	19 081
Operativní leasing	4 470	6 137
Propagace	77 577	110 295
Poradenství, právní služby, překlady, expertízy	115 945	146 641
Služby související s přípravou nabídkových řízení	72 627	123 571
Opravy a udržování	69 565	83 272
Recyklace a nakládání s odpady	2 085	2 788
Ostatní služby	38 362	37 622
Celkem	497 891	625 124

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Čistý výnos z prodeje majetku	146 111	10 456
Prodeje materiálu	3 595	3 912
Přijaté nájemné z pronájmu movitého majetku	10 554	32 800
Náhrady od pojišťoven	10 388	21 629
Čistý výnos z postoupených pohledávek	175	247
Úroky z prodlení a smluvní pokuty	16 060	4 566
Bonusy a přijaté provize	4 328	9 930
Jiné provozní výnosy	27 841	38 586
Celkem	219 052	122 126

Čistý výnos z prodeje majetku v roce 2011 se týká především realizovaného prodeje stavebních strojů, které skupina pořídila formou finančního leasingu.

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Daně a poplatky	25 196	16 146
Bankovní a jiné poplatky	65 991	44 913
Odepsané pohledávky	4 672	14 038
Úroky z prodlení	5 800	1 874
Dary	1 181	4 811
Pojištění majetku a staveb	47 376	49 332
Jiné provozní náklady	29 770	23 049
Celkem	179 986	154 163

V částce jiných provozních nákladů se projevují zejména náklady na pořízení drobného hmotného majetku pod limitem, manka a škody a různé provozní náklady výše neuvedené.

12. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Změna opravných položek k zásobám	2 026	5 098
Změna opravných položek k pohledávkám	-32 869	-9 453
Změna opravných položek k majetku	-33 435	4 813
Změna rezerv	2 877	25 972
Celkem	-61 401	26 430

Znehodnocení zásob

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1.	20 190	25 288
Tvorba opravných položek	18 630	8 958
Rozpuštění opravných položek	20 656	14 056
Opravné položky k 31.12.	18 164	20 190

Znehodnocení majetku

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1.	159 448	159 406
Tvorba opravných položek	45 479	42 260
Rozpuštění opravných položek k prodanému majetku	424	-
Rozpuštění opravných položek při změně RH majetku	12 044	42 404
Kurzové rozdíly	-	186
Opravné položky k 31.12.	192 459	159 448

Znehodnocení pohledávek

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1.	118 926	165 080
Tvorba opravných položek	44 797	68 084
Rozpuštění opravných položek k postoupeným a odepsaným pohledávkám	1 524	8 495
Rozpuštění opravných položek	11 675	105 650
Kurzový rozdíl	-	-93
Opravné položky k 31.12.	150 524	118 926

13. KURZOVÉ ROZDÍLY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Čisté kurzové ztráty/zisky	20 767	-22 180
Ztráty z derivátových operací	-905	-8 586
Vyúčtování neúčinného zajištění peněžních toků	-	297
Celkem	19 862	-30 469

14. FINANČNÍ VÝNOSY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Výnosy z prodeje podílů a cenných papírů	-	400
Výnosy z dlouhodobých a krátkodobých investic	915	378
Úroky z bankovních vkladů	3 883	3 399
Ostatní	27	-
Celkem	4 825	4 177

15. FINANČNÍ NÁKLADY

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Ztráta z prodeje podílů a cenných papírů	165 894	-
Úroky z bankovních úvěrů a kontokorentů	39 471	28 353
Úroky z dluhopisů	-	9 120
Ztráta z přecenění derivátů	3 456	-
Úroky ze závazků z finančního leasingu	10 515	12 426
Úrokové náklady z diskontování dlouhodobých závazků a pohledávek	15 076	10 118
Celkem	234 412	60 017

Ztráta z prodeje podílů a cenných papírů představuje především prodej podílu ve společnosti Traťová strojná společnost, a.s.

16. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Změna opravných položek k finančnímu majetku	-3 658	765
Změna finančních rezerv	-22 698	-9 644
Celkem	-26 356	-8 879

Znehodnocení finančního majetku

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1.	12 376	13 468
Tvorba opravných položek	3 658	41 472
Rozpuštění opravných položek	12 227	42 564
Opravné položky k 31.12.	3 807	12 376

17. DAŇ Z PŘÍJMU

	Rok 2011 (tis. Kč)	Rok 2010 (tis. Kč)
Splatná daň	56 615	50 081
Odložená daň	28 315	19 147
Celkem	84 930	69 228

Pro výpočet daně z příjmů byla v roce 2011 i 2010 použita sazba 19 %.

Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem

	Rok končící 31.12.2011 (tis. Kč)	Rok končící 31.12.2010 (tis. Kč)
Zisk před zdaněním	164 845	237 661
Daňová sazba pro aktuální rok	19 %	19%
Daň při lokální sazbě daně z příjmů	31 321	45 155
Vliv tvorby a rušení rezerv a opravných položek	18 084	-2 670
Vliv nedaňových nákladů	12 896	10 135
Vliv darů a ostatních odpočitatelných položek	553	377
Vliv výnosů osvobozených od daně	-74 000	-4 417
Ostatní vlivy	8 418	13 075
Úpravy na zisku podle legislativy ČR a další konsolidační úpravy	55 949	-8 361
Daň z příjmů aktuálního období	53 221	53 294
Daňové nedoplatky a doměrky minulých let	3 394	-3 213
Vliv změny odložené daňové pohledávky – aktuální rok	28 253	19 147
Vliv změny daňové sazby na odloženou daň	62	-
Daň z příjmů celkem	84 930	69 228
Efektivní daňová sazba	51,52%	29,13%
Harmonizovaná daňová sazba	49,46%	30,48%

Harmonizovaná daňová sazba je vypočítána poměrem daně z příjmů celkem bez vlivu daňových nedoplatků a doměrků minulých let k zisku před zdaněním téhož období.

Výsledná daňová sazba daně z příjmů byla stanovena váženým průměrem všech účastníků skupiny a zohledňuje i konsolidační úpravy a výši odložené daně.

