



# ŽPSV

OHL GROUP

2013

VÝROČNÍ ZPRÁVA

---



# OBSAH

|   |    |
|---|----|
| ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE .....                   | 4  |
| ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI .....                        | 8  |
| STATUTÁRNÍ ORGÁNY .....                                   | 9  |
| ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....                               | 10 |
| ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU .....                          | 12 |
| ÚDAJE O MAJETKU A CENNÝCH PAPÍRECH .....                  | 12 |
| ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI .....                           | 16 |
| KAPITÁLOVÉ ÚČASTI .....                                   | 18 |
| ZPRÁVA DOZORČÍ RADY .....                                 | 22 |
| ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA .....                               | 23 |
| ZPRÁVA O VZTAZÍCH .....                                   | 29 |
| ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU ..... | 35 |
| ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI .....           | 36 |
| NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU .....                            | 38 |
| PŘÍLOHA Č. 1 - ŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....                 | 39 |
| PŘÍLOHA Č. 2 - KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....         | 81 |

# ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

---



## VÁŽENÍ AKCIONÁŘI, VÁŽENÍ OBCHODNÍ PARTNEŘI, DÁMY A PÁNOVÉ,

dovolte mi, abych Vám předložil výroční zprávu společnosti ŽPSV a.s. za rok 2013. Prostřednictvím této zprávy Vás chceme informovat o podnikatelské činnosti, hospodářských výsledcích a finanční situaci za rok 2013, vizích a cílech pro rok 2014.

Bilancujeme rok 2013, do něhož jsme vstupovali s obrovskými obavami, pramenícími ze znalosti aktuálního trhu a predikce vývoje stavebnictví v ČR pro nadcházející období. Zcela fatální se situace jevila v hlavním nosném sortimentu – v železničních pražcích. Na základě zhodnocení momentální situace i perspektiv jsme byli smířeni s nutností ukončit výrobu již v průběhu října a řešit s tím související komplikace týkající se propouštění zaměstnanců s velmi negativním dopadem do výsledků hospodaření. Celé české stavebnictví zažívalo opět další zoufalý rok, vyznačující se nedostatkem zakázek, enormním tlakem na ceny a neuspokojivou platební kázní mnoha firem na trhu, rok 2013 byl již pátým rokem poklesu tohoto oboru. Úroveň roku 2013 se tudíž dostala nejen pod roky 2007 a 2008, kdy bylo stavebnictví na svém vrcholu, ale také pod úroveň bazického roku 2010. Stavební produkce za prvních deset měsíců roku 2013 klesla meziročně o 9,3%, nejintenzivněji pak právě v pro nás tak důležitém inženýrském stavitelství (o 11,2%) zejména z důvodu chybějících velkých státních zakázek. Neblahým důsledkem této situace je realita, že hodnota nasmlouvaných zakázek v celém stavebnictví se ve finančním vyjádření dostala v závěru roku 2013 na úroveň roku 2002.

Cílem Společnosti logicky bylo zvládnout tento rok s co nejlepšími ekonomickými výsledky při preferenci zdravého cash flow. Tomuto cíli bylo podřízeno celé řízení Společnosti, pro jeho dosažení byla realizována celá řada dalších úsporných a ozdravných opatření, která byla uváděna do života a nadále aplikována v průběhu celého roku. Tato opatření spolu s mnoha dalšími již z předchozího období, ač často nepřijemná, byla nezbytná pro vypořádání se s nepříznivou objektivní hospodářskou situací a deformovaným trhem a pro posílení vlastní konkurenceschopnosti. Ani tato opatření bohužel nezabránila určitému meziročnímu poklesu tržeb a hospodářského výsledku. Pozitivní dopady lze na druhou stranu nalézt ve vyšší přidané hodnoty, snížení zásob, snížení úvěrů a v dalších ukazatelích. Kladně se v činnosti Společnosti odrazilo částečné zlepšení situace na trhu v samotném závěru roku 2013, což umožnilo kontinuálně organizovat výrobní činnost bez původně predikovaného jejího omezení a bez avizovaného propouštění.

