

2012



VÝROČNÍ ZPRÁVA



žst. Olbramovice

ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	5
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	8
STATUTÁRNÍ ORGÁNY	9
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	10
ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU	12
ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH	12
ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI	16
ÚDAJE O MAJETKU	20
KAPITÁLOVÉ ÚČASTI	21
ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY	24
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	25
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	30
ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU	37
ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI	38
STANOVISKO DOZORČÍ RADY	40
PŘÍLOHA Č. 1 - ŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	41
PŘÍLOHA Č. 2 - KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	85



ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři, dámy a pánové,

dovolte mi, abych Vám předložil výroční zprávu společnosti ŽPSV a.s., jejímž prostřednictvím Vás chceme informovat o naší podnikatelské činnosti, hospodářských výsledcích a finanční situaci za rok 2012 a nastínit záměry pro rok 2013.

Rok 2012 byl bohužel dalším a ne posledním v řadě složitých let českého stavebnictví, a české společnosti obecně. Dopady evropské hospodářské krize byly v našich podmínkách a v našem oboru zvláště, ještě umocněny nevhodnou orientací protikrizových opatření aplikovaných v České republice. Skutečnost, že tato opatření směřují prakticky výhradně do úspor výdajů, a hlavně pak výdajů investičních, generovala a generuje trvalé snižování stavební produkce s přímým dopadem také do naší činnosti. Statistické údaje ukazují, že meziroční pokles v ČR za první 3 kvartály roku 2012 činil 6,2% a ve srovnání s konjunkturálním rokem 2008 dokonce 20,7% s tím, že razantnější je propad v dopravním stavebnictví, které je hlavní oblastí právě našeho zájmu. Tato recese stavebnictví s sebou přináší fatální nedostatek zakázek při současném trvalém poklesu cen, problematickou platební disciplínu některých účastníků trhu a obecně vyhrocování dodavatelsko-odběratelských vztahů.

Na základě výše popsané situace si naše společnost vytkla pro rok 2012 cíl dosáhnout co nejlepších výsledků při preferenci zdravého cash flow. Tomuto cíli byl podřízen celý soubor úsporných a ozdravných opatření, který byl uváděn do života v průběhu celého roku. Tato opatření, ač někdy nepříjemná, byla nezbytná, chceme-li se vypořádat s nepřízní vnějších vlivů a posílit svou konkurenceschopnost. Ani tato opatření ovšem nezabránila určitému meziročnímu poklesu tržeb a přidané hodnoty. Je však na druhou stranu potěšitelné, že se nám i přes výše uvedené problémy podařilo v roce 2012 dosáhnout lepších hospodářských výsledků než v roce 2011 a učinit také celou řadu kroků důležitých pro úspěšnou budoucnost.

Hodnotícím kritériem naší činnosti nejsou jistě jen samotné suché ekonomické výsledky, ale také jiné pohledy, které komplexně doplňují obraz společnosti.

V roce 2012 se nám podařilo realizovat celou řadu úspěšných akcí (rekonstrukce kolejí vozovny tramvají Praha-Pankrác, rekonstrukce Střelenského tunelu, Vzdělávací centrum pro slabozraké Olomouc-Hejčín, Gondella Říkov, Biocel Paskov), uvést na trh nové výrobky (pevná jízdní dráha PORR, nízké protihlukové clony, nové prvky nástupišť, inovované vibrolisované zboží a další), nastartovat spolupráci uvnitř skupiny OHL (dodávky výhybkových pražců pro projekt Marmarady do Turecka), zrealizovat výhodné investice s krátkou dobou návratnosti, získat evropské peníze pro smysluplné projekty s přidanou hodnotou v budoucnosti. Jistě bych v tomto výčtu mohl pokračovat i dále.

Stojíme na prahu roku 2013, roku, v němž je predikován další pokles stavebnictví v úrovni 4 - 5 %. To jistě není potěšující zpráva! Věřím ale, že přijatá opatření pomohou společnosti úspěšně překlenout i toto období a udržet si své stabilní postavení na českém stavebním trhu. Loajální a odborně zdatní zaměstnanci jsou seriózním základem pro to, aby tohoto cíle bylo dosaženo.

I v této komplikované době se kromě vlastní výrobní, montážní a obchodní činnosti chceme a budeme věnovat dalšímu vývoji a výzkumu, neboť si plně uvědomujeme jeho význam pro naši konkurenceschopnost a náš úspěch v budoucnosti. Více a intenzivněji než doposud bychom chtěli využívat příznivých synergických efektů, které lze jistě uvnitř skupiny OHL nalézat.

Závěrem chci poděkovat Vám všem, vážení spolupracovníci, za Váš seriózní přístup, za kvalitní, profesionální a obětavé výkony, které jste odváděli a odvádíte ve prospěch společnosti ŽPSV a.s. a vyjádřit přesvědčení, že se společně dokážeme úspěšně vyrovnat s nástrahami a problémy aktuální situace.

Děkuji také všem obchodním partnerům a zákazníkům za jejich důvěru, kterou nám prokazují a za seriózní vztahy, které doufám, budou základem naší budoucí oboustranně prospěšné a výhodné spolupráce.


Ing. Jan Spevák
generální ředitel



vozovna Pankrác



ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

<i>Obchodní firma:</i>	ŽPSV a.s.
<i>IČ:</i>	463 46 741
<i>Sídlo společnosti:</i>	Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh
<i>Spisová značka:</i>	B.744 vedená u rejstříkového soudu v Brně
<i>Datum vzniku:</i>	29. dubna 1992
<i>Právní předpis, na jehož základě byla společnost založena:</i>	Zakladatelská listina podle § 172 obchodního zákoníku
<i>Forma založení:</i>	Notářský zápis ze dne 16. dubna 1992, na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	Akciová společnost
<i>Základní kapitál:</i>	596 310 000 Kč
<i>Předmět podnikání:</i>	<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 AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2012

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 31.12.2012

Předseda dozorčí rady: Francisco Marín Andrés

Místopředseda dozorčí rady: Ing. Jan Spevák

Člen dozorčí rady: Ignacio Martinez Esteban

Člen dozorčí rady: Arturo Agulló Jaramillo

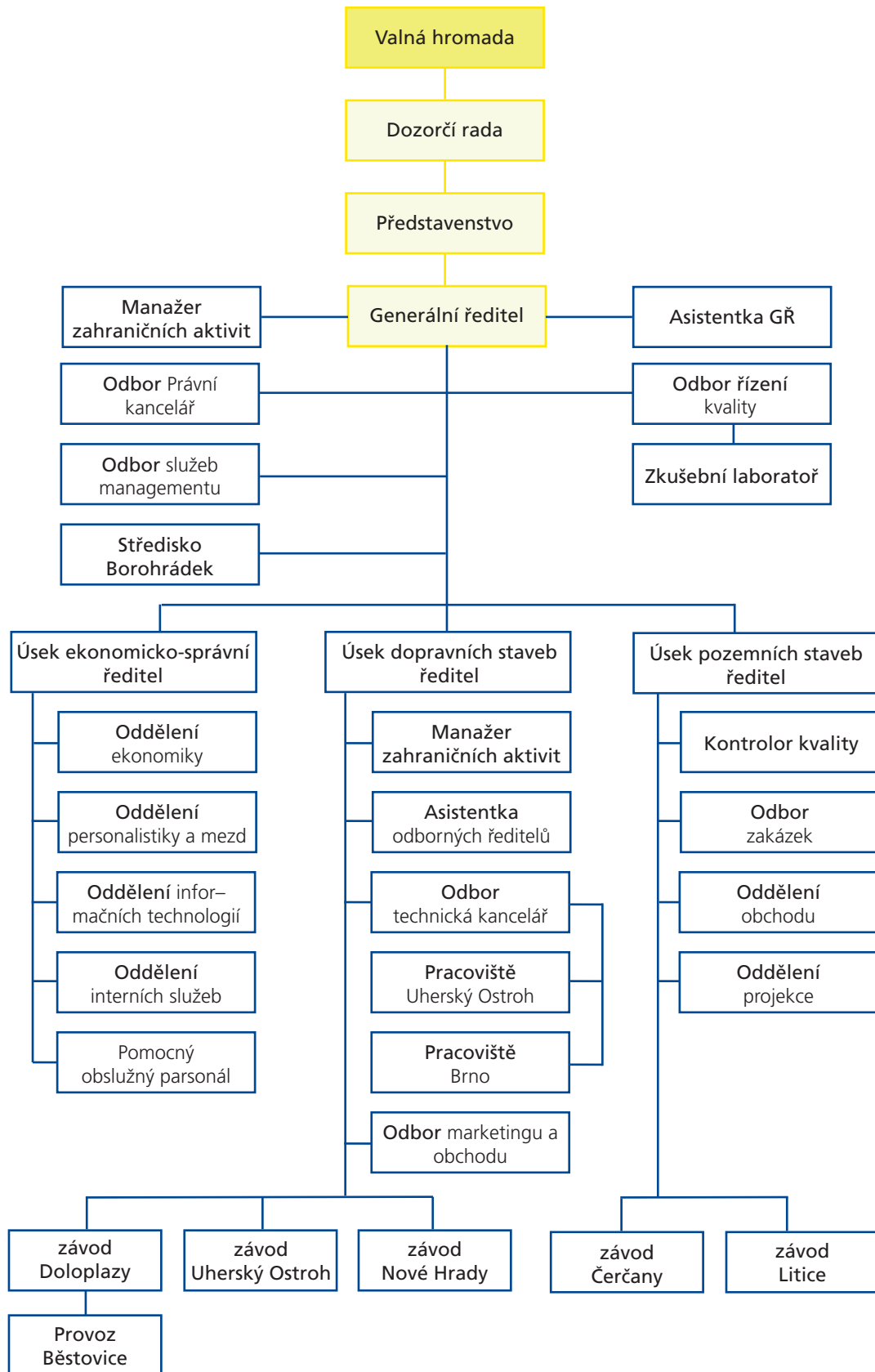
Člen dozorčí rady: Ing. Jindřich Vlč

Člen dozorčí rady: Ing. Jan Komárek

PROHLÁŠENÍ:

- členové představenstva a dozorčí rady nebyli odsouzeni za podvodné trestné činy a nebyli členy orgánů společností, 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 k 31. 12. 2012



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

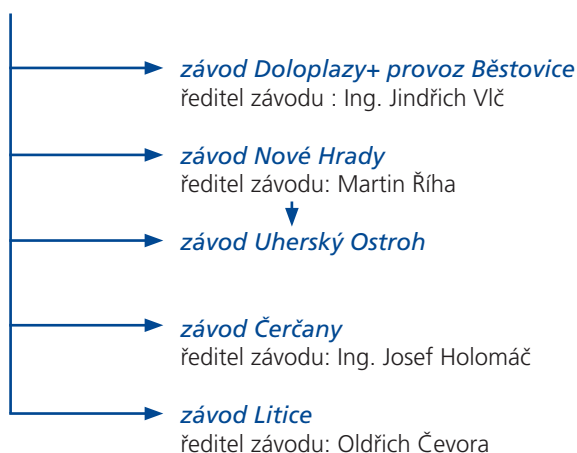
Ředitelství Společnosti sídlí v Uherském Ostrohu na adrese jejího sídla a je tvůrcem základní strategie Společnosti, stanovuje hlavní výrobní program, rozhoduje o investicích, vypracovává metodiku pro všechny hlavní činnosti, řídí a kontroluje podřízené závody. Odborné organizační útvary ředitelství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

Vedení Společnosti k 31.12.2012:

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

Ředitelství Společnosti – struktura k 31.12.2012:

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 1 000 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. 2012

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

STRUKTURA AKCIONÁŘŮ SPOLEČNOSTI

k 31.12.2012	Počet osob	Počet CP	Procentuální podíl
Právníkové osoby	7	537 020	90,06 %
Fyzické osoby	365	59 290	9,94 %
CELKEM	372	596 310	100,00 %

ÚDAJE O CENNÉM PAPIŘU

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, česká burza cenných papírů 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 protináměry.
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 seznamu akcionářů. Rozhodný den pro uplatnění práva na dividendu je shodný s rozhodným dnem pro účast na valné hromadě, která rozhodne o výplatě dividendy. V případě, že Akcionář neuplatní nárok na výplatu dividendy ve čtyřleté lhůtě od doby splatnosti dividendy, přechází nevyplacená dividendy 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 1 000,- Kč připadá jeden hlas.
8. Seznam akcionářů podle §156 odst. 2 Zákona nahrazuje evidence zaknihovaných cenných papírů, vedená podle zvláštního právního předpisu.

ÚDAJE O PODNIKÁNÍ

V roce 2012 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.

SOUDNÍ, 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.



Turecký vrch



ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

V roce 2012 byly výsledky obchodní činnosti negativně ovlivněny dalším propadem ve stavebnictví v České republice, mající za následek menší objem realizovaných zakázek zejména v oblasti dopravních staveb a obecně i pokles cenové úrovně dodávaných výrobků.

I nadále však hlavními směry realizovaných zakázek byly dodávky na železniční stavby, které tvořily dominantní podíl z celkového objemu tržeb. Neopomenutelnou částí tržeb Společnosti byly také dodávky betonových výrobků směřující na pozemní, silniční, komunální a inženýrské stavby. Pokračoval prodej elektrické energie.

V roce 2012, díky celkové situaci ve stavebnictví, se řada společností/zákazníků dostávala do platební neschopnosti a Společnost čelila i insolvenční některých zákazníků. To klade ještě větší důraz na prohloubení znalostí o zákaznících z hlediska jejich finanční bonity před uzavřením kontraktu.

Pro rok 2013 je predikován další propad ve stavebnictví. Mnozí zákazníci vysoutěžili projekty hluboko pod úroveň projekčních cen, což má za následek další tlak na ceny. Nicméně pozitivně se jeví zakázky do zahraničí v oblasti železničních staveb, a to zejména pokračování dodávek výhybkových pražců do Turecka. S mírným optimismem se Společnost dívá na probíhající tendr modernizace D1 a možnost dodávat na tento projekt prefabrikované konstrukce.

Pražce a výhybkové pražce VPS

a) Železniční a tramvajové pražce včetně podpěr a pražců pro pevnou jízdní dráhu

V roce 2012 bylo na železniční stavby a ostatní stavby včetně MHD v ČR a zahraničí dodáno pražců všech typů v celkové hodnotě 232 406 tis. Kč.

Výše uvedené pražce byly dodány především na tyto železniční koridorové i nekoridorové stavby: Přerov, Votice-Benešov, Plzeň, Zbiroh-Rokycany, Střelenský tunel, Tišnov-Říkonín, Liběchov, Studénka-Mošnov, Frýdlant nad Ostravicí, Bylnice, Veřovice-Hostašovice, Stará Paka, Žatec, Čejč-Kobylí, Lipno nad Vltavou-Rybník, Vojtanov, Ostrava-Kunčice.

Pražce pro městskou hromadnou dopravu byly dodávány zejména pro Dopravní podnik hlavního města Prahy.

b) výhybkové pražce

V roce 2012 bylo dodáno výhybkových pražců v celkové hodnotě 56 380 tis. Kč. Dominantní část směřovala pro český a slovenský trh. Dodávky probíhaly také pro bulharské a nově i pro turecké zákazníky.

Oblast drobné betonářské výroby a prefabrikace

V roce 2012 byly zrealizovány zakázky z oblasti DBV, prefabrikace a čerstvého betonu v celkové hodnotě 236 765 tis. Kč.

Nejvýznamnějšími zakázkami se již tradičně staly dodávky lodžiových prefabrikátů, silničních panelů, protihlukových stěn, příkopových a melioračních tvárnic, zámkové dlažby a obrubníků, šachet a železobetonových patkových trub. V oblasti protihlukových stěn Společnost zahájila v roce 2012 dodávky mobilních protihlukových stěn.

Zakázková výroba, montáže

Za rok 2012 bylo zrealizováno (některé jsou ještě v realizaci) úsekem staveb, výrobními závody v Čerčanech a Liticích nad Orlicí 125 zakázek evidovaných střediskem zakázky v celkové ceně cca 190 mil. Kč. V segmentu zakázkové výroby a montáží se více než kde jinde projevil nadbytek výrobních kapacit konkurence, propad zakázek na trhu a tím i silný tlak na cenu, mnohdy pod hranici rentability.

V rámci zakázkové výroby a montáží byly v roce 2012 za významné zakázky považovány zejména realizace následujících akcí: Hejčín Olomouc, Hala Brnopark, Gondella CZ, VŠB EIT TU Ostrava, Vozovna Pankrác Praha, Galerie Šantovka, STC Ostrava nebo Benteler Automotive.