18. NEHMOTNÝ MAJETEK

	Software (tis. Kč)	Ocenitelná práva (tis. Kč)	Nedokončený nehmotný majetek (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA				
Stav k 31. prosinci 2009	147 095	2 651	57 753	207 499
Přírůstky	8 541	282	33 394	42 217
Úbytky	524	-	342	866
Vliv kurzových rozdílů	46	-	-8	38
Stav k 31.prosinci 2010	155 158	2 933	90 797	248 888
Akvizice OHL ZS Polska	2 501	-	-	2 501
Přírůstky	181 309	5 000	90 718	277 027
Úbytky	5 034	597	181 309	186 940
Vliv kurzových rozdílů	49	8	4	61
Stav k 31.prosinci 2011	333 983	7 344	210	341 537
OPRÁVKY				
Stav k 31. prosinci 2009	129 557	1 512	159	131 228
Odpisy za rok	15 233	198	-	15 431
Eliminováno při vyřazení	497	-	-	497
Vliv kurzových rozdílů	54	-	-9	45
Stav k 31.prosinci 2010	144 347	1 710	150	146 207
Akvizice OHL ZS Polska	2 119	-	-	2 119
Odpisy za rok	11 680	572	-	12 252
Eliminováno při vyřazení	5 034	597	-	5 631
Vliv kurzových rozdílů	41	1	5	47
Stav k 31.prosinci 2011	153 153	1 686	155	154 994
ÚČETNÍ HODNOTA				
Stav k 31. prosinci 2009	17 538	1 139	57 594	76 271
Stav k 31.prosinci 2010	10 811	1 223	90 647	102 681
Stav k 31.prosinci 2011	180 830	5 658	55	186 543

Ve druhé polovině roku 2011 byl uveden do užívání nový informační systém MS Dynamics AX v hodnotě 175 387 tis. Kč.

Plně odepsaný nehmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2011 částku 95 163 tis.Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně). K datu 31.12.2010 činil 104 777 tis.Kč.

19. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky (tis. Kč)	Stavby (tis. Kč)	Stroje a dopravní prostředky (tis. Kč)	Inventář a vybavení (tis. Kč)	Ne- dokončený hmotný majetek včetně záloh (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA						
Stav k 31. prosinci 2009	113 457	1 097 808	2 335 840	183 554	80 541	3 811 200
Přírůstky externí	25	47 851	199 289	15 686	130 791	393 642
Přírůstky reklasifikací	-	44	35 725	-35 725	-	44
Úbytky reklasifikací	-	25	43 098	-	-	43 123
Úbytky externí	-	10 971	45 192	5 740	124 053	185 956
Vliv kurzových rozdílů	-413	-6 632	-18 498	-585	-789	-26 917
Stav k 31. prosinci 2010	113 069	1 128 075	2 464 066	157 190	86 490	3 948 890
Akvizice OHL ZS Polska	-	-	30 340	4 214	-	34 554
Přírůstky	201	38 580	110 859	3 118	35 442	188 200
Úbytky externí	104	1 160	250 043	2 497	34 738	288 542
Úbytky reklasifikací	5 747	63 968	10 034	-	-	79 749
Vliv kurzových rozdílů	218	3 505	9 911	383	512	14 529
Stav k 31. prosinci 2011	107 637	1 105 032	2 355 099	162 408	87 706	3 817 882
OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY						
Stav k 31. prosinci 2009	1 796	460 996	1 330 417	160 457	14 317	1 967 983
Odpisy za rok	-	41 463	222 947	10 874	-	275 284
Přírůstky reklasifikací	-	-905	23 145	-23 145	-	-905
Ztráta ze snížení hodnoty(*)	-	1 094	13 223	-11 829	5 345	7 833
Eliminováno při vyřazení	-	10 951	80 458	5 740	-	97 149
Úbytky reklasifikací	-	-	-	-	-	-
Vliv kurzových rozdílů	-	-3 429	-11 466	419	760	-13 716
Stav k 31. prosinci 2010	1 796	488 268	1 497 808	131 036	20 422	2 139 330
Akvizice OHL ZS Polska	-	-	19 885	3 578	-	23 463
Odpisy za rok	-	37 719	191 288	7 113	-	236 120
Přírůstky reklasifikací	-	-	16 926	86	-2 779	14 233
Ztráta ze snížení hodnoty(*)	-	-13 439	6 261	-	1 279	-5 899
Eliminováno při vyřazení	-	1 160	199 076	2 494	-	202 730
Úbytky reklasifikací	-	39 682	9 352	-	-	49 034
Vliv kurzových rozdílů	-	1 969	6 603	234	-	8 806
Stav k 31. prosinci 2011	1 796	473 675	1 530 343	139 553	18 922	2 164 289
ÚČETNÍ HODNOTA						
Stav k 31. prosinci 2009	111 661	636 812	1 005 423	23 097	66 224	1 843 217
Stav k 31. prosinci 2010	111 273	639 807	966 258	26 154	66 068	1 809 560
Stav k 31. prosinci 2011	105 841	631 357	824 756	22 855	68 784	1 653 593

* Záporná hodnota představuje zvýšení hodnoty majetku (rozpuštění opravné položky)

Účetní hodnota majetku společnosti zahrnuje majetek pořízený formou finančního leasingu v částce 335 547 tis. Kč (k 31.12.2010 pak 512 581 tis. Kč).

Plně odepsaný hmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2011 částku 795 350 tis. Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně a společně pro výrobní a investiční majetek). K datu 31.12.2010 činil 829 968 tis. Kč.

20. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

	Pozemky (tis. Kč)	Stavby (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA			
Stav k 31. prosinci 2009	94 858	482 017	576 875
Přírůstky externí	-	14 325	14 325
Úbytky externí	21	30	51
Úbytky reklasifikací	460	-	460
Stav k 31. prosinci 2010	95 297	496 312	591 609
Přírůstky externí	-	4 426	4 426
Úbytky externí	140	1 037	1 177
Přírůstky reklasifikací	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2011	95 157	499 701	594 858
OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY			
Stav k 31. prosinci 2009	30 776	180 750	211 526
Odpisy za rok	-	15 992	15 992
Reklasifikace opravek	4 597	-	4 597
Ztráta ze snížení hodnoty	-	410	410
Eliminováno při vyřazení	-	30	30
Stav k 31. prosinci 2010	35 373	197 122	232 495
Odpisy za rok	-	27 893	27 893
Ztráta ze snížení hodnoty	-	174	174
Stav k 31. prosinci 2011	35 373	225 189	260 562
ÚČETNÍ HODNOTA			
Stav k 31. prosinci 2009	64 082	301 267	365 349
Stav k 31. prosinci 2010	59 924	299 190	359 114
Stav k 31. prosinci 2011	59 784	274 512	334 296

Ztráta ze snížení hodnoty investic do nemovitostí byla stanovena na základě ocenění vypracovaného nezávislými odbornými znalci, kteří nejsou se skupinou nijak propojeni, a u pozemků na základě aktuální cenové mapy v lokalitě.

Výnosy z pronájmů nemovitostí k datu 31.12.2011 činily 17 477 tis. Kč (k 31.12.2010 činily 16 687 tis. Kč).

21. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH

	Vlastnický podíl v %	Podíly v ekvivalenci 31.12.2011	Podíl na HV v ekvivalenci	Jiné	Podíly v ekvivalenci 31.12.2010	Podíl na HV v ekvivalenci	Jiné	Podíly v ekvivalenci 31.12.2009
Traťová strojní společnost, a. s.	49	-	-6 386	-	543 543	-1 251	-	544 794
Obalovna Boskovice, s.r.o.,	45	15 272	800	-	17 684	-533	-	-
Remont pruga d.d. Sarajevo	33,5	-4 568	312	-1 808	-3 072	-5 996	-2 264	5 188
Stavba a údržba železnic, a.s.	35,5	7 179	646	527	6 006	992	373	4 641
INGREMO, s.r.o.	32,5	1 839	787	-	1 052	-552	-	1 604
REGENA, s.r.o.	25	1 949	255	-	1 694	-127	-	1 821
Celkem		21 671	-3 586	-1281	566 907	-7 467	1 891	558 048

V roce 2011 byl prodán podíl ve společnosti Traťová strojní společnost, a.s. (prodejní cena 365 000 tis. Kč, realizována ztráta z prodeje ve výši 165 543 tis. Kč).

Souhrn finančních informací o přidružených podnicích ve skupině

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Aktiva celkem	250 377	1 442 057
Závazky celkem	175 258	527 792
Čistá aktiva	75 119	914 265
Podíl skupiny na čistých aktivech přidružených podniků	21 671	566 907
	Rok končící 31.12.2011 (tis.Kč)	Rok končící 31.12.2010 (tis.Kč)
Výnosy celkem	134 186	788 364
Zisk za období	21 737	-32 928
Podíl skupiny na zisku přidružených podniků	-3 586	-7 467

22. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Podíl nad 50%		
ŽS Brno, s.r.o.	128	156
ŽPSV Servis, s.r.o.	93	93
Mezisoučet	221	249
Podíl pod 50% a nad 20%		
Középszolog Kft	734	734
Mezisoučet	734	734
Podíl pod 20%		
ČD Telematika, a.s.	31 825	31 825
SLOVENSKÉ TUNELY, a.s.	-	1 722
T RAIL, a.s.	-	190
Mezisoučet	31 825	33 737
Celkem ostatní finanční majetek	32 780	34 720

Jsou zde společnosti, které nebyly zařazeny do konsolidačního celku a společnosti, u nichž je vlastnický podíl skupiny menší než 20 %.

V roce 2011 byly prodány podíly ve společnostech PEVNŮSTKA a.s. (prodejní cena byla 1 300 tis. Kč, což je současně i zisk, protože odpis vstupní ceny je kryt rozpuštěním opravné položky). Koncem roku 2011 byl prodán podíl ve společnosti SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. za prodejní cenu 300 tis. Kč.

23. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA

Podstatnou část hodnoty dlouhodobých poskytnutých záloh tvoří vklady do sdružení. Současná hodnota dlouhodobých pohledávek byla stanovena podle bonity dlužníka diskontními sazbami v rozmezí od 5,10 do 5,80 % pro pohledávky splatné do 3 let a 6,20 až 6,90 % pro pohledávky splatné později.

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Dlouhodobé zádržné a pozastávky	800 900	333 354
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	41 640	24 651
Časové rozlišení	17 168	31 898
Celkem	859 708	389 903

Významný nárůst je evidován u dlouhodobého zádržného u stavebních zakázek ve sdružení.

24. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK)

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	Akvizice OHL ZS Polska (tis. Kč)	Odložená daň vykázaná v kapitálu (tis. Kč)	Odložená daň vykázaná do výsledku hospodaření (tis. Kč)	K datu 1.1.2011 (tis. Kč)
Znehodnocení majetku	2 986	-	-	2 986	-
Stavební smlouvy	-	-	-	-17 777	17 777
Opravné položky	14 035	-	-	-275	14 310
Rezervy	35 004	1 824	-	5 331	27 849
Zaměstnanecké požitky	28 638	405	-	6 278	21 955
Ostatní přechodné rozdíly	18 134	6 854	-	5 233	6 047
Deriváty účtované do kapitálu	1 376	-	1 101	-	275
Odložená daňová pohledávka (+)	100 173	9 083	1 101	1 776	88 213
Dlouhodobý majetek	-84 069	-273	-	5 703	-89 499
Diskontování dlouhodobých pohledávek a závazků	-304	-116	-	4 142	-4 330
Stavební smlouvy	-39 171	-52	-	-39 119	-
Ostatní přechodné rozdíly	-594	-	-	87	-681
Deriváty účtované do kapitálu	-	-	287	-	-287
Odložený daňový závazek (-)	-124 138	-441	287	-29 187	-94 797
Průměrná daňová sazba					19 %
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	-33 983	-	-	-27 411	-6 572
Odložená daň účtovaná do kapitálu	1 376	-	1 388	-	-12
Vliv konsolidačních úprav	8 642	8 642	-	-904	904
Kompenzovaná odložená daň	-23 965	8 642	1 388	-28 315	-5 680(*)
Vykázaná odložená pohledávka	10 956				29 319
Vykázaný odložený závazek	-34 921				-35 902

(*) Přepočtený zůstatek odložené daně v kurzu k 31.12.2011

Odložený daňový závazek ve výši 34 921 tis. Kč vzniká v roce 2011 z operací společnosti ŽPSV, a.s., OHL ŽS, a.s. a společnosti Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s.

Daňová pohledávka ve výši 10 956 tis. Kč vzniká součtem daňových pohledávek ostatních společností konsolidačního celku.

Konsolidovaná příloha účetní závěrky za rok končící k 31.12.2011

	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)	Odložená daň vykázaná v kapitálu (tis. Kč)	Rozdíl ze změny sazeb daně	Odložená daň vykázaná do výsledku hospodaření (tis. Kč)	K datu 1.1.2010 (tis. Kč)
Stavební smlouvy	17 777	-	-	-11 086	28 863
Opravné položky	14 310	-	-	-3 228	17 538
Rezervy	27 849	-	-	1 607	26 242
Zaměstnanecké požitky	21 955	-	-	-5 389	27 344
Ostatní přechodné rozdíly	6 047	-	-	5 115	932
Deriváty účtované do kapitálu	275	-1 399	-	-	1 674
Odložení daňová pohledávka (+)	88 213				102 593
Dlouhodobý majetek	-89 499	-	-	-4 865	-84 634
Diskontování dlouhodobých pohledávek a závazků	-4 330	-	-	-400	-3 930
Ostatní přechodné rozdíly	-681	-	-	-681	-
Deriváty účtované do kapitálu	-287	-287	-	-	-
Deriváty účtované do výsledku hospodaření	-	-	-	56	-56
Vliv kurzových rozdílů	-	-	-	460	-460
Odložený daňový závazek (-)	-94 797				-89 080
Průměrná daňová sazba					
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	-6 571	-	-	-18 410	11 839
Odložená daň účtovaná do kapitálu	-12	-1 686	-	-	1 674
Vliv konsolidačních úprav	-	-	-	-737	737
Kompenzovaná odložená daň	-6 583	-1 686		-19 147	14 250(*)
Vykázaná odložená pohledávka	29 319				40 340
Vykázaný odložený závazek	-35 902				-26 827

(*) Přepočtený zůstatek odložené daně v kurzu k 31.12.2010

25. ZÁSoby

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Materiál	150 564	144 348
Nedokončená výroba	15 058	25 481
Výrobky	106 842	130 957
Zboží	683	2 533
Zálohy přijaté na zásoby	159	27
Opravná položka	-18 164	-20 190
Celkem	255 142	283 156

Zásoby skupiny nejsou zatíženy žádným ručením.