Výsledky činnosti promítnuté do dosažených ekonomických hodnot jsou jistě velmi důležité, jistě ne ale vyčerpávající a vše pojímající. Důležité jsou i úspěchy na poli obchodním, spokojenost zákazníků, spokojenost zaměstnanců, dosažení pokroku v úrovni řízení, úspěchy vlastního vývoje a ve zlepšení vlastní činnosti a podmínek uvnitř Společnosti. V roce 2013 se nám podařilo realizovat celou řadu úspěšných akcí (dodávky příčných pražců pro stavby Praha Holešovice – Praha Bubeneč, Beluša – Púchov, dodávky výhybkových pražců do Turecka na projekt Marmaray, protihlukové stěny v železniční stanici Ústí nad Orlicí, na traťovém úseku Beluša – Púchov, most Milevsko, přepínaný klenbový most na úseku Tábor – Sudoměřice, dostavba výrobní haly Bühler, JUTA, vozovna Praha Vokovice a mnoho dalších), uvést na trhu nové a inovované výrobky (nové prvky pro kompletaci nástupišť, nové řešení přejezdů, protihluková opatření, prvky vodících stěn, inovované vibrolisované zboží atd.). V průběhu celého roku probíhala formou dodávek výhybkových pražců na projekt Marmaray v Turecku spolupráce uvnitř skupiny OHL. V roce 2013 se také podařilo zrealizovat celou řadu investic do výrobního zařízení s cílem rozšíření sortimentu a zlepšení kvality produkce a produktivity práce, podařilo se získat evropské peníze pro zlepšení energetické bilance závodu Uherský Ostroh i pro další vzdělávání zaměstnanců. Jistě bych v tomto výčtu mohl pokračovat i dále.

---

Začali jsme rok 2014 a nejsme nikterak potěšeni predikcí dalšího poklesu stavebnictví i v tomto roce. Poslední provedené průzkumy ukazují mírné přibrzdění předchozího rychlého propadu tohoto oboru a i naše aktuální informace a poznatky nám dávají jisté oprávnění k mírnému optimismu. Netrpělivě také čekáme, jak se projeví v praxi činnost nové vlády v kontextu potřeby řešit obor stavebnictví, čerpat evropské peníze, řešit zanedbanou infrastrukturu a vrátit ČR mezi vyspělé smysluplně řízené země Evropy.

My, kolektiv zaměstnanců Společnosti, jsme si plně vědomi těžkostí této doby a jsme plně odhodláni je zvládnout a překonat a udržet na českém stavebním trhu pozici, kterou již po dlouhé roky Společnost hájí. Loajální a odborně zdatní zaměstnanci jsou seriózním základem pro to, abychom tohoto cíle dosáhli.

I v této komplikované době se kromě vlastní výrobní, montážní a obchodní činnosti chceme a budeme věnovat dalšímu vývoji a výzkumu, v němž jsme si vytkli velmi náročné cíle. Plně si totiž uvědomujeme, že právě výsledky vlastního vývoje jsou pro naši budoucnost stěžejní a významně napomáhají posílení konkurenceschopnosti Společnosti na problematickém trhu.

Nadále chceme hledat hlubší spolupráci s cílem posílení synergických efektů uvnitř skupiny OHL.

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 a vyjádřit přesvědčení, že se společně dokážeme úspěšně vyrovnat s nástrahami a problémy aktuální situace a vytvořit seriózní základ pro další růst Společnosti v nových, snad opět lepších časech.

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, na kterou se již dnes těším.



Ing. Jan SPEVÁK  
generální ředitel



# ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

---

# ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

---

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

## Kontakt:

|                  |   |
|------------------|---|
| telefon:         | 572 419 311   |
| fax:             | 572 419 366   |
| infolinka:       | 800 138 736   |
| e-mail:          | info@zpsv.cz  |
| datová schránka: | a3gg7kk   |
| web:             | <a href="http://www.zpsv.cz">http://www.zpsv.cz</a> |



# STATUTÁRNÍ ORGÁNY

---

## PŘEDSTAVENSTVO AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2013

Předseda představenstva: Manuel Viciano Pedrosa

Místopředseda představenstva: Ing. Jan Spevák

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.