Nejvýznamnější zákazníci Společnosti

Název společnosti	Částka v tis. Kč
Olomoucký kraj	109 347
OHL ŽS a.s. Brno	77 421
Viamont DSP a.s. Ústí nad Labem	40 440
DT Výhybkárna a strojírna, a.s. Prostějov	34 364
PREFA PRAHA a.s.	32 625
TOMI-REMONT a.s. Prostějov	31 130
Chládek a Tintěra, Pardubice a.s.	29 588
Libuše Tintěrová Litoměřice	26 454
S u b t e r r a a.s. Praha	23 339
EDIKT a.s. České Budějovice	21 272
Skanska a.s. Praha	20 545

LOMAŘSKÁ ČINNOST

K 31.12.2012 je v dobývacím prostoru Litice nad Orlicí č. 7/0230, 3 142 000 m³ vytěžitelných zásob granodioritu - stavebního kamene. Roční limit těžby je 73 000 m³ rostlého kamene a životnost lomu je při současné těžbě 64 let. V roce 2012 bylo vyrobeno 126 888 tun frakcí a prodáno 88 343 tun kameniva. Pro vlastní spotřebu závodu Litice a provozu Běstovice bylo během roku 2012 dodáno cca 18 335 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).

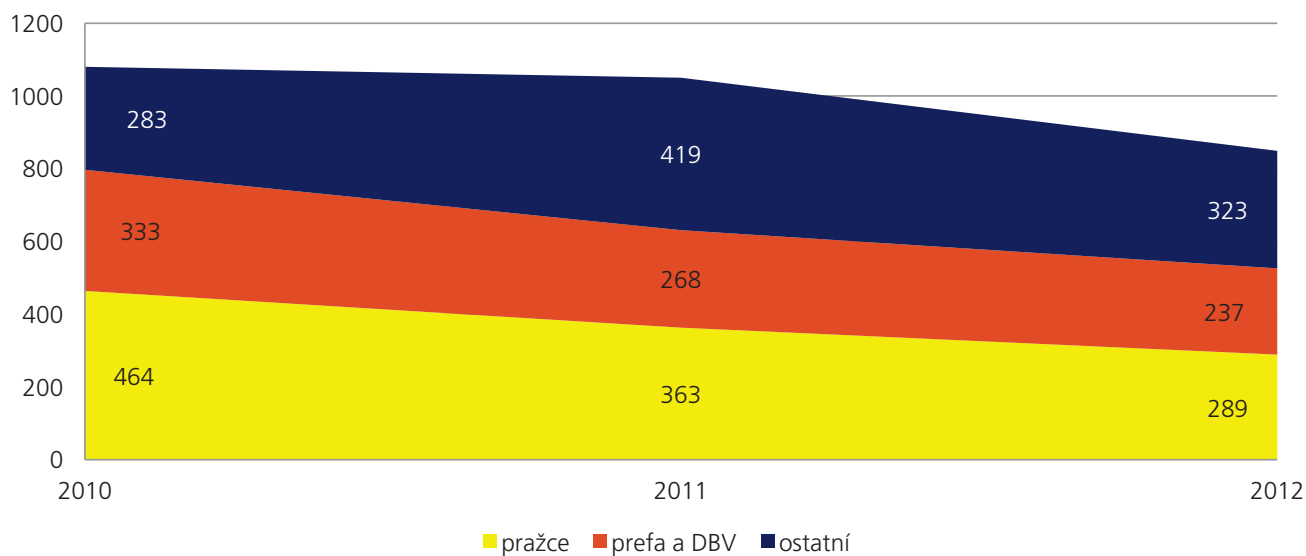
Největší zákazníci lomu

Název společnosti	Částka v tis. Kč
HELP silnice-železnice a.s.r., Ústí n.O.	2 626
SPV – Beton, s.r.o. Olomouc	1 866
Heinzel Jaroslav Častolovice	1 254

TRŽBY ZA VÝROBKY A SLUŽBY

Tržby za výrobky a služby podle druhů

(v mil. Kč)



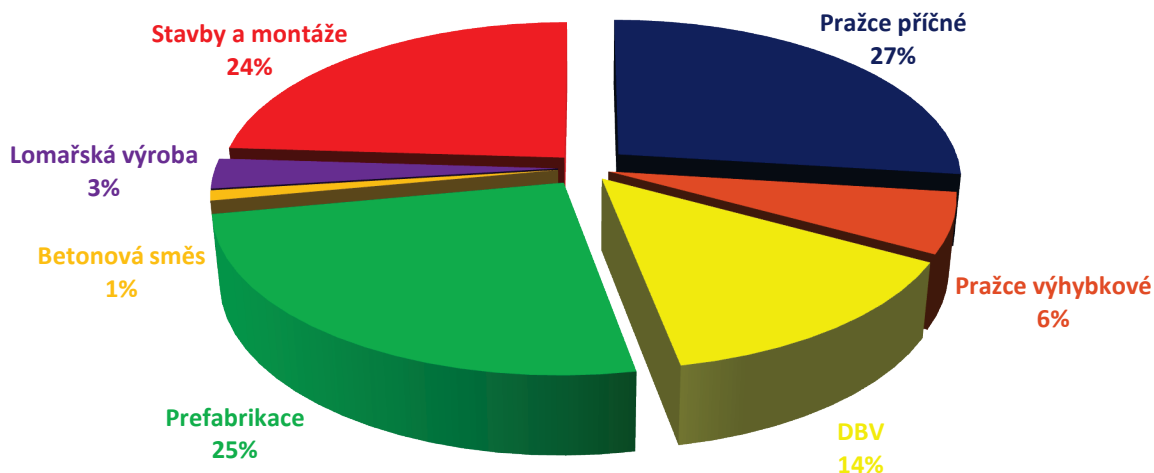
ZAHRANIČNÍ OBCHOD

Výsledný objem vývozu výrobků a služeb v roce 2012 činil 2 862 tis. EUR. Dodávky byly realizovány zejména pro železniční stavby v Bulharsku, ve Slovenské republice, vývozem výhybkových sad do Turecka a prefabrikátů do Polska a Finska.

Podíly vývozu do jednotlivých zemí

Slovenská republika	64,04 %
Bulharsko	24,69 %
Turecko	5,12 %
Polsko	4,01 %
Finsko	1,84 %

Výroba ŽPSV a.s. v roce 2012



Výroba za Společnost celkem

Text	Měrná jednotka	2010	2011	2012
Pražce výhybkové	b.m.	60 759	37 263	40 775
Pražce příčné	ks	211 411	162 204	122 218
Drobná betonářská výroba	t	54 072	39 757	38 964
Prefabrikace	m ³	25 359	32 665	27 178
Betonová směs	m ³	9 358	7 676	7 421
Lomařská výroba	t	138 122	111 636	126 888
Stavby a montáže	tis. Kč	182 222	224 399	219 311
Výztuž do betonu, zámečnické výrobky	tis. Kč	13 602	5 920	956
VÝROBA CELKEM	tis. Kč	1 017 116	1 034 578	914 554

ÚDAJE O MAJETKU

ÚDAJE O MAJETKU

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

Rok	2011	2012
Vlastní kapitál	1 339 534	1 301 196

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

Přehled o zisku*)

Rok	2011	2012
Zisk za běžné období - v tis. Kč	14 022	28 449
Zisk připadající na 1 akcii (v Kč)	23,51	47,71
Dividenda vyplacená na 1 akcii před zdaněním (v Kč)	100	112

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

Souhrnný popis nemovitostí vlastněných Společností

Počet staveb:	373	v zůstatkové ceně	255 318 tis. Kč
		v pořizovací ceně	516 699 tis. Kč
Výměra pozemků:	771 747 m ²	v pořizovací ceně	30 430 tis. Kč

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

OHL ŽS, a.s., IČ : 46342796

Sídlo:	Brno, Veveří, 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. 2012:	78 870 tis. Kč

Pokračoval trend dalšího snižování výkonů, i hospodářského výsledku. Příčiny snížení hospodářských výsledků jsou podobné jako u ŽPSV a.s.

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. 2012:	81 tis. EUR

Této společnosti se v roce 2012 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 2013 na základě informací o realizovaných a připravovaných stavbách na Slovensku předpokládáme podobné výsledky jako v roce 2012.

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 %
Zisk po zdanění v r. 2012:	208 tis. BGN

Jsme velmi rádi, že se tato naše dceřiná společnost dostala v roce 2012 do kladného hospodářského výsledku. Toho jsme dosáhli také tím, že jsme důraznějším způsobem přinutili naše obchodní partnery k dodržování obchodních smluvních podmínek, především v otázce placení a odběru množství usmlouvaných pražců. Tento příznivý trend by měl pokračovat také v roce 2013.



žst. Jablůnkov



ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY

**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ
ČINNOSTI**

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ŽPSV A.S. V ROCE 2012

Dozorčí rada obchodní společnosti ŽPSV a.s. pracovala v roce 2012 ve složení:

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

Dne 21.6.2012 byl valnou hromadou zvolen řádným členem DR dosud její náhradní člen 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 2012 sešla na svých zasedáních ve dnech 18.4., 18.7. a 21.11.2012, kromě tohoto projednala potřebné materiály pro jednání valné hromady hlasováním per rollam dne 17.5.2012. Z každého jednání dozorčí rady byl sepsán zápis ověřený všemi členy přítomnými na 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 2011 a jeho návrh na rozdělení zisku za rok 2011,
- 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 projednávané zprávy a že při své řídicí a kontrolní činnosti v roce 2012 neshledala žádné významné nedostatky v činnosti Společnosti.

Francisco Marín Andrés, v.r.
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI ZA ROK 2012

Akcie Společnosti jsou veřejně obchodovatelným cenným papírem. Základní kapitál Společnosti nebyl Valnou hromadou v roce 2012 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 úplaty 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 2012 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 2012 bylo proinvestováno 33 503 tis. Kč, včetně dotace na realizaci decentralizace vytápění v závodě Doloplazy ve výši 5 683 tis. Kč. Z celkové částky bylo použito do pozemků 109 tis. Kč, do budov a staveb 3 169 tis. Kč a do strojů a zařízení 30 225 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 2012 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 počtu a finančních objemů staveb státní dopravní infrastruktury (železnice, silnice, dálnice) v rámci ČR. Strategie Společnosti je rozpracovávána do krátkodobých plánů, které jsou pravidelně analyzovány pro možnost operativních zásahů zohledňujících reálnou situaci zájmových trhů.

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 nejefektivnějších informačních cest.

V průběhu roku 2012 došlo v rámci řízení Společnosti k dílčím úpravám organizační struktury a systemizací jak na úrovni závodů, tak i na úrovni ředitelství.

Nová organizační struktura ředitelství je v platnosti od 1.1.2012.

Lidské zdroje

V průběhu roku 2012 docházelo vzhledem ke stále se zhoršující situaci vnějšího ekonomického prostředí k postupnému snižování počtu zaměstnanců Společnosti, který se v závěru roku snížil na 373 zaměstnanců.

V posledním čtvrtletí roku 2012 došlo k poměrně razantní redukci zaměstnanců ředitelství Společnosti, která se z důvodů běžících výpovědních lhůt plně projevila až od ledna roku 2013.

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 2012 uzavřena mezi zaměstnavatelem a zástupci zaměstnanců kolektivní smlouva.

Výroba a obchod

Hospodářská recese, s ní související útlum stavebnictví a redukce prostředků vydávaných ze státního rozpočtu do segmentů financovaných 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 příčných pražců jako nosného prvku produkce Společnosti. Meziroční propad prodeje v této komoditě představuje více než 40 000 ks. Vedle propadu množství došlo u pražců rovněž k propadu cenovému.

O něco pozitivnější byla situace u výhybkových pražců, zejména díky zakázce pro projekt Marmaray (Turecko) získané v závěru roku. Tato zakázka bude pokračovat i po celý rok 2013.

Úspěšně se podařilo realizovat v závodě Uherský Ostroh výrobu prefabrikovaných nosných desek pevné jízdní dráhy systému ÖBB – PORR určených pro rekonstrukci Střelenského tunelu na trati Horní Lideč – státní hranice SR.

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. V segmentu prvků pro pozemní stavitelství navíc existuje velmi silná konkurence celé řady domácích i zahraničních výrobců. Ani relativně dobré využití některých výrobních kapacit nedokázalo odvrátit negativní dopady zmíněné situace do celkového hospodaření Společnosti.

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 i za stávajících velmi obtížných podmínek ve stavebním sektoru.

Výzkum a vývoj

Společnost v roce 2012 uskutečnila i přes obtížnou ekonomicko-hospodářskou situaci na stavebním trhu několik významných projektů v oblasti vědy a výzkumu a v inovaci svého produktového portfolia, čímž potvrdila svůj trvalý zájem o významné postavení na trhu s betonovými prefabrikáty, zejména s dominantním zastoupením výroby pro dopravní (především železniční) infrastrukturu. Společnost průběžně klade důraz na modernizaci výrobních kapacit s cílem snižování celkové energetické náročnosti výroby.

V průběhu roku 2012 probíhaly ve Společnosti projekty výzkumu a vývoje v rámci činnosti odboru Technická kancelář ředitelství Společnosti.

V oblasti výzkumu se zejména jednalo o projekty aplikovaného výzkumu a to nových betonových směsí a výroby pražců s pružnou ložnou plochou. U těchto projektů výzkumu byla Společnost i příjemcem zdrojů z projektů veřejné podpory výzkumu.

Ostatní vývojové a inovační projekty využívaly výhradně vnitřních zdrojů Společnosti a směřovaly ke zvýšení konkurenceschopnosti a efektivity výroby.

Z veřejných zdrojů byly podpořeny projekty:

- „Výzkum a vývoj betonů na bázi nového pojiva s využitím druhotných surovin se zaměřením na zlepšení kvalitativních a trvanlivostních parametrů betonu“.
- „Pražce s pružnou ložnou plochou“.

Z vlastních zdrojů Společnosti byly řešeny projekty vědy a výzkumu v oblastech:

- Výrobků pro snížení hluku
- Výrobků pro zastávky a stanice

Společnost trvale sleduje a ovlivňuje prostřednictvím svých zástupců v pracovních skupinách CEN proces evropské normalizace. Společnost je zastoupena v pracovních skupinách dopravních podniků ČR, Správy železniční dopravní cesty apod.

Aktivně se zapojila do Zájmového sdružení právnických osob „Interoperabilita železniční infrastruktury – technologická platforma“, jejímž prostřednictvím má rovněž těsnou vazbu na činnost evropské výzkumné železniční agentury ERRAC.

Finanční situace

V průběhu roku 2012 došlo k dalšímu poklesu výkonů především v důsledku snížení objemu prováděných infrastrukturních staveb na železnici. Dalším negativním faktorem, který se promítá do celkových hospodářských výsledků, je také cenový tlak našich odběratelů, na který jsme museli reagovat v našem hlavním výrobním programu, což je výroba pražců a tento trend se dá očekávat i v dalším období, neboť ani pro rok 2013 se nedá očekávat výrazné oživení stavebního trhu a nadále se predikuje další propad.

Na druhé straně provedlo vedení Společnosti několik razantních opatření především na straně úspor, což vedlo v porovnání s předchozím rokem, jak ke zlepšení především provozního hospodářského výsledku, tak také výsledku celkového, který byl podpořen především inkasem dividend od společnosti OHL ŽS a.s.

Finanční situace je i přesto, že výkony neustále klesají, velmi dobrá, protože tento na první pohled negativní vliv je pozitivní v tom, že nám dobíhá inkaso starších pohledávek a výše závazků se snižuje. To také vedlo k celkovému snížení především oběžných aktiv o 84 349 tis. Kč, z nichž největší pokles zaznamenaly právě krátkodobé pohledávky. Z důvodu v současné době velmi vysoké výroby na závodě v Bulharsku, jsme také museli část krátkodobých pohledávek přesunout do dlouhodobých, abychom umožnili tomuto závodu plynulé financování svých závazků vůči dodavatelům. Pro zachování věrného obrazu našeho účetnictví jsme byli také nuceni vytvořit několik opravných položek především na rizikové pohledávky, neboť klesající trh, bohužel uvedl některé menší dlouholeté odběratele do těžší finanční situace, což se právě promítá v horším inkasu od těchto společností. Společnost také v této oblasti přijala opatření na zvýšení tlaku na naše dlužníky, aby se riziko ztrát z nedobytných pohledávek eliminovalo na co nejnižší možnou míru

Za pozitivní je také možno považovat celkové snížení cizích zdrojů a to o 82 178 tis. Kč z toho bankovní úvěry poklesly o 15 mil. Kč.

Na rok 2013 byl stanoven velmi těžký úkol a to vytvořit nezáporný hospodářský výsledek při mírně nižších tržbách oproti roku 2012.