26. STAVEBNÍ SMLOUVY

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb)	34 541 352	31 293 549
Mínus průběžná fakturace a přijaté zálohy	34 124 667	31 073 534
	416 685	220 015
Pohledávky za smluvními odběrateli	587 816	410 177
Závazky vůči smluvním odběratelům	171 131	190 162

27. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	3 315 486	3 630 924
Opravné položky k pohledávkám	-150 524	-118 926
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů ve sdružení	73 596	118 154
Pohledávky za státem, SP a ZP	156 841	130 262
Krátkodobé poskytnuté zálohy	244 374	251 404
Dohadné účty a jiné pohledávky	87 191	34 616
Ostatní aktiva a časové rozlišení	66 579	25 064
Celkem	3 793 543	4 071 498

Výše opravných položek byla určena s přihlédnutím ke zkušenostem ohledně splacení pohledávek ze strany dlužníků.

Analýza splatnosti pohledávek

	Po splatnosti					Celkem
	Do splatnosti	0-90dní	90 -180 dní	Nad 180dní do 1 roku	Nad 1 rok	
K datu 31.12.2011						
Pohledávky	3 131 078	401 531	133 484	65 783	212 191	3 944 067
Opravné položky	-822	-	-1 347	-7 692	-140 663	-150 524
Celkem	3 130 256	401 531	132 137	58 091	71 528	3 793 543
K datu 31.12.2010						
Pohledávky	3 593 655	274 749	54 003	75 381	192 636	4 190 424
Opravné položky	-2 080	-2 001	-1	-12 982	-101 862	-118 926
Celkem	3 591 575	272 748	54 002	62 399	90 774	4 071 498

28. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Hotovost	2 023	2 029
Účty v bankách - volné prostředky	725 663	390 209
Účty v bankách – vázané prostředky	1 189	1 044
Termínovaná depozita	265 571	400 430
Celkem	994 446	793 712

Zůstatková hodnota termínovaných depozit odpovídá její reálné hodnotě.

29. KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI

Popis položky	Lokalita	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Pozemky a stavby	Moravské Bránice	-	210
Pozemky	Sdr. Doubí Tábor	6 643	6 643
Stavby	Brno - Pražákova	3 513	3 512
Pozemky, stavby a samostatné. movité věci	Borohrádek	15 000	-
Celkem		25 156	10 365

Během roku 2011 společnost překlasifikovala do aktiv určených k prodeji majetek v zůstatkové hodnotě 15 000 tis. Kč. K tomuto majetku byla vytvořena opravná položka (ztráta ze snížení hodnoty) ve výši 15 715 tis. Kč. Celková účetní hodnota majetku bez vlivu opravné položky činí 30 715 tis. Kč. Jedná se o pozemky, budovy a zařízení závodu Borohrádek, o kterých vedení společnosti rozhodlo, že budou v rámci zefektivnění provozu prodány. Tento majetek není dále odepisován.

30. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost má základní kapitál ve výši 596 310 tis. Kč, který je rozdělen do 596 310 ks akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč a které jsou obchodovány na volném trhu RM systému.

31. PŘECENĚNÍ ZAJIŠŤOVACÍCH DERIVÁTŮ

V souladu s IAS 39 jsou některé finanční deriváty účtovány jako zajišťovací. Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v rámci fondu z přecenění zajišťovacích derivátů.

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období	59	-8 488
Závazek z titulu odložené daně na začátku období	-11	1 602
Zůstatek na začátku období	48	-6 886
<i>Pohyby v průběhu období</i>		
Zisky / ztráty ze změn reálné hodnoty	-7 305	284
Odložená daň	1 388	-55
Celkem	-5 917	229
Převod do kurzových zisků a ztrát	-	8 586
Odložená daň	-	-1 631
Celkem	-	6 955
Nekontrolní podíly	254	-323
Odložená daň	-48	73
Celkem	206	-250
Zůstatek na konci období	-6 992	59
Odložená daň	1 329	-11
Zůstatek na konci období	-5 663	48

32. NEROZDĚLENÝ ZISK

Položka nerozděleného zisku je složena z kapitálových fondů a ze statutárního fondu. Kapitálové fondy nebyly v posledních obdobích měněny. Do statutárního fondu je každoročně převáděn zisk minulých období po schválení valnou hromadou.

33. BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY

Úvěry jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou.

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)	Forma zajištění
Krátkodobé úvěry			
UniCredit Bank Czech republic, a.s.	100 000	50 000	Letter of comfort
Tatrabanka a.s.	20 821	14 760	Zástavní právo k pohledávkám
Impuls Leasing s.r.o.	-	501	Letter of comfort
Komerční banka a.s. v Bratislavě	9 623	41 499	Zástavní právo k pohledávkám
Komerční banka a.s.	45 000	54 851	Prohlášení OHL Madrid, blankosměnka
Raiffeisenbank, a.s.	50 000	60 000	Prohlášení OHL Madrid
Raiffeisenbank, a.s.	300 000	-	Letter of comfort
Krátkodobé úvěry celkem	525 444	221 611	
Dlouhodobé úvěry			
UniCredit Bank Czech republic, a.s.	50 000	150 000	Letter of comfort
Raiffeisenbank, a.s.	-	300 000	Letter of comfort
Impuls Leasing a.s.	77	251	Zástavní právo k majetku
Dlouhodobé úvěry celkem	50 077	450 251	

Úvěrové linky

Skupina má přístup k úvěrovým linkám u bank, přičemž smluvně zajištěná částka k datu 31.12.2011 představuje 2 498 980 tis. Kč. Skupina předpokládá, že na plnění svých ostatních závazků použije peněžní toky z výrobní činnosti a výnosy ze splatného finančního majetku.