Dne 21.1.2014 bylo zapsáno do Obchodního rejstříku, že Společnost zastupuje s účinností od 1.1.2014 buďto předseda představenstva samostatně, nebo vždy dva členové představenstva společně.

## DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2013

Předseda dozorčí rady: Francisco Marín Andrés

Místopředseda dozorčí rady: Ignacio Martinez Esteban

Člen dozorčí rady: Arturo Agulló Jaramillo

Člen dozorčí rady: Ing. Jindřich Vlč

Člen dozorčí rady: Ing. Jan Komárek

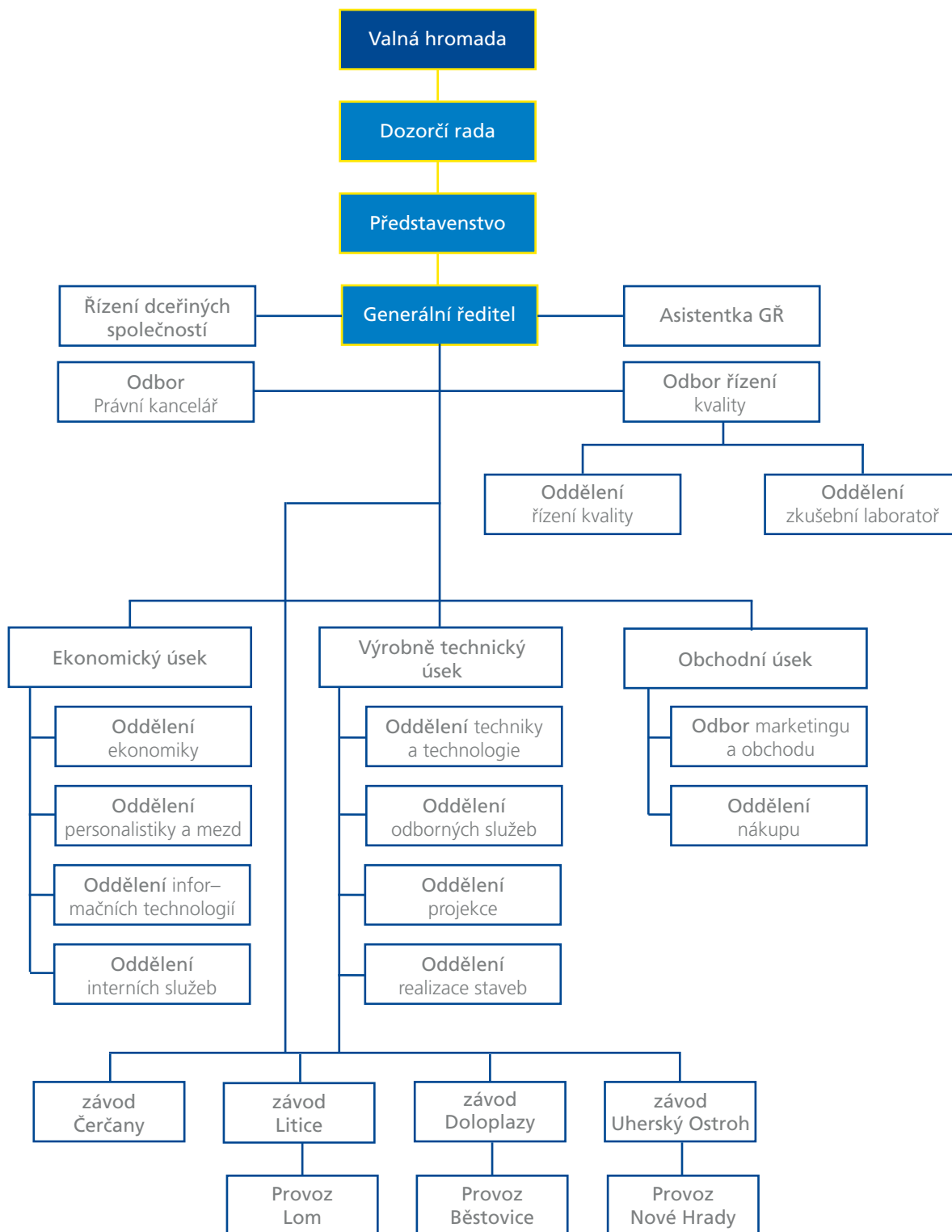
Člen dozorčí rady: Ing. Vlastimil Štefánek