Kvalita a systémy řízení

Kvalitě vyráběných výrobků a poskytovaných služeb věnuje Společnost maximální pozornost. V rámci certifikovaného integrovaného systému managementu (ISM) provádí pravidelné interní audity a hodnocení ISM, o čemž vede záznamy a zpracovává zprávy. Na základě zjištění přijímá nápravná a preventivní opatření pro neustálé zlepšování výkonnosti ISM.

V roce 2012 byl rozšířen certifikovaný ISM na všechny závody Společnosti. Certifikačním orgánem je nově Stavcert Praha, čímž došlo ke sjednocení s OHL ŽS. Certifikační orgán potvrdil shodu mezi normami ČSN EN ISO 9001:2009, ČSN EN ISO 14001:2005 a ČSN OHSAS 18001:2008 a činnostmi na jednotlivých útvarech a vydal příslušné certifikáty.

Významné zaměření zdrojů je na výcvik, školení a zvyšování kvalifikace pracovníků na všech úrovních řízení. Společnost se účastní programů spolufinancovaných a schválených Evropským sociálním fondem, dále využívá externí školicí organizace a také provádí školení vlastními pracovníky. Důraz je kladen na provádění školení a výcviku v souladu s platnou legislativou.

Pro rok 2013 si Společnost stanovila ambiciózní cíle v oblasti zlepšení dosahované kvality zejména ve výrobě ŽB dílců a prováděných montáží, a to včetně doprovodných aspektů s ohledem na životní prostředí a bezpečnosti práce. Cílem je rovněž aktualizovat dokumentaci ISM a Politiku ISM.

Na začátku roku 2013 byl úspěšně podstoupen dozor nad plněním akreditačních kritérií naší 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, jejichž objem bychom rádi v roce 2013 významně navýšili.

Průmyslové ochraně duševního vlastnictví Společnosti je věnována velká pozornost, protože jsme si vědomi důležitosti inovací a nových technických řešení jakožto účinného nástroje pro soutěž s konkurencí. V roce 2012 respektive začátkem roku 2013 jsme přihlásili řadu průmyslových, případně užitných vorů k novým výrobkům.

Samozřejmostí je plnění legislativních požadavků týkajících se uvádění výrobků na trh České republiky, ale i do zahraničí. Společnost ve své činnosti respektuje všechny požadované normy, a to jak národní, tak evropské.

Aktivity v oblasti prostředí a životního prostředí

Společnost má zaveden certifikovaný „Systém environmentálního managementu (EMS) dle ČSN EN ISO 14001. V roce 2012 byly provedeny interní audity zavedeného systému na všech závodech. V 2. pololetí 2012 úspěšně proběhly u certifikovaných závodů externí audity EMS certifikačním orgánem STAVCERT Praha, spol. s r.o.

V průběhu roku 2012 Společnost realizovala následující investice a nákupy v oblasti životního prostředí:

- V závodě Litice byla provedena rekonstrukce vytápění výrobní haly. Při rekonstrukci byla provedena oprava rozvodů páry a výměna vytápěcích agregátů. Tato investice přinese značné úspory energie a snížení množství emisí vypouštěných do ovzduší. Stejně tak velmi zlepší kvalitu výrobků, které jsme nuceni vyrábět podle požadavků zákazníků v průběhu zimních měsíců. Finanční náklady na rekonstrukci 1 500 tis. Kč.
- V 2. pololetí roku 2012 byla v závodě Doloplazy dokončena a zkolaudována druhá kopaná studna s čerpací stanicí – vodárnou. Studna slouží jako zdroj technologické vody pro zásobování vodou míchačky výrobní haly DBV 1 a centrální mycí plochy. Tímto došlo k značným finančním úsporám z důvodu, že se do výroby betonu přestala používat pitná voda z veřejného vodovodu. Dále došlo k úspoře energie oproti provozování starého průmyslového vodovodu.
- Nákup záchytných van, shromažďovacích prostředků na třídění odpadů a havarijních souprav. Finanční náklady 64 tis Kč.

Investice

Investiční činnost v naší Společnosti a plnění plánu bylo negativně ovlivněno přetrvávajícím poklesem výkonů v rezortu stavebnictví s přímým dopadem na hospodaření Společnosti v roce 2012.

Některé plánované investice bylo nutno odložit na pozdější dobu a u některých snížit finanční objemy.

Vedení Společnosti stanovilo priority investic na jednotlivých závodech s cílem nenarušit stávající výrobu především ve vztahu k požadavkům trhu a realizovanými investicemi udržet konkurenceschopnost Společnosti, postupně snižovat výrobní náklady a zvyšovat produktivitu výroby.

Plánovaný objem investic na rok 2012 ve Společnosti byl do výše odpisů 65 750 tis. Kč. Skutečnost investičních nákladů je 33 503 tis. Kč. V této částce jsou započteny i dotace poskytnuté Společnosti v roce 2012 z veřejných zdrojů, především na realizaci akce decentralizace otopných systémů v závodě Doloplazy.

V roce 2012 nebyla pořízena žádná nová investice hrazená formou leasingu.

Investiční politika Společnosti se řídila především potřebami strategického rozvoje (i přes omezení ekonomickou krizí) v těchto oblastech:

- podle potřeb jednotlivých závodů byla zakoupena formovací technika pro výrobu prefabrikovaných prvků dle požadavků trhu a v souvislosti s inovací výrobního sortimentu
- realizace environmentálních požadavků v jednotlivých závodech
- pro obnovu osobního automobilového parku, byly zakoupeny osobní automobily Škoda Fabia a Octavia jako náhrada za opotřebovaná a provozně nákladná vozidla v celé Společnosti.

V Brně dne 11. 4. 2013

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.
předseda představenstva

PŘÍLOHA KE ZPRÁVĚ PŘEDSTAVENSTVA - SEZNAM PRONAJÍMANÉHO A PRONAJATÉHO MAJETKU:

a) Pronajímáný majetek

Čerčany

Ing. Josef Vráblík	hala
Agentura ERB CZ, s.r.o.	budova
KORZA s.r.o.	venkovní plocha, kancelář
AŽD Praha s.r.o.	venkovní plocha, kancelář
STAVOS BENEŠOV a.s.	venkovní plocha, kancelář
Petr Pilát	venkovní plocha

Borohrádek

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

Doloplazy

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

Litice

KORZA s.r.o.	nebytový prostor
Ing. Josef Vráblík	hala
GASTRO ROYAL, spol. s.r.o.	nebytový prostor

Nové Hradky

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

Uherský Ostroh

Kovodílna, spol. s.r.o.	nemovitost, stroje a zařízení - do 31.7.2012
ALPINE Bau CZ s.r.o	pozemek od 1.4.2012 do 31.5.2013
MCG Invest, a.s.	pozemek

b) Pronajatý majetek

Doloplazy

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

Litice

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

ŘAS

SUDOP Group a.s.	kanceláře OZ Praha
FIRESTA - Fišer	kanceláře Tka Brno – do 31.12.2012
Morávka centrum, a.s.	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 2012.

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 2012 a je nedílnou součástí 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 2012 nedošlo ke změně v ovládající osobě. OHL, S.A. je 100 % vlastníkem společnosti OHL, Construcción 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 31.12.2012 vlastní podíl 88,63 % na Společnosti. Majetkové účasti k 31.12.2012 jsou podrobně rozepsány v příloze č. 1 a 2.

II. PŘEHLED O PLNĚNÍCH Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Společnost OHL, S.A. vyfakturovala za rok 2012 podíl na pojištění obchodně právní odpovědnosti členů správních, řídicích a dozorčích orgánů za období roku 2012 částku ve výši 19 tis. EUR (478 tis. Kč) a za korporátní služby dle smlouvy č. 10/24/S/ŘAS částku 63 tis. EUR (1 591 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 2012 bylo na základě této smlouvy vyfakturováno 3 192 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 2012 dividendy od OHL ŽS, a.s. ve výši 66 676 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.	59 194 tis. Kč	nezdaněno
OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.	751 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,
- Václav Bartoněk, bytem Brno, Blatouchová 1083/3b,

neučinila v roce 2012 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 2012.

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

V průběhu účetního roku 2012 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, Veveří, Burešova 938/17, PSČ: 660 02, IČ: 46342796

Výnosy:		
Kupní smlouvy	18 960 tis. Kč	- rekonstrukce žst. Přerov
Smlouva o dílo 21-16-03	1 861 tis. Kč	- zastávka Třinec - Lyžbice
Smlouva o sdružených službách dodávek elektřiny č.08/68/S/ŘAS-K	16 223 tis. Kč	- prodej elektřiny
Kupní smlouva č. PO1241010097	714 tis. Kč	- sportovní areál PPV
Fakturační projekt č. PR101103007*)	7 341 tis. Kč	- silnice I/42 Brno, VMO Dobrovského B
Fakturační projekt č. PR111103002*)	850 tis. Kč	- Vzdělávací centrum pro slabozraké Olomouc - Hejčín
Smlouva o dílo č. 11/SOD/029/P-1	5 485 tis. Kč	- Výstavba objektu pro RTI, Plzeň
Kupní smlouva č. 12/KS/012/P-1	1 515 tis. Kč	- retenční nádrž Brno
12/SOD/023/P-1	6 158 tis. Kč	- akce Nová turbína TG 3 a chladicí věž
Ostatní stavební a jiné dodávky	3 595 tis. Kč	- ostatní dodávky materiálu a služeb
Celkem	62 702 tis. Kč	

Nákupy:		
SOD č. 12/30/N/Li	1 506 tis. Kč	- rekonstrukce ÚT Litice
Smlouva č. 07/10/040W00455*)	1 675 tis. Kč	- silnice I/42 Brno, VMO Dobrovského B
Smlouva o dílo 10/38/N/ŘAS*)	108 252 tis. Kč	- Vzdělávací centrum pro slabozraké Olomouc – Hejčín
Smlouva o provedení práce č. 11/01/F/ŘAS	80 tis. Kč	- sestavení konsolidované účetní závěrky k 31.12.2011
Fakturace dalších prací a služeb	504 tis. Kč	- přepravné, nájem
Celkem	112 017 tis. Kč	

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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

OHL ŽS, a.s. organizačná zložka SR

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

Výnosy:		
Kupní smlouva č. PO1201040001, PO1201040044, PO1201040077	608 tis. EUR (15 317 tis. Kč)	- akce Turecký vrch
Celkem	15 317 tis. Kč	

Železničné stavebnictví Bratislava, a.s.

Bratislava, Furmanská 8, PSČ: 841 03, Slovensko, IČ: 31365701

Výnosy:		
Objednávka č. 1483/2012/SA	179 tis. EUR (4 595 tis. Kč)	- modernizace tratě Děvínské jezero - Zohor
Celkem	4 595 tis. Kč	

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 (2 512 tis. Kč)	- poskytnutí služeb dle dodatku č. 3
	5 tis. EUR (117 tis. Kč)	- výkony Akreditované zkušební laboratoře
Celkem	2 629 tis. Kč	

Nákupy:

Nákupy dle objednávky	208 tis. EUR (5 226 tis. Kč)	- pražce SB-8P
Celkem	5 226 tis. Kč	

ŽPSV Ltd.

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

Výnosy:		
Smlouva o nájmu č. 11/05/Ná/ŘAS	18 tis. EUR (453 tis. Kč)	- mobilní betonárna MB 1T
Smlouva o nájmu č. 09/10/Ná/ŘAS	118 tis. EUR (2 960 tis. Kč)	- linka HENKE, formy na pražce
Smlouva č. 10/14/S/ŘAS	10 tis. EUR (251 tis. Kč)	- smlouva o poskytování odborného poradenství a služeb
Prodej zboží	8 tis. EUR (197 tis. Kč)	- výrobky a majetek
Celkem	3 861 tis. Kč	

Nákupy:		
Materiál a služby	6 tis. EUR (158 tis. Kč)	- zprostředkování prodeje a pryžové podložky
Celkem	158 tis. Kč	

Ostatní:		
Smlouva o úvěru č.1411.1/KON/04/05	124 tis. EUR (3 211 tis. Kč)	- k 31.12.2012 splaceno
K této smlouvě byly vyfakturovány úroky ve výši 3 tis. EUR (75 tis. Kč).		
Smlouva o zřízení zástavního práva č.11/07/R/ŘAS	1 885 tis. EUR (47 398 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 2 tis. EUR (40 tis. Kč).		
Dodatek č. 1 k Dohodě o uznání závazku a změně data splatnosti faktur č.12/01/F/ŘAS – dodatek č. 1	2 828 tis. EUR (72 873 tis. Kč)	- sjednání nových lhůt splatnosti u stávajících faktur

TOMI-REMONT a.s.,

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

Výnosy:		
Kupní smlouvy	31 130 tis. Kč	- prodej betonových výrobků, zejména pražců
Celkem	31 130 tis. Kč	

Nákupy:		
Materiál	122 tis. Kč	- výkup vratných palet
Celkem	122 tis. Kč	

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 31.12.2012
- příloha číslo 2 - Organizační schéma OHL Central Europe, a.s.

Tato zpráva byla vypracována úsekem ekonomicko-správním ředitelství akciové společnosti ke dni 15.3.2013 a schválena statutárním orgánem Společnosti jako ovládané osoby dne 21.3.2013.

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.
předseda představenstva

PŘÍLOHA ČÍSLO 1

Osoby propojené se ŽPSV a.s. - společnosti s většinovým podílem (50% a více) k 31.12.2012:

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, Veveří, 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, Furmanská 6, 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, Veveří, Burešova 938/17, PSČ: 660 02, IČ: 29219540

OHL ZS POLSKA spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia

(původně TSS GRADE POLSKA – *změna zapsána 06.02.2012*)

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.

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 2012 podávají věrný a poctivý obraz skutečnosti.

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.
předseda představenstva

V Uherském Ostrohu, dne 19. 4. 2013

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 22. dubna 2013 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 2012, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.“

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost 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 2012 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 22. dubna 2013 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 2012, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.“

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku společnosti ŽPSV a.s. k 31. prosinci 2012 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 2012, která je součástí této výroční zprávy. 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 2012 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2012 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 22. dubna 2013

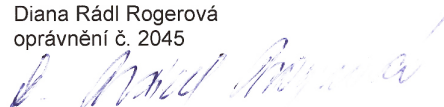
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79

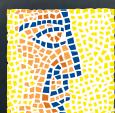


Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



2012



ŽPSV

OHL GROUP

ROČNÍ
NEKONSOLIDOVANÁ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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 2012, 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 2012 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 22. dubna 2013

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 2012

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO
VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Datum: 21. 2. 2013



Manuel Viciano Pedrosa
Předseda představenstva

OBSAH

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	46
NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2012	47
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	48
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	49
NEKONSOLIDOVANÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	50

**NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK
KONČÍCÍ K 31.12.2012**

	BOD	Rok končící 31.12.2012 (tis. Kč)	Rok končící 31.12.2011 (tis. Kč)
Tržby	4	848 982	1 050 103
Změna stavu zásob		14 108	-10 071
Výrobní náklady	5	-584 374	-720 919
Služby	7	-77 509	-100 345
Osobní náklady	6	-141 415	-177 863
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-63 032	-63 312
Ostatní provozní výnosy	8	9 970	15 476
Ostatní provozní náklady	9	-10 979	-13 092
Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti	10	-25 799	-26 196
Zisk/ztráta z provozní činnosti		-30 048	-46 219
Kurzové rozdíly	11	-2 265	1 628
Finanční výnosy	12	66 787	60 200
Finanční náklady	13	-13 745	-8 093
Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti	14	-1	-4 870
Zisk před zdaněním		20 728	2 646
Daň z příjmu	15	7 721	11 376
Zisk za běžné období		28 449	14 022
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za období celkem		28 449	14 022
Počet akcií (ks)		596 310	596 310
Zisk na akcii (Kč)	28	47,71	23,51

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2012

	BOD	31.12.2012 (tis. Kč)	31.12.2011 (tis. Kč)
Dlouhodobá aktiva			
Nehmotný majetek	16	6 588	8 868
Pozemky, budovy a zařízení	17	529 306	566 455
Podíly v ovládaných podnicích	18	533 637	533 638
Pohledávky z obch. styku a ostatní aktiva	19	54 325	51 062
		1 123 856	1 160 023
Krátkodobá aktiva			
Aktiva určená k prodeji	20	10 632	15 000
Zásoby	22	120 630	113 059
Stavební smlouvy	35	750	2 171
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva	23	204 580	300 833
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	25	25 362	15 240
		361 954	446 303
Aktiva celkem		1 485 810	1 606 326
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	26	596 310	596 310
Zákonný rezervní fond	27	95 214	94 513
Nerozdělený zisk		609 672	648 711
		1 301 196	1 339 534
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé rezervy	30	7 167	6 913
Dlouhodobé závazky		633	1 030
Odložený daňový závazek	21	8 907	16 629
		16 707	24 572
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku	31	69 496	122 411
Stavební smlouvy	35	-	155
Bankovní úvěry a kontokorenty	29	80 000	95 000
Daňové závazky	34	783	853
Krátkodobé rezervy	30	1	609
Ostatní závazky	36	17 627	23 192
		167 907	242 220
Pasiva celkem		1 485 810	1 606 326

NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012

	<u>Základní kapitál</u>	<u>Zákonný rezervní fond</u>	<u>Nerozdělený zisk minulých let</u>	<u>Celkem</u>
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
Příděl ze zisku	-	701	-701	-
Zisk za běžné období	-	-	28 449	28 449
Vyplacené dividendy	-	-	-66 787	-66 787
Zůstatek k 31.12.2012	596 310	95 214	609 672	1 301 196

NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	20 728	2 646
Úpravy o:		
Odpisy majetku	63 032	63 312
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-1 003	-6 188
Zvýšení stavu rezerv a opravných položek	25 799	41 441
Čisté úrokové náklady	1 986	2 728
Odpis pohledávek	1 883	4 454
Výnosy z účastí v jiných společnostech	-66 676	-60 115
Ostatní ztráty/(zisky)	12 632	-7 177
Snížení / (zvýšení) stavu zásob	-8 990	18 366
Snížení stavu pohledávek	61 736	63 874
Snížení stavu závazků	-52 152	-50 023
Peněžní prostředky z provozní činnosti	58 975	73 318
Přeplatek daně z příjmu	300	2 751
Zaplacené úroky	-2 097	-2 734
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	57 178	73 335
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Přijaté úroky	111	85
Dividendy přijaté od ovládaného podniku	66 676	60 115
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	2 484	6 905
Nákupy dlouhodobého hmotného majetku	-34 460	-43 876
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	34 811	23 229
FINANČNÍ ČINNOST		
Změna závazků z finančních leasingů	0	-4 205
Změna stavu úvěrů	-15 000	-19 851
Vyplacené dividendy	-66 867	-59 791
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-81 867	83 847
ČISTÉ ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ	10 122	12 717
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	15 240	2 523
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	25 362	15 240

OBSAH PŘÍLOHY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1.	OBECNÉ ÚDAJE	51
2.	ZAHÁJENÍ POUŽÍVÁNÍ NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	52
3.	PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ	54
4.	TRŽBY	65
5.	VÝROBNÍ NÁKLADY.....	65
6.	OSOBNÍ NÁKLADY	65
7.	SLUŽBY.....	66
8.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	66
9.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	66
10.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI	66
11.	KURZOVÉ ROZDÍLY	67
12.	FINANČNÍ VÝNOSY.....	67
13.	FINANČNÍ NÁKLADY.....	67
14.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI.....	67
15.	DAŇ Z PŘÍJMU.....	67
16.	NEHMOTNÝ MAJETEK	69
17.	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	70
18.	PODÍLY V OVLÁDANÝCH PODNICÍCH	71
19.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA	71
20.	AKTIVA URČENÁ K PRODEJI	71
21.	ODLOŽENÁ DAŇ	72
22.	ZÁSoby	72
23.	OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	73
24.	VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	73
25.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	73
26.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	74
27.	REZERVNÍ FOND	74
28.	ZISK NA AKCII	74
29.	BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY	74
30.	REZERVY	74
31.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU	75
32.	VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ.....	75
33.	ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ.....	75
34.	DAŇOVÉ ZÁVAZKY	76
35.	STAVEBNÍ SMLOUVY.....	76
36.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	76
37.	PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	76
38.	SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU	77
39.	ŘÍZENÍ RIZIK.....	77
40.	ANALÝZA CITLIVOSTI	80
41.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY.....	81
42.	UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	83

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 betonových výrobků pro stavební účely, 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) Standardy a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

V roce 2012 společnost nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

(b) Standardy a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku

- 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),
- IAS 12 – Daně z příjmů – upravený standard, odložená daň (datum účinnosti 1. ledna 2012),

(c) Standardy a interpretace, vydané radou IASB, které dosud nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nejsou účinné a již byly přijaté Evropskou unií:

- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 11 – Společná uspořádání (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou (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),
- Úpravy standardu IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – státní půjčky, vysoká hyperinflace a zrušení pevných dat (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování - zápočet finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IAS 12 – Daně z příjmů – upravený standard, odložená daň (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IAS 19 – Zaměstnanecké požitky – upravený standard, zdokonalení účtování požitků po skončení pracovního poměru (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování – upravený standard, zápočet finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skryvky v produkční fázi povrchového dobývání (datum účinnosti 1. ledna 2013).
- úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (2012)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS, zveřejněné 17. května 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16,

IAS 32, IAS 34), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (datum účinnosti 1. ledna 2013),

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

- IFRS 9 – Finanční nástroje (ve znění z roku 2010) (datum účinnosti 1. ledna 2015),
- IFRS 9 – Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje - zveřejňování – závazné datum účinnosti standardu IFRS 9 a přechodná zveřejnění,
- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11 -Společná uspořádání a IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách – Přechodná ustanovení (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 27 – Individuální účetní závěrka – Investiční účetní jednotky (datum účinnosti 1. ledna 2014),

Dle odhadu společnosti dopad z aplikace změn v Mezinárodních standardech pro finanční výkaznictví, které vstoupí v platnost po 1. lednu 2013, nebude mít významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2013, 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 2012.

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. Účetní pravidla přijatá společností jsou používána konzistentně, veškeré změny oproti předchozímu roku jsou specificky vykázány.

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 nárokové 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 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 odrazil 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.

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.

I) Pozemky, budovy a zařízení

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

Stroje a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávky 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
Výpočetní technika	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.

U forem s určenou obrátkovostí se roční odpis stanoví jako podíl vstupní ceny a skutečného množství výroby na dané formě.

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 či odpisu.

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

Zadržné představují dlouhodobé pohledávky k odběratelům vznikající z uzavřených smluv. Prostřednictvím zadržného 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 zadržné 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 premií 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 společnosti 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) 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.

w) 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 jako ostatní provozní výnosy 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.

Dotace vztahující se k odpisovaným aktivům

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

4. TRŽBY

Rozdělení tržeb společnosti je následující:

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Prodej zboží	12 007	10 916
Prodej vlastních výrobků	565 280	646 385
Prodej elektřiny	21 596	41 674
Služby	250 099	351 128
Celkem	848 982	1 050 103

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

5. VÝROBNÍ NÁKLADY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Subdodávky	165 381	208 040
Spotřeba materiálu	363 838	435 957
Spotřeba energie	42 878	63 996
Ostatní	12 277	12 926
Celkem	584 374	720 919

6. OSOBNÍ NÁKLADY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Mzdy	102 296	131 915
Sociální a zdravotní pojištění	36 816	41 918
Jiné	2 303	4 030
Celkem	141 415	177 863
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	387	415

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů jsou v kapitole 41 – Transakce se spřízněnými subjekty. Pod pojmem členové řídicích orgánů se rozumí management, tj. ředitelé závodů a ředitelství společnosti.

Součástí mezd je odstupné zaměstnancům 1 094 tis. Kč (3 945 tis. Kč v roce 2011).

Časově rozlišené mzdové náklady (bonusy vedení, sociální fond, nevybraná dovolená) činí k 31.12.2012 částku 4 462 tis. Kč (31.12.2011: 9 388 tis. Kč) a v rozvaze jsou vykázány na řádku ostatní závazky.

7. SLUŽBY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Náklady na reprezentaci	488	665
Telefon, fax, internet	2 230	2 686
Nájemné	7 455	9 790
Propagace, inzerce, školení a vzdělávání zaměstnanců	2 165	2 770
Poradenství, auditorské služby, provize	14 753	21 356
Přepravné	26 164	31 390
Opravy a udržování	8 976	17 160
Ostraha objektů	4 339	4 177
Jiné služby	10 939	10 351
Celkem	77 509	100 345

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

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	1 003	6 188
Zisk z prodeje materiálu	1 493	2 624
Jiné provozní výnosy	7 474	6 664
Celkem	9 970	15 476

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

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Daně a poplatky	3 420	2 832
Pojištění majetku a osob	3 081	4 387
Odpis pohledávek	1 818	4 378
Jiné provozní náklady	2 660	1 495
Celkem	10 979	13 092

10. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Změna OP k zásobám	-1 419	-4 449
Změna OP k pohledávkám	-12 001	3 005
Změna OP k hmotnému a nehmotnému majetku	-12 732	-23 757
Změna provozních rezerv	353	-995
Celkem	-25 799	-26 196

11. KURZOVÉ ROZDÍLY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Čisté kurzové zisky / (ztráty)	-3 170	2 533
Zisky / (ztráty) z derivátových operací	905	-905
Celkem	-2 265	1 628

12. FINANČNÍ VÝNOSY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Úroky z bankovních vkladů a ostatní	111	85
Přijaté dividendy	66 676	60 115
Celkem	66 787	60 200

13. FINANČNÍ NÁKLADY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Úroky z bankovních úvěrů a kontokorentů	2 097	2 734
Úroky ze závazků z finančního leasingu	-	79
Diskont dlouhodobých pohledávek	11 648	5 280
Celkem	13 745	8 093

14. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Změna OP k finančnímu majetku	-1	-4 870
Celkem	-1	-4 870

15. DAŇ Z PŘÍJMU

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Splatná daň	-	-
Odložená daň, náklad/(výnos)	-7 721	-11 376
Celkem	-7 721	-11 376

Splatná daň z příjmů v České Republice je vypočítána jako 19 % (2011: 19 %) odhadovaného zdanitelného zisku za rok.

Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Zisk před zdaněním	20 728	2 646
Daňová sazba pro aktuální rok	19%	19%
Daň při lokální sazbě daně z příjmu ve výši	3 938	503
Vliv tvorby a rušení OP a rezerv	84	3 219
Vliv ostatních nedaňových nákladů (výnosů)	2 238	1 050
Vliv rozdílů účetních a daňových odpisů	-2 650	-3 287
Vliv výnosů osvobozených od daně	-12 668	-11 425
Úprava na zisku dle legislativy ČR	6 004	5 803
Daň po úpravách (daňová ztráta)	-3 054	-4 137
Daň z příjmu aktuálního období	-	-
Daňové nedoplatky a doměrky minulých let / (přeplatky)	-	-
Vliv změny odloženého daňového závazku	- 7 721	-11 376
Daň z příjmů celkem, náklad/(výnos)	-7 721	-11 376
Efektivní daňová sazba vypočtena ze zisku před zdaněním	-37,25%	-430%
Harmonizovaná efektivní daňová sazba ze zisku před zdaněním	-37,25%	-430%

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 a 2012 neplatila žádnou daň z příjmu aktuálního období (hospodářský výsledek před zdaněním je kladný v důsledku výnosů z přijatých dividend), 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 2010	15 680	1 213	0	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
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-696	-	-55	-751
Stav k 31. prosinci 2012	14 411	5 696	0	20 107
OPRÁVKY				
Stav k 31. prosinci 2010	10 122	1 213	-	11 335
Odpisy za rok	1 398	347	-	1 745
Eliminováno při vyřazení	-573	-517	-	-1 090
Stav k 31. prosinci 2011	10 947	1 043	-	11 990
Odpisy za rok	1 391	834	-	2 225
Eliminováno při vyřazení	-696	0	-	-696
Stav k 31. prosinci 2012	11 642	1 877	-	13 519
ÚČETNÍ HODNOTA				
Stav k 31. prosinci 2010	5 558	-	-	5 558
Stav k 31. prosinci 2011	4 160	4 653	55	8 868
Stav k 31. prosinci 2012	2 769	3 819	0	6 588

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)
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
Přírůstky	109	5 912	36 241	33 504	75 766
Úbytky	-14	-1 419	-35 282	-42 263	-78 978
Majetek k prodeji (bod 20)	0	0	-8 330	-	-8 330
Stav k 31. prosinci 2012	24 683	461 943	950 757	8 083	1 445 466

OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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
Odpisy za rok	-	15 016	45 791	-	60 807
Změny ve snížení hodnoty	-	-8 902	4 796	-857	-3 249
Eliminováno při vyřazení	-	-2 113	-29 362	-	-31 475
Majetek k prodeji (bod 20)	-	0	-6 974	-	-6 974
Stav k 31. prosinci 2012	1 680	234 271	680 209	0	916 160

ÚČETNI HODNOTA

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
Stav k 31. prosinci 2012	23 003	227 672	270 548	8 083	529 306

Účetní hodnota majetku společnosti zahrnuje částku 61 092 tis. Kč (2011: 73 166 tis. Kč) vztahující se k majetku pořízenému formou finančního leasingu.

Plně odepsaný dlouhodobý majetek, který je stále v užívání má brutto hodnotu 353 070 tis. Kč (2011: 355 723 tis. Kč).

Plánované investice v roce 2013 činí 50 mil. Kč.

V roce 2012 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 31.12.2012	Snížení hodnoty	Čistá účetní hodnota k 31.12.2012	Pořizovací cena k 31.12.2011	Snížení hodnoty	Čistá účetní hodnota k 31.12.2011
	Výroba stavebních							
ŽPSV a.s. Čaňa	hmot	58,94	53 349	-	53 349	53 349	-	53 349
ŽPSV servis, s.r.o.	Servisní činnost	100	200	109	91	200	108	92
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	46 298	-
Celkem			580 044	46 407	533 637	580 044	46 406	533 638

19. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA

	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky-zádržné tuzemsko	9 539	12 378
Dlouhodobé pohledávky ŽPSV LTD Bulharsko	44 755	35 472
Půjčka ŽPSV LTD Bulharsko	-	3 211
Jiné	31	-
Celkem	54 325	51 062

Nominální hodnota dlouhodobých pohledávek činí k 31.12.2012 74 473 tis. Kč (2011: 61 435 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky splatné v letech 2014 - 2017 byly diskontovány sazbou 6,05 %, pohledávky splatné v roce 2017 a později sazbou 6,50 %.

20. AKTIVA URČENÁ K PRODEJI

K 31.12.2012 společnost vykazuje aktiva určená k prodeji v zůstatkové hodnotě 10 632 tis. Kč. K tomuto majetku byla vytvořena opravná položka (ztráta ze snížení hodnoty) ve výši 18 422 tis. Kč. Celková účetní hodnota majetku bez vlivu opravné položky činí 29 054 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 31.12.2012 (tis. Kč)	Použitá daňová sazba	Stav k 31.12.2011 (tis. Kč)	Použitá daňová sazba
Oprávký dlouhodobého majetku	-26 784	19%	-26 550	19%
Leasingové smlouvy	-11 607	19%	-13 902	19%
Odložené daňové závazky celkem	-38 391		-40 452	
Impairment majetku	5 424	19%	2 986	19%
Opravná položka k majetku	299	19%	2 294	19%
Opravné položky k zásobám	3 721	19%	3 451	19%
Opravné položky k pohledávkám	2 462	19%	676	19%
Diskont dlouhodobých pohledávek	3 834	19%	1 971	19%
Rezervy ostatní	562	19%	565	19%
Zaměstnanecké požitky	756	19%	1 670	19%
Daňové ztráty	12 426	19%	10 210	19%
Odložené daňové pohledávky celkem	29 484		23 823	
Celkem odložený daňový závazek	-8 907		-16 629	

Odložené daňové závazky a pohledávky byly v rozvaze vzájemně kompenzovány.

22. ZÁSoby

	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
Materiál	38 388	44 513
Výrobky	99 282	85 478
Zboží	1 588	580
Nedokončená výroba	955	652
Opravná položka k zásobám	-19 583	-18 164
Celkem	120 630	113 059

Zásobami společnost neručí za běžné úvěry.

Realizovatelná hodnota zásob, ke kterým je tvořena opravná položka byla vypočtena rozdílem mezi brutto hodnotou 22 205 tis. Kč (22 572 tis. Kč, 2011) a snížením hodnoty o 19 583 tis. Kč (18 164 tis. Kč, 2011) a činí 2 622 tis. Kč (4 408 tis. Kč, 2011).

23. OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	215 432	306 533
Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů	-24 749	-12 748
Krátkodobě poskytnuté zálohy	4 759	578
Jiné krátkodobé pohledávky	345	294
Daňové pohledávky	4 494	3 162
Ostatní aktiva (náklady příštích období, dohadné účty)	4 299	3 014
Celkem	204 580	300 833

Výše opravné položky byla určena s přihlédnutím ke zkušenostem ohledně splácní 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 dny	90-180 dny	181-365 dny	1-2 roky	
Stav k 31.12.2012	177 617	20 783	9 607	6 866	14 456	229 329
Opravné položky	-1 543	-2 343	-1 022	-5 385	-14 456	-24 749
Celkem	176 074	18 440	8 585	1 481	0	204 580
Stav k 31.12.2011	216 267	74 436	10 062	356	12 460	313 581
Opravné položky	-	-	-	-288	-12 460	-12 748
Celkem	216 267	74 436	10 062	68	0	300 833

Společnost dne 16.11.2012 uzavřela dohodu o prodloužení splatnosti pohledávek za společností ŽPSV LTD Bulharsko ve výši 2 828 tis. EUR (72 873 tis. Kč). Zůstatek pohledávek vůči ŽPSV LTD Bulharsko k 31.12.2012 činí 71 897 tis. Kč.

25. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
Hotovost	750	526
Účty v bankách - volné prostředky	23 305	13 525
Účty v bankách - vázané prostředky	1 307	1 189
Celkem	25 362	15 240

Vázané prostředky se ukládají na samostatný účet v bance dle zákona 593/1992 Sb. o rezervách, § 10a. Tyto prostředky mohou být čerpány pouze na sanaci a rekvitvace 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 2012 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 47,71 Kč (2011: 23,51 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 28 449 tis. Kč (2011: 14 022 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 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč	Forma zajištění
Bankovní úvěry krátkodobé			
Komerční banka, a.s.	40 000	45 000	Prohlášení OHL Madrid, blankosměnka
Raiffeisenbank, a.s.	40 000	50 000	Prohlášení OHL Madrid
Krátkodobé úvěry celkem	80 000	95 000	

Krátkodobé úvěry jsou uzavřeny v Kč a jsou splatné v roce 2013.

Bankovní úvěry jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou na bázi 1M PRIBOR, se splatností úroků měsíčně. Průměrné úrokové sazby úvěrů: 2,04% v roce 2012 a 2,23% v roce 2011.

Reálná hodnota úvěrů se blíží jejich zůstatkové hodnotě.

Společnost měla k dispozici nečerpané rámce pro úvěry 80 429 tis. Kč k 31.12.2012 a k 31.12.2011 ve výši 118 360 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 2010	2 822	3 704	6 526	0	6 526
Tvorba rezerv	151	236	387	609	996
K 31. prosinci 2011	2 973	3 940	6 913	609	7 522
Tvorba rezerv	121	267	388	1	389
Čerpání rezerv	-134		-134	-609	-743
K 31. prosinci 2012	2 960	4 207	7 167	1	7 168

Rezervy na záruční opravy představují nejlepší odhad vedení ve vztahu k závazkům společnosti souvisejícím se zárukami na základě předchozích zkušeností a průměrných částek vyplácených 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 ztrátové stavební smlouvy dle IAS 11.

31. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	57 265	112 781
Dohadné účty pasivní – ostatní	12 198	9 577
Jiné krátkodobé závazky	33	53
Celkem	69 496	122 411

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

32. VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

	Do splatnosti	Po splatnosti			Celkem
		0-90 dny	90-180 dny	181-365 dny	
Stav k 31.12.2012	53 842	3 423	-	-	57 265
Stav k 31.12.2011	104 674	8 107	-	-	112 781

33. ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

K 31.12.2012	(údaje v tis. Kč)			Celkem
	do 1 roku	1 – 5 let	5 let a více	
Závazky z obchodního styku	69 496	633	-	70 129
Bankovní úvěry	80 000	-	-	80 000
	149 496	633	-	150 129

K 31.12.2011	(údaje v tis. Kč)			Celkem
	do 1 roku	1 – 5 let	5 let a více	
Závazky z obchodního styku	122 411	878	152	123 411
Bankovní úvěry	95 000	-	-	95 000
	217 411	878	152	218 441

34. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Jedná se o závazky z titulu daně z příjmů fyzických osob. K 31.12.2012 činily tyto závazky 783 tis. Kč, k 31.12.2011: 853 tis. Kč.

35. STAVEBNÍ SMLOUVY

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb)	23 890	158 685
Mínus průběžná fakturace	23 140	156 669
	750	2 016
Pohledávky za smluvními odběrateli	750	2 171
Závazky vůči smluvním odběratelům	-	155

36. OSTATNÍ ZÁVAZKY

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Závazky k zaměstnancům	7 129	7 269
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	3 641	3 705
Závazky z titulu dividend	1 679	1 439
Závazky z titulu derivátů (forwardy)	-	905
Dohadné účty pasivní – mzdové náklady	4 462	9 388
Jiné závazky	716	486
Celkem	17 627	23 192

37. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**Soudní spory**

K 31.12.2012 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	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
Komerční banka, a.s.	59 571	56 640
Celkem	59 571	56 640

Bankovní záruky byly poskytnuty k 31.12.2012 ve výši 59 571 tis. Kč (2011: 56 640 tis. Kč) z toho za ŽPSV LTD ve výši 47 398 tis. Kč. (2011: 45 900 tis. Kč).

Společnost také poskytla záruku ve formě směnek společnosti OHL ŽS, a.s. ve výši 7 968 tis. Kč, společnosti ABM Mosty, s.r.o. ve výši 218 tis. Kč a společnosti ŽSD, a.s. ve výši 577 tis. Kč.

Ekologické závazky

K 31.12.2012 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.

38. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

Od roku 2010 má společnost uzavřeny smlouvy na pronájem manipulační techniky. Operativní leasing skončil v prosinci 2012. V roce 2011 byl uzavřen operativní leasing na osobní auto. Tento trvá do r. 2014.

	<u>do 1 roku</u>	<u>1 – 5 let</u>	<u>Celkem</u>
Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2012	166	117	283
Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2011	3 037	187	3 224

39. 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 nesplácení závazků minimální.

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení úvěrového rizika v roce 2012.

Maximální úvěrová expozice

	<u>Brutto hodnota</u>	<u>Opravná položka</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav k 31.12.2012			(tis. Kč)
Podíly v ovládaných podnicích	580 044	46 407	533 637
Pohledávky	283 654	24 749	258 905
Peněžní ekvivalenty	25 362	0	25 362
Celkem	889 060	71 156	817 904

	<u>Brutto hodnota</u>	<u>Opravná položka</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav k 31.12.2011			(tis. Kč)
Podíly v ovládaných podnicích	580 044	46 406	533 638
Pohledávky	364 643	12 748	351 895
Peněžní ekvivalenty	15 240	-	15 240
Celkem	959 927	59 154	900 773

Měnové riziko a finanční deriváty

Společnost realizuje většinu svých transakcí v českých korunách a není tedy vystavena významnému měnovému riziku. Pohledávky v EUR převyšují závazky v EUR o 3 459 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“.

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení úrokového rizika v roce 2012.

Stav k 31.12.2012	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	-	-	-	-	535 894	535 894
Podíly v ovládaných podnicích	-	-	-	-	533 637	533 637
Aktiva určená k prodeji	-	-	-	-	10 632	10 632
Zásoby	-	-	-	-	120 630	120 630
Pohledávky ze stavebních smluv	750	-	-	-	-	750
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	167 945	36 635	36 262	18 063	-	258 905
Peníze a peněžní ekvivalenty	25 362	-	-	-	-	25 362
Aktiva celkem	194 057	36 635	36 262	18 063	1 200 793	1 485 810
Pasiva						
Rezervy	-	-	-	-	7 168	7 168
Daňový závazek	783	-	8 907	-	-	9 690
Závazky z obchodního styku	69 496	-	633	-	-	70 129
Bankovní úvěry a kontokorenty	80 000	-	-	-	-	80 000
Ostatní závazky	17 627	-	-	-	-	17 627
Pasiva celkem	167 906	-	9 540	-	7 168	184 614
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	26 151	36 635	26 722	18 063	1 193 625	1 301 196

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
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						
Rezervy	-	-	-	-	7 522	7 522
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

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).

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení rizika likvidity v roce 2012.

Stav k 31.12. 2012	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	-	-	633	-	633
Závazky z obchodního styku	69 496	-	-	-	69 496
Bankovní úvěry a kontokorenty	80 000	-	-	-	80 000
Ostatní závazky včetně daní	18 410	-	-	-	18 410
Pasiva celkem	167 906	-	633	-	168 539

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 obchodního styku	119 659	2 752	-	-	122 411
Bankovní úvěry a kontokorenty	95 000	-	-	-	95 000
Ostatní závazky včetně daní	23 295	-	-	-	23 295
Pasiva celkem	237 954	2 752	878	152	241 736

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.

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení právního rizika v roce 2012.

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

Společnost pocítuje přímý dopad recese stavebnictví spojený se snížením poptávky a přijala celý soubor úsporných a ozdravných opatření, kterými chce zabezpečit svou pozici na trhu v České republice a i přes pokles tržeb udržet zdravou finanční situaci.

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 982 tis. Kč (2011: 1 226 tis. Kč), v případě snížení úrokových sazeb o 1.0 procentní bod dojde ke zvýšení hospodářského výsledku o 982 tis. Kč (2011: 1 226 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	
	31.12.2012 tis. Kč	31.12.2011 tis. Kč	31.12.2012 tis. Kč	31.12.2011 tis. Kč
EUR	6 860	5 287	93 812	90 791

Analýza citlivosti

Měna Období	EUR	
	2012 tis. Kč	2011 tis. Kč
* Rozdíl mezi pohledávkami a závazky	86 952	85 504
**Vliv na zisk v absolutní hodnotě	4 348	4 275
	%	%
Vliv na zisk před zdaněním	20,98	161,6
Vliv na vlastní kapitál	0,33	0,3

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

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

Rok 2012 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní výnosy	Celkem
OHL ŽS, a.s.	40 965	35 390	68 340	144 695
ŽS Bratislava a.s.	4 524	-	71	4 595
OHL SA Madrid	3 342	-	-	3 342
TOMI REMONT	30 792	164	174	31 130
INGREMO	-	197	-	197
ŽPSV Čaňa a.s.	-	2 629	-	2 629
ŽPSV LTD.	130	3 664	183	3 977
Celkem:	79 753	42 044	68 768	190 565

Ostatní výnosy v roce 2012 zahrnují přijaté dividendy od OHL ŽS, a.s. ve výši 66 676 tis. Kč.

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	11 549	35	212	11 796
TRAŤ.STROJ.SPOLEČ. (do 30.6.2011)	214	4	-	218
INGREMO	-	826	-	826
SLOVENSKÓ TUNELY (do 1.12.2011)	86	-	-	86
ŽPSV Čaňa a.s.	-	2 505	5 109	7 614
ŽPSV LTD.	189	4 726	1 936	6 850
Celkem:	45 449	36 037	63 645	145 130

Nákupy realizované se spřízněnými subjekty

Rok 2012 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní náklady	Celkem
OHL ŽS, a.s.	1 773	110 244	-	112 017
TOMI REMONT	122	-	-	122
ČD TELEMATIKA	-	15	-	15
OHL SA Madrid	-	1 591	478	2 069
OHL Central Europe	-	3 192	-	3 192
ŽPSV LTD	-	158	-	158
ŽPSV Čaňa a.s.	5 226	-	-	5 226
Celkem:	7 121	115 200	478	122 799

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

Pohledávky k podnikům ve skupině

Název společnosti	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
OHL ŽS, a.s.	20 437	19 576
OHL SA Madrid (sdružení v Turecku)	3 327	-
TOMI REMONT, a.s.	292	4 331
INGREMO	-	991
ŽPSV Čaña a.s.	629	27
ŽPSV LTD Bulharsko	56 071	67 034
ŽS Bratislava a.s.	4	-
Celkem	80 760	91 959

Částka 56 071 tis. Kč vůči společnosti ŽPSV Ltd. Bulharsko představuje k 31.12.2012:

- pohledávku dlouhodobou z obchodního styku: 60 581 tis. Kč
- diskont k dlouhodobé pohledávce: -15 826 tis. Kč
- pohledávku krátkodobou z obchodního styku: 11 316 tis. Kč

Závazky k podnikům ve skupině

Název společnosti	Stav k 31.12.2012 tis. Kč	Stav k 31.12.2011 tis. Kč
OHL Central Europe	599	606
OHL SA Madrid	1 584	3 571
OHL ŽS, a.s.	651	21 110
TOMI REMONT, a.s.	18	-
ŽPSV Čaña a.s.	1 041	-
ŽPSV LTD Bulharsko	30	-
Celkem	3 923	25 287

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 2012 tis. Kč	Rok 2011 tis. Kč
Mzdové náklady (bez soc. a zdrav. pojištění)	9 303	15 155
Manažerské odměny (bez soc. a zdrav. pojištění)	138	2 615
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	-	14
Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)	850	864
Celkem	10 291	18 648

Počet řídicích pracovníků 13 9

Mezi řídicími pracovníky nejsou zahrnuti zástupci OHL v představenstvu a dozorčí radě společnosti.

Od roku 2012 do řídicích pracovníků řadíme také ředitele jednotlivých úseků ředitelství.

Na poklesu vyplacených Odměn členům řídicích orgánů má největší vliv nižší výplata manažerských odměn o 2 477 tis. Kč (rok 2012: 138 tis. Kč, rok 2011: 2 615 tis. Kč), a dále v roce 2011 vyplacená konkurenční doložka ve výši 5 227 tis. Kč (rok 2012: 0 Kč, rok 2011: 5 227 tis. Kč).

Údaje jsou vypočítány za celé účetní období.

42. UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2012



ŽPSV

OHL GROUP

ROČNÍ
KONSOLIDOVANÁ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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 jejich dceřiných společností zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2012, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku společnosti ŽPSV a.s. k 31. prosinci 2012 a jeho 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 22. dubna 2013

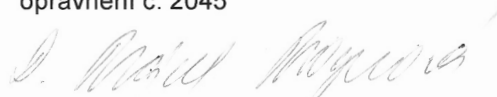
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



ROČNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZPRACOVANÁ K 31. PROSINCI 2012

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO
VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Datum: 19. 4. 2013



Manuel Viciano Pedrosa
Předseda představenstva

OBSAH

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	90
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2012	91
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	92
KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	93
KONSOLIDOVANÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012	94

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012

	BOD	Rok končící 31.12.2012 (tis. Kč)	Rok končící 31. 12.2011 (tis. Kč)
Tržby	6	10 632 689	10 842 789
Změna stavu zásob		19 880	-33 654
Náklady stavební výroby	7	-8 263 668	-8 150 703
Ostatní služby	9	-447 745	-497 891
Osobní náklady	8	-1 366 130	-1 471 683
Odpisy majetku		-268 824	-262 011
Ostatní provozní výnosy	10	98 642	219 052
Ostatní provozní náklady	11	-177 864	-179 986
Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti	12	-72 109	-61 401
Zisk z provozní činnosti		154 871	404 512
Podíl na zisku/ztrátě přidružených podniků		2 806	-3 586
Kurzové rozdíly	13	-6 966	19 862
Finanční výnosy	14	10 284	4 825
Finanční náklady	15	-59 581	-234 412
Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti	16	-40 274	-26 356
Zisk před zdaněním		61 140	164 845
Daň z příjmu	17	-28 986	-84 930
Zisk za běžné období		32 154	79 915
Zisk za období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		28 095	76 724
Nekontrolním podílům		4 059	3 191
Celkem		32 154	79 915
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu zahraničních jednotek		-5 764	10 019
Efektivní část zajištění peněžních toků		6 532	-7 305
Odložená daň		-1 241	1 388
Ostatní úplný výsledek po zdanění – mezisoučet		-473	4 102
Úplný výsledek za období celkem		31 681	84 017
Úplný výsledek připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		29 287	78 785
Nekontrolním podílům		2 394	5 232
Celkem		31 681	84 017
Počet akcií (ks)		596 310	596 310
Zisk na akcii (Kč)		54	134