34. REZERVY

(tis. Kč)	Rezerva na záruční opravy	Rezerva na soudní spory	Rezerva na finanční činnosti	Rezerva na odměny při odchodu do důchodu	Celkem dlouh. rezervy	Rezerva na úroky z prodlení	Rezerva na ztrátové zakázky	Rezerva na záruční opravy – kr.část	Celkem krátk. rezervy
K 31. prosinci 2009	75 450	26 006	-	10 709	112 165	563	4 249	43 392	48 204
Převod kr. části rezervy	16 846	-	-	-	16 846	-	-	-13 326	-13 326
Přírůstek rezerv za rok	36 592	3 141	9 644	3 998	53 375	-	-	4 886	4 886
Čerpání rezerv	-11 406	-7 589	-	-1 794	-20 789	-26	-1 616	-3 333	-4 975
Rozpuštění nevyužitých rezerv	-33 764	-4 736	-	-	-38 500	-	-	-11 168	-11 168
Diskont	2 411	-	-	-	2 411	-	-	-	-
Překlasifikace krátkodobé části rezervy	-10 843	-	-	-	-10 843	-	-	10 843	10 843
Vliv kurzových rozdílů	42	-	-	-	42	-	-	-187	-187
K 31.12.2010	75 328	16 822	9 644	12 913	114 707	537	2 633	31 107	34 277
Akvizice OHL ŽS Polska	5 586	-	-	208	5 794	1 574	-	3 404	4 978
Převod kr. části rezervy	8 702	-	-	-	8 702	439	-	-8 702	-8 263
Přírůstek rezerv za rok	18 009	675	22 697	-	41 381	-	5 434	2 993	8 427
Čerpání rezerv	-10 032	-2 256	-	-437	-12 275	-17	-	-5 031	-5 048
Rozpuštění nevyužitých rezerv	-1 379	-	-	-	-1 397	-	-	-15 747	-15 747
Diskont	2 736	-	-	-	2 736	-	-	6 546	6 546
Překlasifikace krátkodobé části rezervy k 31.12.	-17 468	-439	-	-	-18 087	-	-	17 468	17 468
Vliv kurzových rozdílů	43	-	-	-	43	-	-	145	145
K 31.12.2011	81 327	14 802	32 341	12 684	141 154	2 533	8 067	32 363	42 963

Rezerva na záruční opravy představuje současnou hodnotu odhadu týkajícího se výdajů, které si vyžádá pokrytí nákladů na opravy spojené s odstraňováním vad stavebních zakázek po dobu záruční lhůty. Výše rezervy se odvíjí z předchozích zkušeností s četností záručních oprav podle druhu staveb. Nevyčerpaná část rezervy se po skončení záruční lhůty zruší. Dlouhodobá část rezervy na záruční opravy je diskontována.

Rezervy na soudní spory představují odhad závazku, který skupina bude muset uhradit po skončení právního sporu. Výše rezervy je pravidelně aktualizována podle vývoje soudního procesu. Rezerva na úroky z prodlení je určena na pokrytí rizik vznikajících z nevyfakturovaných nákladových úroků z prodlení a smluvních pokut. Výši rezervy ovlivňuje zpoždění úhrady závazků a sazby úroků, která se odvíjí od aktuální diskontní sazby ČNB.

Rezerva na ztrátové zakázky je vytvářena u stavebních zakázek v souladu s požadavky IAS 11, a to:

- na počátku stavby, pokud kalkulované náklady převyšují očekávané výnosy
- v průběhu stavby, pokud lze očekávat zvýšení nákladů

Kalkulované a skutečné náklady stavebních zakázek jsou měsíčně kontrolovány a porovnávány s očekávanými výnosy, výše vytvořené rezervy je upravována podle očekávaného vývoje. Rezerva se rozpustí v období, kdy jsou zaúčtovány veškeré náklady, na jejichž podkladě byla vytvořena.

Rezerva na odměny při odchodu do důchodu je určena na pokrytí nákladů jednorázových výplat zaměstnancům po skončení pracovního poměru při příležitosti odchodu do starobního důchodu. Výše rezervy představuje současnou hodnotu závazku se zohledněním fluktuace zaměstnanců.

35. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Dlouhodobé zádržné a závazky ze stavebních smluv	471 366	341 744
Dlouhodobé přijaté zálohy	13 092	27 383
Ostatní závazky	5 565	9 328
Celkem	490 023	378 455

V rozvaze jsou dlouhodobé závazky uvedeny v reálné hodnotě.

Současná hodnota dlouhodobých závazků byla stanovena diskontními sazbami 5,00 % pro závazky splatné do 3 let a 6,10 % pro závazky splatné později.

36. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Minimální leasingové splátky		
Do jednoho roku	67 867	75 875
Od dvou do pěti let včetně	95 571	151 208
Více než pět let	-	-
Minimální leasingové platby celkem	163 438	227 083
Mínus budoucí finanční náklady	12 414	21 199
Současná hodnota závazků z leasingu	151 024	205 884
Dlouhodobé závazky z titulu finančních leasingů	89 840	139 763
Krátkodobé závazky z titulu finančních leasingů	61 184	66 121
Současná hodnota závazků z leasingu	151 024	205 884

V souladu se svými běžnými postupy pronajímá si skupina část svého majetku formou finančního leasingu. Průměrná doba leasingu činí 3 - 5 let. Úrokové sazby jsou pevné a jsou stanovovány k datu uzavření smlouvy. Všechny leasingy mají pevně určený splátkový kalendář, nebyly uzavřeny žádné smlouvy o podmíněném splácení leasingu. Závazky skupiny z finančních leasingů jsou zajištěny zástavním právem k pronajímanému majetku ve prospěch pronajímatele.

37. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	1 893 863	2 752 949
Krátkodobé závazky ve sdruženích*	798 903	164 619
Dohadné účty pasivní – nevyfakturované dodávky	296 029	330 787
Krátkodobé přijaté zálohy	160 864	80 631
Jiné krátkodobé závazky	67 443	19 471
Celkem	3 217 102	3 348 457

* jedná se o sdružení, ve kterých společnost působí jako vedlejší účastník

Závazky z obchodního styku zahrnují neuhrazené částky za nákupy, subdodávky a průběžné náklady.

38. OSTATNÍ ZÁVAZKY

	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Závazky k zaměstnancům	69 646	76 523
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	32 653	40 679
Dohadné účty na osobní náklady a poplatky z bank. garancí	227 982	154 351
Jiné závazky	103 317	86 716
Celkem	433 598	358 269

39. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Jedná se o závazky z titulu daně z příjmu, daně z přidané hodnoty, spotřební daně, silniční daně, daně z nemovitostí apod. K datu k datu 31.12.2011 činí 29 099 tis. Kč (k 31.12.2010 činily 67 174 tis. Kč).

40. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Soudní spory

K 31.12.2011 se skupina účastnila soudních sporů v ČR a v Chorvatsku. V případech, kdy hrozí negativní výsledek soudního sporu, byly vytvořeny odpovídající rezervy.