### 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

## ORGANIZAČNÍ STRUKTURA K 31. 12. 2013



---

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. 2013:

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| generální ředitel         | Ing. Jan Spevák         |
| ekonomický ředitel        | Ing. Vlastimil Štefánek |
| výrobně technický ředitel | Josef Karliak           |
| obchodní ředitel          | Ing. Tomáš Opletal, MBA |

### Ředitelství Společnosti – struktura k 31. 12. 2013:

Druhý stupeň Společnosti je tvořen čtyřmi závody



# ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU

## ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU

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

## ÚDAJE O MAJETKU

| Rok                         | 2012      | 2013      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Vlastní kapitál (v tis. Kč) | 1 301 196 | 1 295 083 |

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

| Rok   | 2012   | 2013   |
|---|--------|--------|
| Zisk za běžné období - v tis. Kč                    | 28 449 | 11 958 |
| Zisk připadající na 1 akcii (v Kč)                  | 47,71  | 20,05  |
| Dividenda vyplacená na 1 akcii před zdaněním (v Kč) | 112    | 32     |

## PŘEHLED AKCIONÁŘŮ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2013

| Vlastník                       | IČ       | Počet akcií    | Podíl na zákl. kapitálu a hlasovacích práv |
|--------------------------------|----------|----------------|--|
| OHL Central Europe, a.s. Praha | 26420341 | 528 514        | 88,63 %                                    |
| Obrascón Huarte Lain, S.A.     |          | 47 705         | 8,00 %                                     |
| Ostatní (s podílem pod 5 %)    |          | 20 091         | 3,37 %                                     |
| <b>CELKEM</b>                  |          | <b>596 310</b> | <b>100,00 %</b>                            |

## STRUKTURA AKCIONÁŘŮ SPOLEČNOSTI

| k 31.12.2013    | Počet osob | Počet CP       | Procentuální podíl |
|-----------------|------------|----------------|--------------------|
| Právnícké osoby | 6          | 576 236        | 96,63 %            |
| Fyzické osoby   | 358        | 20 074         | 3,37 %             |
| <b>CELKEM</b>   | <b>364</b> | <b>596 310</b> | <b>100,00 %</b>    |

## ÚDAJE O CENNÉM PAPIŘU

### Druh, forma a podoba cenného papíru:

Cenný papír je vydán jako akcie kmenová, ve formě cenného papíru 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

# POPIS PRÁV VYPLÝVAJÍCÍCH Z AKCIE

---

**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 nepoživají žádných výhod ani se na ně nevztahují žádná omezení nabývat akcie na veřejném trhu.

## POPIS PRÁV VYPLÝVAJÍCÍCH Z AKCIE

### ustanovení čl. 12 stanov Společnosti

1. Akcionář je oprávněn se účastnit Valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se Společnosti, které jsou předmětem jednání Valné hromady a uplatňovat návrhy a protinávrhy.
2. Akcionář má právo na podíl ze zisku Společnosti (dividendu), který Valná hromada podle výsledku hospodaření určila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho Akcií k jmenovité hodnotě Akcií všech Akcionářů. Dividenda je splatná do 3 měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení Valné hromady o rozdělení zisku. Společnost vyplácí dividendu na své náklady a nebezpečí na adrese vedené v 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 1000,- Kč připadá jeden hlas.
8. Seznam akcionářů podle §156 odst. 2 Zákona nahrazuje evidence zaknihovaných cenných papírů, vedená podle zvláštního právního předpisu.

V roce 2013 byly schváleny změny ve stanovách s platností od roku 2014, které budou popsány ve Výroční zprávě za rok 2014.

## ÚDAJE O PODNIKÁNÍ

V roce 2013 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.



# ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

---

# ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

---

## ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

### PRAŽCE A VÝHYBKOVÉ PRAŽCE VPS

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

V roce 2013 bylo na železniční stavby (včetně dodávek pro dopravní podniky) v ČR a zahraničí dodáno pražců všech typů v celkové hodnotě 208 717 tis. Kč.

Výše uvedené pražce byly dodány především na tyto železniční koridorové i nekoridorové stavby: Praha Holešovice – Praha Bubeneč, žst. Přerov, Sudoměřice – Tábor, Veselí nad Lužnicí – Horusice, Nemanice – České Budějovice, Beluša – Púchov, žt. Vrútky - Varín, Nové Sedlo – Sokolov, Telice – Řetenice, VÚŽ

Pražce pro městskou hromadnou dopravu byly dodávány zejména pro Dopravní podnik hlavního města Prahy, dále Dopravní podnik města Brna, Olomouce a Ostravy.

#### b) výhybkové pražce

V roce 2013 bylo dodáno výhybkových pražců v celkové hodnotě 92 677 tis. Kč. Dominantní část směřovala pro český a slovenský trh. Velká část dodávek směřovala do Turecka, Bulharska a Srbska.

### OBLAST DROBNÉ BETONÁŘSKÉ VÝROBY A PREFABRIKACE

V roce 2013 se nejvýznamnějšími zakázkami staly dodávky nástupišť, dále pak příkopových a melioračních tvárnic a také žlabů. Zajímavou zakázkou se stala i dodávka silničních panelů pro zpevnění komunikací v oblasti těžebního průmyslu. Pokles zaznamenal objem prodaných lodžiových prvků. Neuspokojivý stav zůstává u prodeje produktů pro zahradní architekturu (zámková dlažba, obrubníky), kde se ceny výrobků na trhu mnohdy pohybovaly pod hranicí rentability. Těmto zakázkám se však Společnost vyhýbá. Dále byly již tradičně prodávány ze závodu Nové Hradky šachty a železobetonové patkové trouby. Nově Společnost také vyráběla svodidla pro zahraniční trhy.

### ZAKÁZKOVÁ VÝROBA, MONTÁŽE

V oblasti zakázkové výroby, zejména pak pozemních staveb, bylo za rok 2013 zrealizováno (některé přecházejí s realizací do r. 2014) úsekem staveb spolu s výrobními závody v Čerčanech, Liticích nad Orlicí a z části i v Nových Hradech 130 zakázek. Objem dodávek prefabrikátů (bez montáže) činil cca 123,1 mil. Kč, dodávky staveb včetně montáže pak 127,6 mil. Kč. V segmentu zakázkové výroby a montáží se více než kde jinde projevil dostatek výrobních kapacit konkurence, propad zakázek na trhu a tím i silný tlak na cenu.

V rámci zakázkové výroby a montáží byly v r. 2013 za významné zakázky považovány zejména realizace následujících akcí: Batist Červený Kostelec, OC Hradec Králové, JUTA Olomouc, Buhler Žamberk, Kaufland Rychnov nad Kněžnou, LC Šmídl Vysoké Mýto, EJH Holice. Z dodávek prefa dílců pak LEGO Kladno, CITY GATE Wien a Rekonstrukce vozovny Vokovice.

V oblasti dodávek protihlukových stěn se poměrně dobře dařilo získávat zakázky, a to i s realizací na následující roky. Mezi nejvýznamnější stavby patřily PHS Droužkovice, PHS Trenčín, PHS Beluša – Púchov, PHS Lešná a zahájení akce PHS Ústí n. Orlicí včetně montáže a založení.

Pro rok 2014 Společnost očekává další významný nárůst v objemu prodeje protihlukových stěn. Společnost si velmi cení realizace zkušební úseku na dodávku nízkých protihlukových clon.

Další významnou zakázkou v roce 2013 byly již tradiční dodávky silničních vah pro společnost Tamtron se zaměřením na Českou republiku a zahraničí.

V oblasti mostních konstrukcí, bylo po značném poklesu v předchozích letech „získáno 19 mostních zakázek. Mezi nejvýznamnější patří vícepolové mostní konstrukce na rychlostních silnicích popřípadě silnicích I. třídy – R7 I/7 Knovíz, R7 I/7 Stehelčevy, I/19 Štěpánov, I/19 Milevsko. Některé zakázky budou částečně realizovány v roce 2014.