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2012

	BOD	31.12.2012 (tis. Kč)	31.12.2011 (tis. Kč)
Dlouhodobá aktiva			
Nehmotný majetek	18	169 230	186 543
Pozemky, budovy a zařízení	19	1 517 769	1 653 593
Investice do nemovitostí	20	312 158	334 296
Podíly v přidružených podnicích (s podstatným vlivem)	21	23 128	21 671
Ostatní finanční majetek	22	24 768	32 780
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	23	637 000	859 708
Odložené daňové pohledávky	24	17 139	10 956
Dlouhodobá aktiva celkem		2 701 192	3 099 547
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	25	269 391	255 142
Stavební smlouvy	26	687 512	587 816
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva	27	3 254 498	3 793 543
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	28	1 499 650	994 446
Aktiva určená k prodeji	29	13 578	25 156
Krátkodobá aktiva celkem		5 724 629	5 656 103
Aktiva celkem		8 425 821	8 755 650
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	30	596 310	596 310
Zákonný rezervní fond a ostatní fondy		153 625	151 781
Fond z přecenění zajišťovacích derivátů	31	-556	-5 663
Rezerva na přepoččet		13 799	17 714
Nerozdělený zisk	32	2 449 916	2 499 201
Vlastní kapitál připadající vlastníků společnosti		3 213 094	3 259 343
Nekontrolní podíly		207 569	209 771
Vlastní kapitál celkem		3 420 663	3 469 114
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé bankovní úvěry	33	-	50 077
Dlouhodobé rezervy	34	178 740	141 154
Odložený daňový závazek	24	39 856	34 921
Ostatní dlouhodobé závazky	35	597 267	490 023
Závazky z titulu finančních leasingů	36	41 377	89 840
Dlouhodobé závazky celkem		857 240	806 015
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku	37	3 070 443	3 217 102
Stavební smlouvy	26	214 575	171 131
Ostatní závazky	38	276 625	433 598
Bankovní úvěry a kontokorenty	33	447 648	525 444
Daňové závazky	39	36 588	29 099
Závazky z titulu finančních leasingů	36	55 778	61 184
Krátkodobé rezervy	34	46 261	42 963
Krátkodobé závazky celkem		4 147 918	4 480 521
Pasiva celkem		8 425 821	8 755 650

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Rezerva na přepočtení cizích měn	Fond z přecenění zajišť. derivátů	Nerozděl. zisk	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
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</i>								
<i>mezisoučet</i>	-	-	7 772	-5 711	76 724	78 785	5 232	84 017
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-59 631	-59 631	-1 997	-61 628
Příděl do 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
Zisk za období					28 095	28 095	4 059	32 154
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	-3 915	5 107	-	1 192	-1 665	-473
<i>Úplný výsledek za období celkem- mezisoučet</i>	-	-	-3 915	5 107	28 095	29 287	2 394	31 681
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-66 787	-66 787	-2 952	-69 739
Změna zákonného rezervního fondu	-	1 844	-	-	-1 844	-	-300	-300
Ostatní	-	-	-	-	-8 749	-8 749	-1 344	-10 093
Stav k 31.12.2012	596 310	153 625	13 799	-556	2 449 916	3 213 094	207 569	3 420 663

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2012

	31.12.2012 (tis.Kč)	31.12.2011 (tis.Kč)
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	61 140	164 845
Úpravy o:		
Podíl na HV v ekvivalenci	-2 806	3 586
Odpisy majetku	268 824	262 011
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-453	-145 688
Změna stavu rezerv a opravných položek	110 775	88 745
Úrokové náklady	36 384	46 180
Postoupené a odepsané pohledávky	18 564	182
Nerealizovaný kurzový zisk	-39 484	-
Ostatní ztráty / (zisky) (*)	2 220	194 174
Výnosy z investic	-353	-589
Snížení / (zvýšení) stavu zásob	-20 816	27 559
Snížení / (zvýšení) stavu pohledávek	383 966	-461 682
(Snížení) / zvýšení stavu závazků	121 361	-11 553
Peněžní prostředky z provozní činnosti	939 321	167 770
Uhrazená daň z příjmu	-36 281	-86 040
Zaplacené úroky	-34 451	-38 510
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	868 589	43 220
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Přijaté úroky	6 192	3 806
Přijaté dividendy	346	589
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	9 794	213 231
Nákupy dlouhodobého hmotného majetku	-109 001	-265 008
Prodeje (nákupy) cenných papírů	-109	362 556
Čistý přírůstek peněžních prostředků při nákupu dceřiných podniků	-	59 656
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-92 778	374 830
FINANČNÍ ČINNOST		
Vyplacené dividendy	-69 899	-61 628
Změna stavu úvěrů	-127 873	-96 341
Splátky závazků z finančních leasingů	-56 942	-60 155
Změna stavu kurzových rozdílů z přepočtu závěrek na jiné měny	-15 893	808
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-270 607	-217 316
ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ	505 204	200 734
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ	994 446	793 712
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ	1 499 650	994 446

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

OBSAH PŘÍLOHY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	95
2.	APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ	95
3.	DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY	97
4.	VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU	112
5.	PROVOZNÍ SEGMENTY	113
6.	TRŽBY	116
7.	NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK	116
8.	OSOBNÍ NÁKLADY	116
9.	OSTATNÍ SLUŽBY	116
10.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	117
11.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	117
12.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI	117
13.	KURZOVÉ ROZDÍLY	118
14.	FINANČNÍ VÝNOSY	118
15.	FINANČNÍ NÁKLADY	118
16.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI	119
17.	DAŇ Z PŘÍJMU	119
18.	NEHMOTNÝ MAJETEK	120
19.	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	121
20.	INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ	122
21.	PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH	122
22.	OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK	123
23.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA	124
24.	ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK)	124
25.	ZÁSoby	125
26.	STAVEBNÍ SMLOUVY	126
27.	OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	126
28.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	126
29.	KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI	127
30.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	127
31.	PŘECENĚNÍ ZAJIŠŤOVACÍCH DERIVÁTŮ	127
32.	NEROZDĚLENÝ ZISK	127
33.	BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY	128
34.	REZERVY	129
35.	OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	130
36.	ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ	131
37.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU	131
38.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	131
39.	DAŇOVÉ ZÁVAZKY	132
40.	PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	132
41.	SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU	133
42.	ŘÍZENÍ RIZIK	133
43.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY	139
44.	UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	140
45.	ZÁVĚREČNÁ ČÁST	141

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-Systemu. 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) Standardy a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

V roce 2012 společnost nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

(b) Standardy a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku

- 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),
- IAS 12 – Daně z příjmů – upravený standard, odložená daň (datum účinnosti 1. ledna 2012).

(c) Standardy a interpretace, vydané radou IASB, které dosud nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nejsou doposud účinné a již byly přijaté Evropskou unií:

- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 11 – Společná uspořádání (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou (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),

- Úpravy standardu IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – státní půjčky, vysoká hyperinflace a zrušení pevných dat (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování - zápočet finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IAS 12 – Daně z příjmů – upravený standard, odložená daň (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – upravený standard (datum účinnosti 1. července 2012),
- Úpravy standardu IAS 19 – Zaměstnanecké požitky – upravený standard, zdokonalení účtování požitků po skončení pracovního poměru (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- Úpravy standardu IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování – upravený standard, zápočet finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skryvky v produkční fázi povrchového dobývání (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (2012)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS, zveřejněné 17. května 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (datum účinnosti 1. ledna 2013).

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

- IFRS 9 – Finanční nástroje (ve znění z roku 2010) (datum účinnosti 1. ledna 2015),
- IFRS 9 – Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje - zveřejňování – závazné datum účinnosti standardu IFRS 9 a přechodná zveřejnění,
- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11 -Společná uspořádání a IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách – Přechodná ustanovení (datum účinnosti 1. ledna 2013),
- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 27 – Individuální účetní závěrka – Investiční účetní jednotky (datum účinnosti 1. ledna 2014).

V souvislosti s nově vydaným standardem IFRS 11 – Společná uspořádání bude společnost povinna vykazovat investice do společných podniků ekvivalenční metodou, zatímco v současnosti používala v souladu se standardem IAS 31 metodu poměrné konsolidace. Tato změna ve vykazování bude mít dopad na většinu položek ve finančních výkazech společnosti v podobě snížení zůstatků a obrátů. V současnosti představuje částka výnosů ze společných podniků přibližně 2 % celkových výnosů a suma aktiv společných podniků přibližně 3 % celkových aktiv skupiny. Investice do společných podniků bude místo toho vykázána v položkách Podíl na zisku / (ztrátě) přidružených podniků v konsolidovaném výkazu úplného výsledku, Podíly v přidružených podnicích a Nerozdělený zisk v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

Dle odhadu společnosti dopad z aplikace změn v Mezinárodních standardech pro finanční výkaznictví, které vstoupí v platnost po 1. lednu 2013, mimo výše uvedený případ, nebude mít významný dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2013, 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 2012.

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 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. Účetní pravidla přijatá společností jsou používaná konzistentně, veškeré změny oproti předchozímu roku jsou specificky vykázány.

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 vykázán 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 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 užítky poplynou do skupiny 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.

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 120
Ocenitelná práva	24 až 108

Odpisové metody, očekávané doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku jsou každoročně prověřovány. Při tomto prověřování bylo konstatováno, že je třeba přehodnotit nastavenou dobu odepisování u nově pořízeného informačního systému MSDAX; došlo k prodloužení doby odepisování na 10 let.

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 15

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

Zpětně ziskatelná 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 ziskatelná částka majetku nebo peněžotvorné jednotky nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota snížena na hodnotu zpětně ziskatelnou. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou okamžitě zaúčtovány do nákladů.

Následné zvýšení zpětně získatelné 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 prvotně oceňují pořizovacími náklady a po prvotním zachycení se odepisují po dobu odhadované životnosti majetku, stejným způsobem 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 diskontní sazby stanovené společností.

Zůstatková hodnota pohledávky je snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty v případě, že existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty pohledávky (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami apod.). 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 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.

w) 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 sniženou o veškeré odhadované náklady na dokončení a náklady spojené s marketingem, prodejem a distribucí. Skupina používá pro určení hodnoty zásob metodu váženého aritmetického průměru.

x) 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.

y) Bankovní úvěry

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

z) Závazky

Závazky jsou zaúčtovány v amortizované hodnotě s použitím diskontní sazby stanovené společností.

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 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.

aa) 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 vykázaného 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.

bb) 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 vykázané 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.

cc) 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 individuálního posouzení jeho životnosti.

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 přepočet 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.

3.1. Změny způsobu vykazování

Skupina změnila v roce 2012 strukturu vykazování informací o provozních segmentech s ohledem na změněnou organizační strukturu konsolidačního celku, a to na segment Železnice a na segment Oblasti, který zahrnuje pozemní stavby v ČR a činnost zahraničních organizačních složek. S ohledem na tuto změnu skupina také upravila srovnatelné údaje za rok 2011, aby odpovídaly nové organizační struktuře konsolidačního celku.

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%

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. 2012

Údaje v tis. Kč	Železnice	Oblasti	Celkem
Tržby	3 929 261	6 703 428	10 632 689
Mezisegmentové výnosy	-369 681	369 681	-
Tržby celkem	3 559 580	7 073 109	10 632 689
<i>Tržby podle území</i>			
Česko	1 845 325	4 796 472	6 641 797
Bulharsko	409 469	983 504	1 392 973
Slovensko	927 468	578 486	1 505 954
Ázerbájdžán	-	250 686	250 686
Polsko	141 198	222 575	363 773
Maďarsko	38 702	763	39 465
Rusko	-	18 924	18 924
Ostatní	197 417	221 700	419 117
Odpisy	112 820	156 004	268 824
Úrokové výnosy	4 107	2 389	6 496
Úrokové náklady	5 940	36 560	42 500
Zisk před zdaněním	-79 000	140 141	61 140
Daň z příjmů	2 561	26 425	28 986
Zisk po zdanění	-81 562	113 716	32 154

Aktiva a závazky segmentů k datu 31. 12. 2012

Údaje v tis. Kč	Železnice	Oblasti	Celkem
Dlouhodobý majetek	663 894	1 396 737	2 060 631
<i>Česko</i>	530 894	1 372 429	1 903 323
<i>Bulharsko</i>	60 195	-	60 195
<i>Slovensko</i>	70 944	7 640	78 584
<i>Ázerbájdžán</i>	-	156	156
<i>Polsko</i>	1 558	10 274	11 832
<i>Maďarsko</i>	21	-	21
<i>Rusko</i>	29	299	328
<i>Ostatní</i>	253	5 939	6 192
Pohledávky	1 489 203	2 402 295	3 891 498
Zásoby a stavební smlouvy	439 260	517 643	956 903
Peníze a peněžní ekvivalenty	595 265	904 385	1 499 650
Odložená daňová pohledávka	1 835	15 304	17 139
Aktiva celkem	3 189 457	5 236 364	8 425 821
Obchodní závazky	1 361 187	2 521 098	3 882 285
<i>Česko</i>	834 888	1 633 693	2 468 581
<i>Bulharsko</i>	220 645	264 534	485 179
<i>Slovensko</i>	155 202	225 911	381 113
<i>Ázerbájdžán</i>	-	21 374	21 374
<i>Polsko</i>	87 063	74 419	161 482
<i>Maďarsko</i>	44 589	-	44 589
<i>Rusko</i>	18	18 158	18 176
<i>Ostatní</i>	18 782	283 009	301 791
Úvěry	157 848	289 800	447 648
Ostatní závazky	204 907	430 462	635 369
Odložený daňový závazek	17 147	22 709	39 856
Závazky celkem	1 741 089	3 264 069	5 005 158
Vlastní kapitál nepřirazený			3 420 663
Pasiva celkem	1 741 089	3 264 069	8 425 821

Výnosy a výsledky segmentů k datu 31. 12. 2011

Údaje v tis. Kč	Železnice	Oblasti	Celkem
Tržby	5 773 733	5 069 056	10 842 789
Mezisegmentové výnosy	-509 714	509 714	-
Tržby celkem	5 264 019	5 578 770	10 842 789
<i>Tržby podle území</i>			
<i>Česko</i>	2 822 616	4 965 969	7 788 585
<i>Slovensko</i>	1 318 789	606 124	1 924 913
<i>Maďarsko</i>	54 959	-	54 959
<i>Ázerbájdžán</i>	16 880	-	16 880
<i>Polsko</i>	269 244	1 518	270 762
<i>Balkán</i>	661 129	2 691	663 820
<i>Ostatní</i>	120 402	2 468	122 870
Odpisy	127 769	134 242	262 011
Úrokové výnosy	2 513	1 293	3 806
Úrokové náklady	29 847	35 215	65 062
Zisk před zdaněním	112 248	52 597	164 845
Daň z příjmů	83 955	975	84 930
Zisk po zdanění	28 293	51 662	79 915

Aktiva a závazky segmentů k datu 31. 12. 2011

Údaje v tis. Kč	Železnice	Oblasti	Celkem
Dlouhodobý majetek	1 178 411	1 075 628	2 254 039
<i>Česko</i>	1 061 684	1 052 898	2 114 582
<i>Slovensko</i>	98 889	22 730	121 619
<i>Maďarsko</i>	418	-	418
<i>Ázerbájdžán</i>	47	-	47
<i>Bosna-Hercegovina</i>	-	-	-
<i>Rusko</i>	404	-	404
<i>Polsko</i>	2 608	-	2 608
<i>Balkán</i>	14 066	-	14 066
<i>Ostatní</i>	295	-	295
Pohledávky	2 105 972	2 547 279	4 653 251
Zásoby a stavební smlouvy	473 943	369 015	842 958
Peníze a peněžní ekvivalenty	584 738	409 708	994 446
Odložená daňová pohledávka	1 384	9 572	10 956
Aktiva celkem	4 344 448	4 411 202	8 755 650
Obchodní závazky	1 514 276	2 363 980	3 878 256
<i>Česko</i>	543 167	2 149 650	2 692 817
<i>Slovensko</i>	459 266	203 553	662 819
<i>Maďarsko</i>	74 455	-	74 455
<i>Ázerbajdžán</i>	22 181	-	22 181
<i>Bosna a Hercegovina</i>	-	-	-
<i>Rusko</i>	2 775	-	2 775
<i>Polsko</i>	155 928	-	155 928
<i>Balkán</i>	222 199	-	222 199
<i>Ostatní</i>	34 305	10 777	45 082
Úvěry	297 821	277 700	575 521
Ostatní závazky	345 437	452 401	797 838
Odložený daňový závazek	21 505	13 416	34 921
Závazky celkem	2 179 039	3 107 497	5 286 536
Vlastní kapitál nepřirazený	-	-	3 469 114
Pasiva celkem	2 179 039	3 107 497	8 755 650

Data pro srovnatelné období, tj. k 31.12.2011, byla přepočtena s ohledem na novou organizační strukturu platnou v r. 2012.