Záruky poskytnuté bankami

Bankovní ústav	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Pratur, organizační složka	314 716	391 612
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	30 143	31 794
Česká spořitelna, a.s.	233 324	265 729
Československá obchodní banka, a.s.	167 414	237 994
Fortis Bank SA/NV, pobočka česká republika	209 954	114 958
HSBC Bank plc - pobočka Praha	152 200	49 000
ING Bank N.V.,	700 511	660 536
Komerční banka, a.s.	785 211	834 906
LBBW (BAWAG Bank CZ), a.s.	17 419	34 352
Raiffeisenbank a.s.	951 542	1 039 093
RBS (ABN AMRO Bank N.V.), organizační složka	-	312 520
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (HVB Bank Czech Republic a.s.)	464 134	416 438
Všeobecná úvěrová banka, a.s., pobočka Praha	215 204	557 980
Generali Pojišťovna, a.s.	2 117	2 117
The Royal Bank of Scotland N.V.	187 495	-
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.	1 500	-
Zurich versicherung	1 644	-
N.V.Nationale Borg-Maatschappij	5 725	-
Bank Pekao S.A.	4 382	-
Tueuler Hermes S.A.	6 408	-
OHL ŽS, a.s. (směnka na záruku)	7 024	-
ABM Mosty, s.r.o. (směnka na záruky)	220	-
ŽSD, a.s. (směnka na záruky)	576	-
Celkem	4 458 863	4 949 029

Ekologické závazky

Ve skupině jsou sledovány ekologické aktivity. Nebyly však identifikovány žádné náznaky, ze kterých by vyplývaly možné budoucí závazky související se škodami způsobenými minulou činností ani závazky související s prevencí možných škod budoucích.

41. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU**Skupina jako nájemce**

Popis předmětu	Celkem	Skutečně uhrazené splátky do 31.12.2011	Odhad splátek do 1 roku (2012)	Odhad splátek od 1 do 5 let (2013 až 2016)	V dalších letech
Osobní vozidla	369	32	150	187	-
Nákladní vozidla	2 808	2 610	198	-	-
Ostatní stroje a zařízení	5 774	2 887	2 887	-	-
Celkem	8 951	5 529	3 235	187	-

Skupina jako pronajímatel

Popis předmětu	Celková hodnota pronájmu	Nájemné v roce 2011	Předpoklad nájemného v roce 2012	Předpoklad nájemného v letech 2013 až 2016	V dalších letech
Zásobníkové vozy ZV-35	46 259	2 348	2 941	23 530	17 440

42. ŘÍZENÍ RIZIK**A) Řízení kapitálového rizika**

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující při maximalizaci výnosů pro akcionáře pomocí optimalizace poměru mezi cizími a vlastními zdroji. Strukturu kapitálu tvoří cizí zdroje, tj. peníze a peněžní ekvivalenty, v průběhu účetního období přijaté úvěry a vlastní kapitál skupiny. Skupina je schopna okamžitě hradit splatné závazky.

B) Řízení finančních rizik

Finanční rizika zahrnují:

- tržní rizika (včetně měnového, úrokového a cenového rizika)
- úvěrová rizika
- rizika likvidity

Cílem skupiny v oblasti řízení finančních rizik je jejich minimalizace či úplné odstranění formou zajištění (přirozené - Natural Hedging, umělé - Artificial Hedging). Od roku 2007 bylo zahájeno využívání finančních derivátů k zajištění měnového rizika, od roku 2010 i úrokového rizika s cílem minimalizace jejich dopadu. Skupina neobchoduje s finančními nástroji ani neuzavírá spekulativní deriváty.

B1. Tržní riziko

Vzhledem ke svým aktivitám je skupina vystavena především riziku změn měnových kurzů.

B.1.1) Řízení měnového rizika

Skupina vstupuje do cizoměnových transakcí a je primárně vystavena měnovému riziku v souvislosti se stavebními kontrakty uzavíranými v cizích měnách. Jsou to tuzemské kontrakty uzavírané v EURch a zahraniční kontrakty. Skupina aktivně přistupuje k minimalizaci rizik spojených s těmito transakcemi především přirozeným zajištěním formou strukturování obchodních podmínek svých pohledávek a závazků.

V tabulce je uvedena měnová pozice dle jednotlivých měn, ve kterých má skupina uzavřené jednotlivé transakce.

Měna	Závazky		Pohledávky	
	31.12.2011 tis. Kč	31.12.2010 tis. Kč	31.12.2011 tis. Kč	31.12.2010 tis. Kč
KM	26	29 652	-	4 958
AZN	1 124	-	3 665	4 040
BGN	151 274	101 927	53 212	61 642
EUR	698 819	1 020 077	1 960 695	1 259 201
HRK	1 594	59	513	409
HUF	41 912	61 061	34 725	696
PLN	205 486	63 812	149 145	6 647
RUB	1 055	140	6 051	62 711
GBP	122 402	56	31 691	6
USD	22 148	38 369	8 961	8 468

Analýza citlivosti

Skupina stanovila míru citlivosti, kdy změna měnového kurzu je přiměřeně možná, na 5% posílení (oslabení) české koruny vůči příslušným cizím měnám. Analýza zahrnuje neuhrazené peněžní položky prováděné v cizích měnách a upravuje jejich přepočtení na konci účetního období o 5% změnu.

Měna	USD	EUR	HUF	PLN
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
* Rozdíl mezi pohledávkami a závazky	-13 187	1 261 876	-7 187	-56 341
**Vliv na HV v absolutní hodnotě	-659	63 094	-359	-2 817
	%	%	%	%
Vliv na HV před zdaněním	-0,400	38,275	-0,218	-1,709
Vliv na vlastní kapitál	-0,019	1,819	-0,010	-0,081

* Záporná hodnota vyjadřuje přebytek závazků nad pohledávkami

** Položka vyjadřuje riziko zvýšení nebo poklesu neuhrazených pohledávek a závazků na konci roku. Je vyjádřena absolutní hodnotou v tis. Kč.

B.1.2) Řízení úrokového rizika

Skupina má významné zůstatky dlouhodobých finančních nástrojů (pohledávky, závazky, rezervy), jejichž reálná hodnota podléhá změnám úrokové míry. Skupina se snaží eliminovat úrokové riziko tím, že usiluje o vyváženost mezi zůstatky aktivních a pasivních dlouhodobých finančních nástrojů.