# ÚDAJE O OBCHODNÍ ČINNOSTI

## LOMAŘSKÁ ČINNOST

K 31. 12. 2013 je v dobývacím prostoru Litice nad Orlicí č. 7/0230, 3 098 500 m<sup>3</sup> vytěžitelných zásob granodioritu - stavebního kamene. Roční limit těžby je 73 000 m<sup>3</sup> rostlého kamene a životnost lomu je při současné těžbě 72 let. V roce 2013 bylo vyrobeno 113 000 tun frakcí a prodáno 93 544 tun kameniva. Pro vlastní spotřebu závodu Litice a provozu Běstovice bylo během roku 2013 dodáno cca 16 640 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 skryvky. 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 |
|---------------------------|------------------|
| SPV Beton s.r.o., Žamberk | 1 450            |
| Autodoprava Heinzl s.r.o. | 1 119            |
| Lesing plus s.r.o., Plzeň | 467              |

## ZAHRANIČNÍ OBCHOD

Výsledný objem vývozu výrobků a služeb v roce 2013 činil 5 143 tis. EUR. Dodávky byly realizovány zejména pro železniční stavby ve Slovenské republice a také vývozem výhybkových sad do Turecka, Srbska a prefabrikátů pro pozemní a silniční stavby do Rakouska a Polska.

### Podíly vývozu do jednotlivých zemí

|                     |                |         |
|---------------------|----------------|---------|
| Slovenská republika | 3 178 tis. EUR | 61,79 % |
| Turecko             | 1 009 tis. EUR | 19,62 % |
| Rakousko            | 520 tis. EUR   | 10,11 % |
| Bulharsko           | 230 tis. EUR   | 4,47 %  |
| Srbsko              | 96 tis. EUR    | 1,87 %  |
| Polsko              | 71 tis. EUR    | 1,38 %  |
| Finsko              | 36 tis. EUR    | 0,70 %  |
| Německo             | 3 tis. EUR     | 0,06 %  |

# NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

---

## NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

### OHL ŽS, a.s., IČ : 46342796

|                                    |                             |
|------------------------------------|-----------------------------|
| Sídlo:                             | Brno-střed, Burešova 938/17 |
| Předmět podnikání:                 | stavební činnost            |
| Upsaný základní kapitál:           | 486 463 tis. Kč             |
| Podíl na základním kapitálu osoby: | 96,52 %                     |
| Zisk po zdanění v r. 2013:         | 34 007 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. 2013:         | 288 tis. EUR  |

Této společnosti se v roce 2013 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 2014 se dají očekávat i nadále velmi dobré a kladné hospodářské výsledky.

### 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. 2013:         | 87 tis. BGN                                  |

Přestože je tato naše dceřiná společnost druhým rokem v kladném hospodářském výsledku, mohl být výsledek hospodaření ještě lepší, nebýt zhoršené situace v samotném závěru roku 2013, kdy byla, na základě špatné platební morálky odběratelů, nucena přistoupit k zastavení výroby a prodeji našich výrobků.

.....



# 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 2013

Dozorčí rada obchodní společnosti ŽPSV a.s. pracovala v roce 2013 ve složení:

|                          |                                |
|--------------------------|--------------------------------|
| Francisco Marín Andrés   | - předseda                     |
| Jan Spevák               | - místopředseda (do 30.7.2013) |
| Ignacio Martínez Esteban | - člen                         |
| Arturo Agulló Jaramillo  | - člen                         |
| Jindřich Vlč             | - člen                         |
| Jan Komárek              | - člen                         |
| Vlastimil Štefánek       | - člen (od 20.8.2013)          |

V souvislosti se svojí nominací Představenstvem na člena a místopředsedu Představenstva podal ke dni 30.7.2013 rezignaci na funkci místopředsedy a člena DR pan Jan Spevák z důvodu neslučitelnosti funkcí člena těchto dvou orgánů Společnosti. DR vzala na svém jednání dne 31.7.2013 tuto rezignaci na vědomí a zvolila pana Speváka členem Představenstva.