Přírůstky dlouhodobých aktiv

Údaje v tis. Kč	Železnice	Oblasti	Celkem
K datu 31. 12. 2012			
Nehmotný majetek	8 573	19 877	28 450
Hmotný majetek	59 254	33 416	92 670
Celkem	67 827	53 293	121 120
K datu 31. 12. 2011			
Nehmotný majetek	105 632	80 801	186 433
Hmotný majetek	127 475	48 278	175 753
Dl. finanční majetek	33 050	-	33 050
Celkem	266 157	129 079	395 236

6. TRŽBY

Rozdělení tržeb společnosti je následující:

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Výnosy stavebních zakázek	9 717 535	9 862 570
Prodej služeb	114 751	181 636
Tržby z prodeje elektrické energie	38 233	57 490
Prodej zboží	36 383	13 039
Prodej vlastních výrobků	725 787	728 054
Celkem	10 632 689	10 842 789

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

7. NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Subdodávky včetně dopravy materiálu	6 331 011	6 073 463
Spotřeba materiálu	1 711 177	1 856 555
Prodané zboží	34 607	3 397
Spotřeba energie	77 553	97 626
Náklady na přepravu osob	109 320	119 662
Celkem	8 263 668	8 150 703

8. OSOBNÍ NÁKLADY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Mzdy	1 021 021	1 077 095
Sociální a zdravotní pojištění	319 960	345 150
Jiné	25 149	49 438
Celkem	1 366 130	1 471 683
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2 389	2 567

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

9. OSTATNÍ SLUŽBY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Náklady na reprezentaci	7 222	6 346
Administrativní náklady a správa budov	68 343	71 090
Nájemné	35 953	39 824
Operativní leasing	3 314	4 470
Propagace	54 514	77 577
Poradenství, právní služby, překlady, expertízy	112 778	115 945
Služby související s přípravou nabídkových řízení	68 296	72 627
Opravy a udržování	53 785	69 565
Recyklace a nakládání s odpady	2 011	2 085
Ostatní služby	41 529	38 362
Celkem	447 745	497 891

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Čistý výnos z prodeje majetku	1 003	146 111
Prodeje materiálu	319	3 595
Přijaté nájemné z pronájmu movitého majetku	9 429	10 554
Náhrady od pojišťoven	7 529	10 388
Čistý výnos z postoupených pohledávek	44 389	175
Úroky z prodlení a smluvní pokuty	6 471	16 060
Bonusy a přijaté provize	6 316	4 328
Jiné provozní výnosy	23 186	27 841
Celkem	98 642	219 052

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 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Daně a poplatky	15 811	25 196
Ztráta z prodeje majetku	550	-
Bankovní a jiné poplatky	57 151	65 991
Odepsané pohledávky	20 495	4 672
Úroky z prodlení	2 167	5 800
Dary	364	1 181
Pojištění majetku a staveb	62 676	47 376
Jiné provozní náklady	18 650	29 770
Celkem	177 864	179 986

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 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Změna opravných položek k zásobám	-6 567	2 026
Změna opravných položek k pohledávkám	-50 978	-32 869
Změna opravných položek k majetku	-10 329	-33 435
Změna rezerv	-4 235	2 877
Celkem	-72 109	-61 401

Znehodnocení zásob

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1.	18 164	20 190
Tvorba opravných položek	11 621	18 630
Rozpuštění opravných položek	-5 054	-20 656
Opravné položky k 31.12.	24 731	18 164

Znehodnocení majetku

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1	192 459	159 448
Tvorba opravných položek	15 965	45 479
Rozpuštění opravných položek k prodanému majetku	-10 531	-424
Rozpuštění opravných položek při změně RH majetku	-5 636	-12 044
Opravné položky k 31.12.	192 257	192 459

Znehodnocení pohledávek

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1.	150 524	118 926
Tvorba opravných položek	76 424	44 797
Rozpuštění opravných položek k postoupeným a odepsaným pohledávkám	-70 487	-1 524
Rozpuštění opravných položek	-25 572	-11 675
Opravné položky k 31.12.	130 889	150 524

13. KURZOVÉ ROZDÍLY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Čisté kurzové ztráty/zisky	-7 871	20 767
Ztráty z derivátových operací	905	-905
Celkem	-6 966	19 862

14. FINANČNÍ VÝNOSY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Výnosy z prodeje podílů a cenných papírů	-	-
Výnosy z dlouhodobých a krátkodobých investic	353	915
Úroky z bankovních vkladů	6 496	3 883
Ostatní	3 435	27
Celkem	10 284	4 825

15. FINANČNÍ NÁKLADY

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Ztráta z prodeje podílů a cenných papírů	34 778	165 894
Úroky z bankovních úvěrů a kontokorentů	-	39 471
Úroky z dluhopisů	-	-
Ztráta z přecenění derivátů	2 920	3 456
Úroky ze závazků z finančního leasingu	7 722	10 515
Úrokové náklady z diskontování dlouhodobých závazků a pohledávek	11 648	15 076
Ostatní náklady na finanční činnost	1 131	-
Neefek. Část úroku SWAP z deriv. operací	1 382	-
Celkem	59 581	234 412

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

16. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Změna opravných položek k finančnímu majetku	-746	-3 658
Změna finančních rezerv	-39 528	-22 698
Celkem	-40 274	-26 356

Znehodnocení finančního majetku	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Opravné položky k 1.1.	3 807	12 376
Tvorba opravných položek	746	3 658
Rozpuštění opravných položek	-	12 227
Opravné položky k 31.12.	4 553	3 807

17. DAŇ Z PŘÍJMU

	Rok 2012 (tis. Kč)	Rok 2011 (tis. Kč)
Splatná daň	30 266	56 615
Odložená daň	-1 280	28 315
Celkem	28 986	84 930

Pro výpočet daně z příjmů byla v roce 2012 i 2011 použita sazba 19 %.

Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem

	Rok končící 31.12.2012 (tis. Kč)	Rok končící 31.12.2011 (tis. Kč)
Zisk před zdaněním	61 140	164 845
Daňová sazba pro aktuální rok	19 %	19 %
Daň při lokální sazbě daně z příjmů	11 617	31 321
Vliv tvorby a rušení rezerv a opravných položek	14 853	18 084
Vliv nedaňových nákladů	-746	12 896
Vliv darů a ostatních odpočitatelných položek	343	553
Vliv výnosů osvobozených od daně	-17 092	-74 000
Ostatní vlivy	-3 178	8 418
Úpravy na zisku podle legislativy ČR a další konsolidační úpravy	25 896	55 949
Daň z příjmů aktuálního období	31 693	53 221
Daňové nedoplatky a doměrky minulých let	-1 427	3 394
Vliv změny odložené daňové pohledávky – aktuální rok	-1 079	28 253
Vliv změny daňové sazby na odloženou daň	-201	62
Daň z příjmů celkem	28 986	84 930
Efektivní daňová sazba	47,41%	51,52%
Harmonizovaná daňová sazba	49,74%	49,46%

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 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
Přírůstky	28 505	-	28 567	57 072
Úbytky	-14 742	-	-28 245	-42 987
Vliv kurzových rozdílů	122	-7	-4	110
Stav k 31.prosinci 2012	347 867	7 337	528	355 732
OPRÁVKY				
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
Odpisy za rok	33 523	1 045	-	34 568
Eliminováno při vyřazení	-3 153	-	-	-3 153
Vliv kurzových rozdílů	100	-3	-4	93
Stav k 31.prosinci 2012	183 623	2 728	151	186 502
ÚČETNÍ HODNOTA				
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
Stav k 31.prosinci 2012	164 244	4 609	377	169 230

Plně odepsaný nehmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2012 částku 125 402 tis. Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně). K datu 31.12.2011 činil 95 163 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 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
Přírůstky	1 868	9 163	69 649	11 315	59 272	151 267
Úbytky externí	-120	-15 746	-85 642	-17 537	-60 419	-179 464
Úbytky reklasifikací	-	-	-3 537	-4 793	-	-8 330
Vliv kurzových rozdílů	-194	-3 126	-6 908	-66	-695	-10 989
Stav k 31.prosinci 2012	109 191	1 095 323	2 328 661	151 327	85 864	3 770 366
OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY						
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
Odpisy za rok	-	37 862	164 328	10 781	-	212 971
Přírůstky reklasifikací	-	-	-	-	-	-
Ztráta ze snížení hodnoty(*)	-	5 400	-4 796	-	504	1 108
Eliminováno při vyřazení	-	-16 440	-81 002	-14 650	-	-112 092
Úbytky reklasifikací	-	-	-5 713	-1 261	-	-6 974
Vliv kurzových rozdílů	-	-1 866	-4 838	-1	-	-6 705
Stav k 31.prosinci 2012	1 796	498 631	1 598 322	134 422	19 426	2 252 597
ÚČETNÍ HODNOTA						
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
Stav k 31.prosinci 2012	107 395	596 692	730 339	16 905	66 438	1 517 769

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

Účetní hodnota majetku společnosti zahrnuje majetek pořízený formou finančního leasingu v částce 260 113 tis. Kč (k 31.12.2011 pak 335 547tis. Kč).

Plně odepsaný hmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2012 částku 772 802 tis. Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně a společně pro výrobní a investiční majetek). K datu 31.12.2011 činil 795 350 tis. Kč.

20. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

	Pozemky (tis. Kč)	Stavby (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA			
Stav k 31. prosinci 2010	95 297	496 312	591 609
Přírůstky externí	-	4 426	4 426
Úbytky externí	-140	-1 037	-1 177
Stav k 31. prosinci 2011	95 157	499 701	594 858
Přírůstky reklasifikací – aktiva určená k prodeji	3 561	3 025	6 586
Úbytky externí	-	-945	-945
Stav k 31. prosinci 2012	98 718	501 781	600 499
OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY			
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
Odpisy za rok	-	26 759	26 759
Ztráta ze snížení hodnoty	3 743	53	3 796
Rozpuštění snížení hodnoty	-2 767	-9	-2 776
Stav k 31. prosinci 2012	36 349	251 992	288 341
ÚČETNÍ HODNOTA			
Stav k 31. prosinci 2010	59 924	299 190	359 114
Stav k 31. prosinci 2011	59 784	274 512	334 296
Stav k 31. prosinci 2012	62 369	249 789	312 158

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. 2012 činily 17 129 tis. Kč (v roce 2011 pak 17 477 tis. Kč).

21. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH

	Vlastnický podíl v %	Podíly v ekvivalenci 31.12.2012	Podíl na HV v ekvivalenci	Jiné	Podíly v ekvivalenci 31.12.2011	Podíl na HV v ekvivalenci	Jiné	Podíly v ekvivalenci 31.12.2010
Traťová strojní společnost, a. s.	49	-	-	-	-	-6 386	-	543 543
Obalovna Boskovice, s.r.o.,	45	16 174	902	-	15 272	800	-	17 684
Remont pruga d.d. Sarajevo	33,5	-6 560	-22	-1 970	-4 568	312	-1 800	-3 072
Stavba a údržba železnic, a.s.	35,5	9 076	1 276	621	7 179	646	527	6 006
INGREMO, s.r.o.	32,5	2 453	614	-	1 839	787	-	1 052
REGENA, s.r.o.	25	1 985	36	-	1 949	255	-	1 694
Celkem		23 128	2 806	-1 349	21 671	-3 586	-1 281	566 907

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 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Aktiva celkem	238 999	250 377
Závazky celkem	159 707	175 258
Čistá aktiva	79 292	75 119
Podíl skupiny na čistých aktivech přidružených podniků	23 128	21 671
	Rok končící 31.12.2012 (tis. Kč)	Rok končící 31.12.2011 (tis. Kč)
Výnosy celkem	164 946	134 186
Zisk za období	7 569	21 737
Podíl skupiny na zisku / (ztrátě) přidružených podniků	2 806	-3 586

22. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Podíl nad 50%		
ŽS Brno, s.r.o.	117	128
ŽPSV Servis, s.r.o.	91	93
Mezisoučet	208	221
Podíl pod 50% a nad 20%		
Középszolog Kft	-	734
Mezisoučet	-	734
Podíl pod 20%		
ČD Telematika, a.s.	24 560	31 825
SLOVENSKÉ TUNELY, a.s.	-	-
T RAIL, a.s.	-	-
Mezisoučet	24 560	31 825
Celkem ostatní finanční majetek	24 768	32 780

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

Společnost ČD – Telematika a.s. koncem roku 2012 snížila základní kapitál. Hodnota odpovídající snížení jmenovité hodnoty akcií byla připsána na účet počátkem měsíce ledna 2013.

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 5,75 do 6,45% pro pohledávky splatné do 5 let a 6,20 až 6,90 % pro pohledávky splatné později.

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Dlouhodobé zádržné a pozastávky	407 781	800 900
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	176 754	41 640
Časové rozlišení	52 465	17 168
Celkem	637 000	859 708

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

24. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK)

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	Odložená daň vykázaná v kapitálu (tis. Kč)	Odložená daň vykázaná do výsledku hospodaření (tis. Kč)	K datu 1.1. 2012 (tis. Kč)
Znehodnocení majetku	5 424	-	2 438	2 986
Stavební smlouvy	-	-	-	-
Opravné položky	19 970	-	5 935	14 035
Rezervy	54 763	-	19 759	35 004
Zaměstnanecké požitky	18 310	-	-10 328	28 638
Ostatní přechodné rozdíly	12 252	-	-5 882	18 134
Deriváty účtované do kapitálu	275	-1 101	-	1 376
Odložená daňová pohledávka (+)	110 994			100 173
Dlouhodobý majetek	-94 854	-	-10 785	-84 069
Diskontování dlouhodobých pohledávek a závazků	-5 271	-	-4 967	-304
Stavební smlouvy	-31 861	-	7 310	-39 171
Ostatní přechodné rozdíly	-1 585	-	-991	-594
Deriváty účtované do kapitálu	-140	-140	-	-
Odložený daňový závazek (-)	-133 711			-124 138
Průměrná daňová sazba				
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	-22 852			-25 341
Odložená daň účtovaná do kapitálu	135			1 376
Vliv konsolidačních úprav			-1 209	1 209
Kompenzovaná odložená daň	-22 717	- 1241	1 280	-22 756^(*)
Vykázaná odložená pohledávka	17 139			10 956
Vykázaný odložený závazek	-39 856			-34 921

(*) Přepočtený zůstatek odložené daně v kurzu k 31.12.2011

Odložený daňový závazek ve výši 39 856 tis. Kč vzniká v roce 2012 z operací společnosti ŽPSV, a.s., OHL ŽS, a.s. a společnosti Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s.

Daňová pohledávka ve výši 17 139 tis. Kč vzniká součtem daňových pohledávek ostatních společností konsolidačního celku.

	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

25. ZÁSoby

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Materiál	147 187	150 564
Nedokončená výroba	33 895	15 058
Výrobky	107 067	106 842
Zboží	5 688	683
Zálohy přijaté na zásoby	285	159
Opravná položka	-24 731	-18 164
Celkem	269 391	255 142

Zásoby skupiny nejsou zatíženy žádným ručením.

26. STAVEBNÍ SMLOUVY

	<u>K datu 31.12.2012</u> (tis. Kč)	<u>K datu 31.12.2011</u> (tis. Kč)
Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb)	30 151 996	34 541 352
Mínus průběžná fakturace a přijaté zálohy	29 679 059	34 124 667
	472 937	416 685
Pohledávky za smluvními odběrateli	687 512	587 816
Závazky vůči smluvním odběratelům	214 575	171 131

27. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	<u>K datu 31.12.2012</u> (tis. Kč)	<u>K datu 31.12.2011</u> (tis. Kč)
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	2 298 614	3 315 486
Opravné položky k pohledávkám	-129 044	-150 524
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů ve sdružení	125 742	73 596
Pohledávky za státem, SP a ZP	165 140	156 841
Krátkodobé poskytnuté zálohy	449 057	244 374
Dohadné účty a jiné pohledávky	306 580	87 191
Ostatní aktiva a časové rozlišení	38 409	66 579
Celkem	3 254 498	3 793 543

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

Analýza splatnosti pohledávek

	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem
		0-90 dní	90 -180 dní	Nad 180dní do 1 roku	Nad 1 rok	
K datu 31.12.2012						
Pohledávky	2 834 243	267 013	80 394	57 137	144 755	3 383 542
Opravné položky	-17 408	-2 349	-1 075	-37 274	-70 938	-129 044
Celkem	2 816 835	264 664	79 319	19 863	73 817	3 254 498
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

28. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	<u>K datu 31.12.2012</u> (tis. Kč)	<u>K datu 31.12.2011</u> (tis. Kč)
Hotovost	1 875	2 023
Účty v bankách - volné prostředky	1 275 342	725 663
Účty v bankách – vázané prostředky	1 307	1 189
Termínovaná depozita	221 126	265 571
Celkem	1 499 650	994 446

Zůstatková hodnota termínovaných depozit odpovídá její reálné hodnotě.

29. KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI

Popis položky	Lokalita	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Pozemky a stavby	Moravské Bránice	-	-
Pozemky	Sdr. Doubí Tábor	2 946	6 643
Stavby	Brno - Pražákova	-	3 513
Pozemky, stavby a samostatné. movité věci	Borohrádek	10 632	15 000
Celkem		13 578	25 156

U pozemků, budov a zařízení závodu Borohrádek bylo vedením společnosti rozhodnuto, že budou v rámci zefektivnění provozu prodány. K tomuto majetku byla vytvořena opravná položka (ztráta ze snížení hodnoty) ve výši 18 422 tis. Kč. 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 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období	-6 992	59
Závazek z titulu odložené daně na začátku období	1 329	-11
Zůstatek na začátku období	-5 663	48
<i>Pohyby v průběhu období</i>		
Zisky / ztráty ze změn reálné hodnoty	6 532	-7 305
Odložená daň	-1 241	1 388
Celkem	5 291	-5 917
Převod do kurzových zisků a ztrát	-	-
Odložená daň	-	-
Celkem	-	-
Nekontrolní podíly	-227	254
Odložená daň	43	-48
Celkem	-184	206
Zůstatek na konci období	-686	-6 992
Odložená daň	130	1 329
Zůstatek na konci období	-556	-5 663

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 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)	Forma zajištění
Krátkodobé úvěry			
UniCredit Bank Czech republic, a.s.	50 000	100 000	Letter of comfort
Tatrabanka a.s.	17 648	20 821	Zástavní právo k pohledávkám
Komerční banka a.s. v Bratislavě	-	9 623	Zástavní právo k pohledávkám
Komerční banka a.s.	40 000	45 000	Prohlášení OHL Madrid, blankosměnka
Raiffeisenbank, a.s.	40 000	50 000	Prohlášení OHL Madrid
Raiffeisenbank, a.s.	-	300 000	Letter of comfort
Československá obchodní banka, a.s.	50 000	-	Patronátní prohlášení
Všeobecná úvěrová banka	250 000	-	Patronátní prohlášení
Krátkodobé úvěry celkem	447 648	525 444	
Dlouhodobé úvěry			
UniCredit Bank Czech republic, a.s.	-	50 000	Letter of comfort
Impuls Leasing a.s.	-	77	Zástavní právo k majetku
Dlouhodobé úvěry celkem	-	50 077	

Úvěrové linky

Skupina má přístup k úvěrovým linkám u bank, přičemž smluvně zajištěná částka k datu 31.12.2012 představuje 3 128 895 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 odměny při odchodu do důchodu	Rezerva na možné škody při výstavbě	Rezerva na finanční činnosti	Rezervy na záruční opravy – vedlejší činnost	Celkem dlouh. rezervy
K 31. prosinci 2010	75 328	16 822	12 913	-	9 644	-	114 707
Akvizice OHL ZS POLSKA	5 586	-	208	-	-	-	5 794
Převod kr. části rezervy	8 702	-	-	-	-	-	8 702
Přírůstek rezerv za rok	18 009	675	-	-	22 697	-	41 381
Čerpání rezerv	-10 032	-2 256	-437	-	-	-	-12 275
Rozpuštění nevyužitých rezerv	-1 379	-	-	-	-	-	-1 397
Diskont	2 736	-	-	-	-	-	2 736
Překlasifikace krátkodobé části rezervy	-17 468	-439	-	-	-	-	-18 087
Vliv kurzových rozdílů	43	-	-	-	-	-	43
K 31. prosinci 2011	81 327	14 802	12 684	-	32 341	-	141 154
Převod kr. části rezervy	14 882	-	-	-	-	-	14 882
Přírůstek rezerv za rok	44 205	267	598	1 160	39 528	574	86 332
Čerpání rezerv	-22 317	-277	-978	-	-	-22	-23 594
Rozpuštění nevyužitých rezerv	-3 691	-	-222	-	-	-	-3 913
Diskont	-14 411	-	-	-	-	-	-14 411
Překlasifikace krátkodobé části rezervy	-21 776	-	-	-	-	-	-21 776
Vliv kurzových rozdílů	319	-	-253	-	-	-	66
K 31. prosinci 2012	78 538	14 792	11 829	1 160	71 869	552	178 740

(tis. Kč)	Rezerva na úroky z prodlení	Rezerva na ztrátové zakázky	Rezerva na záruční opravy – kr.část	Celkem krátk. rezervy
K 31. prosinci 2010	537	2 633	31 107	34 277
Akvizice OHL ZS POLSKA	1 574	-	3 404	4 978
Převod kr. části rezervy	439	-	-8 702	-8 263
Přírůstek rezerv za rok	-	5 434	2 993	8 427
Čerpání rezerv	-17	-	-5 031	-5 048
Rozpuštění nevyužitých rezerv	-	-	-15 747	-15 747
Diskont	-	-	6 546	6 546
Překlasifikace krátkodobé části rezervy	-	-	17 468	17 468
Vliv kurzových rozdílů	-	-	145	145
K 31. prosinci 2011	2 533	8 067	32 363	42 963
Převod kr. části rezervy	-	-	-14 882	-14 882
Přírůstek rezerv za rok	427	6 585	7 750	14 762
Čerpání rezerv	-33	-1 433	-2 916	-4 382
Rozpuštění nevyužitých rezerv	-2 013	-2 021	-10 182	-14 216
Diskont	-	-	-	-
Překlasifikace krátkodobé části rezervy	-	-	21 776	21 776
Vliv kurzových rozdílů	-	-	240	240
K 31. prosinci 2012	914	11 198	34 149	46 261

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

	<u>K datu 31.12.2012</u> (tis. Kč)	<u>K datu 31.12.2011</u> (tis. Kč)
Dlouhodobé zádržné a závazky ze stavebních smluv	451 145	471 366
Dlouhodobé přijaté zálohy	142 709	13 092
Ostatní závazky	3 413	5 565
Celkem	<u>597 267</u>	<u>490 023</u>

V rozvaze jsou dlouhodobé závazky uvedeny v reálné hodnotě.

Současná hodnota dlouhodobých závazků byla stanovena diskontními sazbami 5,65 % pro závazky splatné do 5 let a 6,10 % pro závazky splatné později.

36. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Minimální leasingové splátky		
Do jednoho roku	59 748	67 867
Od dvou do pěti let včetně	43 264	95 571
Více než pět let	-	-
Minimální leasingové platby celkem	103 012	163 438
Mínus budoucí finanční náklady	5 857	12 414
Současná hodnota závazků z leasingu	97 155	151 024
Dlouhodobé závazky z titulu finančních leasingů	41 377	89 840
Krátkodobé závazky z titulu finančních leasingů	55 778	61 184
Současná hodnota závazků z leasingu	97 155	151 024

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 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	1 984 814	1 893 863
Krátkodobé závazky ve sdruženích*	550 528	798 903
Dohadné účty pasivní – nevyfakturované dodávky	345 619	296 029
Krátkodobé přijaté zálohy	188 386	160 864
Jiné krátkodobé závazky	1 096	67 443
Celkem	3 070 443	3 217 102

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

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

Analýza splatnosti závazků z obchodního styku

	Do splatnosti	Po splatnosti			Celkem
		0-90 dní	90 -180 dní	Nad 180dní do 1 roku	
K datu 31.12.2012					
Závazky z obchodního styku	2 754 399	299 246	1 362	3 252	12 184
					3 070 443

38. OSTATNÍ ZÁVAZKY

	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Závazky k zaměstnancům	68 067	69 646
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	34 074	32 653
Dohadné účty na osobní náklady a poplatky z bank. garanci	129 872	227 982
Jiné závazky	44 612	103 317
Celkem	276 625	433 598

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 31.12.2012 činí 36 588 tis. Kč (k 31.12.2011 činí 29 099 tis. Kč).

40. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**Soudní spory**

V případech, kdy hrozí negativní výsledek soudního sporu, byly vytvořeny odpovídající rezervy.

Záruky poskytnuté bankami

Bankovní ústav	K datu 31.12.2012 (tis. Kč)	K datu 31.12.2011 (tis. Kč)
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Pratur, organizační složka	11 028	314 716
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	4 508	30 143
Česká spořitelna, a.s.	391 417	233 324
Československá obchodní banka, a.s.	661 892	167 414
Fortis Bank SA/NV, pobočka česká republika	89 777	209 954
HSBC Bank plc - pobočka Praha	155 900	152 200
ING Bank N.V.,	660 747	700 511
Komerční banka, a.s.	694 431	785 211
LBBW (BAWAG Bank CZ), a.s.	78 840	17 419
Raiffeisenbank a.s.	1 024 979	951 542
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (HVB Bank Czech Republic a.s.)	513 115	464 134
Všeobecná úvěrová banka, a.s., pobočka Praha	729 150	215 204
Generali Pojišťovna, a.s.	-	2 117
The Royal Bank of Scotland N.V	216 806	187 495
KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.	3 000	1 500
Zurich Insurance	6 878	-
Zurich versicherung	1 753	1 644
N.V.Nationale Borg-Maatschappij	5 289	5 725
Bank Pekao S.A	2 049	4 382
Tueuler Hermes S.A.	3 728	6 408
Tatra banka a.s.	13 551	-
Celkem	5 268 838	4 451 043

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 31.12.2012	Odhad splátek do 1 roku (2013)	Odhad splátek od 1 do 5 let (2014 až 2017)	V dalších letech
Osobní vozidla	337	150	150	37	-
Ostatní stroje a zařízení	2 980	2 884	16	80	-
Celkem	3 317	3 034	166	117	-

Skupina jako pronajímatel

Popis předmětu	Celková hodnota pronájmu	Nájemné v roce 2012	Předpoklad nájemného v roce 2013	Předpoklad nájemného v letech 2014 až 2017	V dalších letech
Zásobníkové vozy ZV- 35	45 076	3 092	3 520	16 090	22 374

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.

Skupina nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení finančních rizik v roce 2012.

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 EUREch 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
KM	-	26	-	-
AZN	518	1 124	1 427	3 665
BGN	175 856	151 274	94 837	53 212
EUR	1 616 295	698 819	1 715 493	1 960 695
HRK	637	1 594	464	513
HUF	14 239	41 912	33 311	34 725
PLN	298 051	205 486	266 505	149 145
RUB	17 869	1 055	16 974	6 051
GBP	-	122 402	-	31 691
USD	16 841	22 148	8 563	8 961
RON	138 097	-	133 463	-

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 přepočty 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	-8 278	99 197	19 072	-31 546
**Vliv na HV v absolutní hodnotě	-414	4 960	954	-1 577
	%	%	%	%
Vliv na HV před zdaněním	-0,677	8,112	1,560	-2,580
Vliv na vlastní kapitál	-0,012	0,145	0,028	-0,046

* 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“.

Úrokové riziko

K datu 31.12.2012	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	-	-	-	-	2 012 735	2 012 735
Podíly v ovládaných podnicích	-	-	-	-	23 128	23 128
Ostatní finanční majetek	-	-	-	-	24 768	24 768
Zásoby včetně stavebních smluv	750	634 232	-	-	321 921	956 903
Pohledávky z obch. styku a ost. aktiva	2 096 034	1 224 018	522 848	48 598	-	3 891 498
Odložená daňová pohledávka	3 228	1 771	11 964	-	176	17 139
Peníze a peň.ekvivalenty	1 319 723	-	-	-	179 927	1 499 650
Aktiva celkem	3 419 735	1 860 021	534 812	48 598	2 562 655	8 425 821
Pasiva						
Rezervy	-	-	-	-	225 001	225 001
Bankovní úvěry a kontokorenty	380 000	67 648	-	-	-	447 648
Odložený daňový závazek	-	1 585	38 271	-	-	39 856
Závazky z finančního leasingu	13 283	42 496	41 376	-	-	97 155
Závazky z obchodního styku	2 293 865	774 722	487 783	111 340	-	3 667 710
Ostatní závazky a daně	180 770	345 877	149	-	992	527 788
Pasiva celkem	2 867 918	1 232 328	567 579	111 340	225 993	5 005 158
Čisté úrokové riziko	551 817	627 693	-32 767	-62 742	2 336 662	3 420 663

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 31.12.2011	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	61 392	193 038	5 286 536
Čisté úrokové riziko	1 653 232	-780 329	226 671	-25 751	2 395 291	3 469 114

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 31.12.2012	Brutto hodnota	Opravná položka	Netto hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Finanční majetek	56 305	8 409	47 896
Pohledávky	4 023 397	131 899	3 891 498
Peněžní ekvivalenty	1 499 650	-	1 499 650
	5 579 352	140 308	5 439 044

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
	5 856 479	154 331	5 702 148

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).

K 31.12. 2012	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	1 – 5 roků	Nad 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobé závazky	-	-	550 076	109 872	659 948
Bankovní úvěry a kontokorenty	330 900	119 748	-	-	450 648
Závazky z finančního leasingu	14 465	45 430	43 117	-	103 012
Závazky z obchodního styku	2 294 926	775 517	-	-	3 070 443
Ostatní závazky včetně daní	155 101	157 963	149	-	313 213
Celkem	2 795 392	1 098 658	593 342	109 872	4 597 264

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 31.12.2011	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	-	-	461 947
Celkem	2 655 935	1 663 825	645 319	67 986	5 033 065

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 31.12.2012

Období	Fixní úroková sazba	Dohodnutá jistina	Splatnost	Reálná hodnota
	%	tis.Kč		tis.Kč
Do 1 roku	2,35	50 000	28.6.2013	-354
		50 000		-354

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. V průběhu roku 2012 byly z důvodu zajištění kurzových rizik sjednány následující forwardové obchody:

Přehled měnových kontraktů	Datum vypořádání	Nominální hodnota	Měna	Reálná hodnota v tis. Kč
Fotovoltaický energetický park – PI 000012 Teres	26.3.2013	3 135 182	EUR	
Fotovoltaický energetický park – PI 000218 Solera	26.3.2013	3 956 897	EUR	600
Fotovoltaický energetický park – PI 000013 Shabla	26.3.2013	2 806 891	EUR	
Fotovoltaický energetický park – PI 000011 PSP Zdravets	26.3.2013	3 172 680	EUR	
Fotovoltaický energetický park – PI 000012 Teres	26.3.2013	779 000	EUR	-51
Dotace slovenská organizační složka	3.1.2013	3 400 000	EUR	139
Fotovoltaický energetický park – PI 000012 Teres	26.3.2013	10 168 620	EUR	-956
Fotovoltaický energetický park – PI 000013 Shabla	26.3.2013	6 383 573	EUR	-89
				-357

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.

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 2012 a 2011 (údaje tis. Kč)	2012		2011	
	Pohledávky	Pohledávky	Závazky	Závazky
Stavba a údržba železnic, a.s.	176	439	427	8 075
Remont Pruga d.d.Sarajevo	16 102	14 024	1 045	45
Obalovna Boskovice	-	-	6 706	9 667
REGENA spol. s.r.o.	-	-	13	1 129
Középszolg Kft.	20 540	12 521	23 528	24 998
ČD Telematika, a.s.	7 266	12	107	210
INGREMO, s.r.o.	35	1 011	3 633	441
T RAIL a.s.	-	66	-	919
Obrascón Huarte Lain, S.A	3 391	49	43 647	31 002
SRL OHL RUS	16 518	-	-	-
OHL Central Europe, a.s.	564	-	3 702	1 173
Celkem	64 592	28 122	82 808	77 659

Výnosy a nákupy realizované se spřízněnými subjekty

Rok 2012 a 2011 (údaje tis. Kč)	2012	2011	2012	2011
	Výnosy	Výnosy	Nákupy	Nákupy
Stavba a údržba železnic, a.s.	528	980	5 254	14 190
Remont Pruga d.d.Sarajevo	-	-	2 344	-
Obalovna Boskovice	-	18	23 836	2 519
REGENA spol. s.r.o.	284	163	1 259	4 860
Traťová strojní společnost, a.s.	-	218	-	-
SLOVENSKÉ TUNELY, a.s	-	86	-	-
Középszolg Kft.	6 092	9 070	-	-
ČD Telematika, a.s.	354	10	399	609
INGREMO, s.r.o.	806	1 228	15 421	6 581
T RAIL a.s.	-	393	-	24 533
Obrascón Huarte Lain, S.A.	3 586	153	36 567	31 588
OHL Central Europe, a.s.	1 416	1 530	11 503	10 822
Celkem	13 066	13 849	96 583	95 702

Sdružení bez právní subjektivity (společné podnikání)

Na zakázkách realizovaných formou sdružení bylo vykázáno 4 619 898 tis. Kč výnosů a 4 203 646 tis. Kč nákladů.

Odměny členům řídicích orgánů

Řídicími orgány jsou představenstvo, dozorčí rada a ředitelé závodů.

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů	K datu 31.12.2012	K datu 31.12.2011
	(tis. Kč)	(tis. Kč)
Mzdové náklady	51 643	63 227
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	3 438	2 798
Prémie a další odměny	20 617	22 939
Tantiémy	5 821	3 096
Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)	2 975	2 665
Ostatní plnění	2 932	1 944
Celkem	87 426	96 669
Počet řídicích pracovníků	55	62

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 19. 4. 2013.

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.



OHL GROUP