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je skupina vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, pak je daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

Konsolidovaná příloha účetní závěrky za rok končící k 31.12.2011

Úrokové riziko

K datu 31.12.2011	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifik.	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 199 588	2 199 588
Podíly v ovládaných podnicích	-	-	-	-	21 671	21 671
Ostatní finanční majetek	-	-	-	-	32 780	32 780
Zásoby včetně stavebních smluv	1 812	506 856	-	-	334 290	842 958
Pohledávky z obch. styku a ost. aktiva	3 281 062	512 508	823 500	36 181	-	4 653 251
Odložená daňová pohledávka	7 682	1 494	1 780	-	-	10 956
Peníze a peň. ekvivalenty	994 446	-	-	-	-	994 446
Aktiva celkem	4 285 002	1 020 858	825 280	36 181	2 588 329	8 755 650
Pasiva						
Rezervy	-	-	-	-	184 117	184 117
Bankovní úvěry a kontokorenty	95 000	430 444	50 077	-	-	575 521
Odložený daňový závazek	-	-	29 426	-	5 495	34 921
Závazky z finančního leasingu	14 397	46 787	89 840	-	-	151 024
Závazky z obchodního styku	2 248 553	967 374	429 266	61 392	-	3 707 125
Ostatní závazky a daně	273 820	356 582	-	-	3 426	633 828
Pasiva celkem	2 631 770	1 801 187	598 609	61 932	193 038	5 286 536
Čisté úrokové riziko	1 653 232	-780 329	226 671	-25 751	2 395 291	3 469 114

Rozdělení krátkodobých závazků dle splatnosti Do 3 měsíců a Od 3 měsíců do 1 roku bylo provedeno na základě odborného odhadu (a informací v tu dobu dostupných) - nový informační systém doposud neposkytuje spolehlivé výstupy.

K datu 31.12.2010	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifik.	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 281 720	2 281 720
Podíly v ovládaných podnicích	-	-	-	-	566 907	566 907
Ostatní finanční majetek	-	-	-	-	34 720	34 720
Zásoby včetně stavebních smluv	9 816	330 097	-	-	353 420	693 333
Pohledávky z obch. styku a ost. aktiva	3 214 977	856 521	359 121	30 782	-	4 461 401
Odložená daňová pohledávka	-	1 709	27 610	-	-	29 319
Peníze a peň. ekvivalenty	730 536	-	-	-	63 176	793 712
Aktiva celkem	3 955 329	1 188 327	386 731	30 782	3 299 943	8 861 112
Pasiva						
Rezervy	-	-	-	-	148 984	148 984
Bankovní úvěry a kontokorenty	114 851	106 760	450 251	-	-	671 862
Odložený daňový závazek	-	-	28 685	7 217	-	35 902
Závazky z finančního leasingu	17 210	48 911	139 763	-	-	205 884
Závazky z obchodního styku	2 297 575	1 050 882	348 929	29 526	-	3 726 912
Ostatní závazky a daně	215 088	400 517	-	-	-	615 605
Pasiva celkem	2 644 724	1 607 070	967 628	36 743	148 984	5 405 149
Čisté úrokové riziko	1 310 605	-418 743	-580 897	-5 961	3 150 959	3 455 963

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti byla vypracována za předpokladu, že riziko pohybu úrokových sazeb nebude zajišťováno deriváty. Skupina stanovila míru citlivosti, kdy změna úrokové sazby je přiměřeně možná, na 20 % zvýšení/snížení ročních úrokových nákladů na dlouhodobé úvěry.

Nárůst / pokles úrokových nákladů by vedl ke zvýšení / snížení hospodářského výsledku a vlastního kapitálu skupiny v rozsahu 1 %, respektive 0,1 %.

B.2) Řízení úvěrového rizika

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož společnost utrpí ztrátu. Mezi hlavní finanční aktiva společnosti patří pohledávky z obchodního styku, účty v bankách a peníze. Úvěrová rizika u likvidních prostředků jsou omezena, neboť protistranami jsou banky s vysokým ratingovým hodnocením.

Skupina neposkytuje finanční půjčky žádným subjektům. Pohledávky z obchodního styku zahrnují velký počet odběratelů z různých oblastí geografických i odvětvových. Průběžné hodnocení pohledávek se pravidelně provádí v závislosti na finanční situaci spojené s úhradami těchto pohledávek.

Maximální úvěrová expozice

k datu 31.12.2011	Brutto hodnota	Opravná položka	Netto hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Finanční majetek	58 258	3 807	54 451
Pohledávky	4 803 775	150 524	4 653 251
Peněžní ekvivalenty	994 446	-	994 446
Celkem	5 856 479	154 331	5 702 148

K datu 31.12.2010	Brutto hodnota	Opravná položka	Netto hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Finanční majetek	614 003	12 376	601 627
Pohledávky	4 580 327	118 926	4 461 401
Peněžní ekvivalenty	793 712	-	793 712
Celkem	5 988 042	131 302	5 856 740

B.3) Řízení rizika likvidity

Skupina řídí likvidní riziko zachováním výše bankovních zdrojů a úvěrových nástrojů, průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků a přizpůsobováním doby splatnosti finančních aktiv a finančních závazků.

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že skupina nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Níže uvedená tabulka obsahuje pasiva dle zbytkové splatnosti nediskontovaných peněžních výdajů (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	1 – 5 roků	Nad 5 let	Celkem
K 31.12. 2011	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobé závazky	-	-	476 728	67 986	544 714
Bankovní úvěry a kontokorenty	120 975	451 276	73 020	-	645 271
Závazky z finančního leasingu	15 892	51 975	95 571	-	163 438
Závazky z obchodního styku	2 250 321	967 374	-	-	3 217 695
Ostatní závazky včetně daní	268 747	193 200	16 629	-	478 576
Celkem	2 655 935	1 663 825	661 948	67 986	5 049 694

Rozdělení krátkodobých závazků dle splatnosti Do 3 měsíců a Od 3 měsíců do 1 roku bylo provedeno na základě odborného odhadu (a informací v tu dobu dostupných) - nový informační systém doposud neposkytuje spolehlivé výstupy.

	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	1 – 5 roků	Nad 5 let	Celkem
K 31.12.2010	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobé závazky	-	-	428 877	40 779	469 656
Bankovní úvěry a kontokorenty	114 851	108 961	489 851	-	713 663
Závazky z finančního leasingu	20 063	55 948	151 072	-	227 083
Závazky z obchodního styku	2 446 285	903 546	-1 374	-	3 348 457
Ostatní závazky včetně daní	218 743	206 700	-	-	425 443
Celkem	2 799 942	1 275 076	1 068 426	40 779	5 184 302

C) Deriváty

Zajištění peněžních toků

V roce 2010 skupina přistoupila k zajišťování úrokového rizika z dlouhodobých úvěrů smlouvami o úrokových swapech. Jedná se o zajištění peněžních toků z úroků k úvěrům s pohyblivou úrokovou sazbou. Úrokové swapy, při kterých se variabilní úrokové platby mění na fixní, snižují riziko dopadu změn úrokových sazeb úvěrů. Reálná hodnota úrokových swapů se stanovuje diskontováním budoucích toků, diskontní sazba je stanovena pomocí výnosové křivky ke konci každého účetního období a úvěrového rizika vyplývajícího ze smlouvy.

Otevřené úrokové swapy k datu 31.12.2011

Období	Fixní úroková sazba	Dohodnutá jistina	Splatnost	Reálná hodnota
	%	tis. Kč		tis. Kč
Do 1 roku	1,75	300 000	15.12.2012	-2 124
Od 1 do 2 let	2,35	150 000	28.6.2013	-1 735
		450 000		-3 859

Směny plateb v rámci úrokových swapů a platby úroků z úvěrů nastávají současně. Částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

Přehled měnových kontraktů	Datum vypořádání	Nominální hodnota	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč
Stavba dálniční křižovatky Mahovljani, Republika Srbská	30.4.2012	350 000	EUR	-391
Fotovoltaický energetický park Bulharsko	29.6.2012	3 000 000	EUR	-1 609
Fotovoltaická elektrárna Malý Krtíš 3, SR	29.2.2012	1 420 000	EUR	-473
Fotovoltaická elektrárna Malý Krtíš 4, SR	29.2.2012	339 000	EUR	-172
Železniční stanice Vrútky, SR	10.1.2012	110 000	EUR	-158
Dotace slovenská organizační složka	3.1.2012	3 700 000	EUR	-61
Revitalizace železniční trati Chorzów Batory, Polsko	6.1.2012	19 600 000	PLN	-520
				-3 384

Skupina vykazuje jako zajišťovací pouze ty uzavřené kontrakty, pro které je schopna prokázat splnění podmínek pro jejich účtování jako o zajišťovacích v souladu s účetním standardem IAS 39.

Z důvodu kursového rizika společnost také uzavřela v roce 2011 měnové forwardy splatné v roce 2012 na celkovou částku 600 tis. EUR. Ztráta z přecenění těchto forwardů ve výši 905 tis. Kč byla promítnuta v nákladech současného roku.

D) Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:

- reálná hodnota finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určuje na základě cen kótovaných na trhu
- reálná hodnota finančních aktiv a finančních závazků (s výjimkou finančních derivátů) se určuje v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků pomocí cen sledovaných aktuálních operací na trhu a makléřských cen stanovených pro podobné nástroje
- reálná hodnota finančních derivátů se vypočítá pomocí kótovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, vypočítává se na základě analýzy diskontovaných peněžních toků pomocí vhodné výnosové křivky pro trvání nástrojů nebo pomocí oceňovacího modelu vhodného pro deriváty obsahující opci

Účetní hodnoty finančního majetku a finančních závazků vykázaných ve finančních výkazech v amortizovaných nákladech se blíží jejich reálným hodnotám, pokud není uvedeno jinak.

43. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY

Skupina je ovládána společností ŽPSV, a.s. (se sídlem v Uherském Ostrohu) a hlavní ovládající osobou je OHL Central Europe a.s. (se sídlem v Praze).

Majoritním vlastníkem skupiny je španělská stavební společnost Obrascón Huarte Lain, S.A.

Pohledávky a závazky realizované se spřízněnými objekty

Rok 2011 a 2010 (údaje tis. Kč)	2011		2010	
	Pohledávky	Pohledávky	Závazky	Závazky
Stavba a údržba železnic, a.s.	439	827	8 075	1 303
Remont Pruga d.d.Sarajevo	14 024	24 735	45	44
Obalovna Boskovice	-	-	9 667	-
REGENA spol. s.r.o.	-	-	1 129	353
Traťová strojní společnost, a.s.	-	3 417	-	54 302
SLOVENSKÉ TUNELY, a.s.	-	1 558	-	16 639
Középszolg Kft.	12 521	3 330	24 998	2 555
ČD Telematika, a.s.	12	-	210	103
INGREMO, s.r.o.	1 011	4	441	1 916
T RAIL a.s.	66	9 876	919	10 934
Obrascón Huarte Lain, S.A.	49	57	31 002	38 508
OHL Central Europe, a.s.	-	647	1 173	1 524
1.FC ZBROJOVKA BRNO, a.s.	-	5 000	-	4 167
Celkem	28 122	49 451	77 659	132 348

Výnosy a nákupy realizované se spřízněnými subjekty

Rok 2011 a 2010 (údaje tis. Kč)	2011		2010	
	Výnosy	Výnosy	Nákupy	Nákupy
B & P & S, spol. s.r.o.	-	-	-	-
Stavba a údržba železnic, a.s.	980	1 278	14 190	15 412
Remont Pruga d.d.Sarajevo	-	428	-	2 440
Obalovna Boskovice	18	5 693	2 519	1 013
REGENA spol. s.r.o.	163	-	4 860	1 547
Traťová strojní společnost, a.s.	218	34 724	-	166 629
SLOVENSKÉ TUNELY, a.s.	86	2 095	-	42 479
Középszolg Kft.	9 070	3 705	-	2 391
ČD Telematika, a.s.	10	2	609	976
INGREMO, s.r.o.	1 228	97	6 581	4 023
T RAIL a.s.	393	-	24 533	52 433
Obrascón Huarte Lain, S.A.	153	175	31 588	39 608
OHL Central Europe, a.s.	1 530	3 185	10 822	15 405
OHL Infrastructure Central Europe, s.r.o. Bratislava	-	-	-	15
Celkem	13 849	51 382	95 702	344 371

Sdružení bez právní subjektivity (společné podnikání)

Na zakázkách realizovaných formou sdružení bylo vykázáno 4 662 439 tis. Kč výnosů a 4 069 303 tis. Kč nákladů.

Odměny členům řídicích orgánů

Řídicími orgány jsou představenstvo, dozorčí rada a ředitelé závodů.

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	K datu 31.12.2010 (tis. Kč)
Mzdové náklady	63 227	67 996
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	2 798	1 584
Prémie a další odměny	22 939	32 348
Tantiémy	3 096	4 749
Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)	2 665	4 619
Ostatní plnění	1 944	1 891
Celkem	96 669	113 187
Počet řídicích pracovníků	62	71

Půjčky a úvěry členům řídicích orgánů nebyly ve vykazovaných obdobích poskytnuty.

44. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly být zachyceny v této účetní závěrce.

45. ZÁVĚREČNÁ ČÁST

Příloha k účetní závěrce byla schválena statutárním orgánem společnosti ŽPSV, a.s.
dne 27. 4. 2012.

Podpisy členů statutárního orgánu společnosti ŽPSV, a.s.:

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping letters and a long horizontal stroke extending to the right.