Dne 20.8.2013 byl zaměstnanci Společnosti zvolen členem dozorčí rady ekonomický ředitel Společnosti Vlastimil Štefánek.

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

Dozorčí rada se v roce 2013 sešla na svých zasedáních ve dnech 15.4., 31.7. a 14.11.2013, kromě tohoto projednala potřebné materiály pro jednání valné hromady hlasováním per rollam dne 28.5.2013. Z každého jednání dozorčí rady byl sepsán zápis ověřený všemi členy přítomnými na jednání.

Na zasedání dozorčí rady byli pravidelně přizváni členové 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 mezi propojenými osobami, řádnou a konsolidovanou účetní závěrku, zprávy auditora k účetním závěrkám, zprávě o vztazích a výroční zprávě, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za rok 2012 a jeho návrh na rozdělení zisku za rok 2012,
- návrh na změnu Stanov společnosti, účinných od 1.1.2014.

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, návrh na změnu Stanov atd.

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 2013 neshledala žádné významné nedostatky v činnosti Společnosti.

Francisco Marín Andrés, v.r.  
předseda dozorčí rady

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

---

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI ZA ROK 2013

Společnost ŽPSV a.s. je akciovou společností s akciemi na jméno. Akcie společnosti ŽPSV a.s. jsou veřejně obchodovatelným cenným papírem. Základní kapitál Společnosti nebyl poslední valnou hromadou v roce 2013 změněn a zůstává ve výši 596 310 000 Kč. Podrobné informace o stavu majetku Společnosti včetně majetkových účastí v dalších několika obchodních společnostech jsou obsahem jiných částí této výroční zprávy.

Společnost pronajímá část vlastního majetku a současně za úplatu užívá majetek, který je ve vlastnictví cizích subjektů. Seznam tohoto pronajímaného a pronajatého majetku je přílohou této zprávy. Veškeré nájemní vztahy jsou ošetřeny řádnými smlouvami a výše nájemného odpovídá podmínkám nájmu a obvyklým cenám platným v příslušné lokalitě. V průběhu roku 2013 nedošlo k uzavření žádných nájemních smluv, z nichž by pro Společnost vyplývaly významné závazky. Žádný majetek Společnosti není předmětem zástavy ani vinkulace ve prospěch jiné právnické či fyzické osoby.

Inventarizace majetku a závazků Společnosti byla provedena v zákonem stanovených termínech za namátkového dozoru auditora.

### Podnikatelská činnost Společnosti

Naplňování dlouhodobé strategie Společnosti je v posledních pěti letech významně negativně ovlivněno výrazným útlumem stavebnictví způsobeným celoevropskou hospodářskou recesí a šetřícím přístupem českých vlád, jehož důsledkem došlo ke značné redukci počtu a omezení objemu financí na stavby státní dopravní infrastruktury (železnice, silnice, dálnice) v rámci ČR. Strategie Společnosti je přirozeně aktualizována a rozpracována do krátkodobých plánů. Tyto jsou nadále podrobovány analýze v kontextu aktuální situace zájmových trhů a operativně upravovány.

V roce 2013 došlo na základě souhlasu dozorčí rady Společnosti k prodeji areálu Borohrádek, v němž byla výrobní činnost ukončena již k 1. 4. 2012. Novým majitelem se k 18. 12. 2013 stalo město Borohrádek. Závod Nové Hrady, v němž byla již k 1. 4. 2011 ukončena výroba železničních pražců, byl v průběhu roku 2013 vybaven výrobním zařízením pro výrobu plošných prefabrikátů s cílem atakovat obchodně rakouský trh (hlavně Vídeň) a pokrýt i potřeby staveb v kraji jihočeském.

### Řízení Společnosti

Organizační struktura Společnosti je jasně definována příslušnou interní dokumentací. Tato interní dokumentace je jednou z trvalých a hlavních složek integrovaného systému managementu a jako taková podléhá průběžně aktualizaci a trvalé kontrole jak interní, tak externí.

Řídicí proces je principiálně dvoustupňový na stupních ředitelství a závodů.

Na všech úrovních Společnosti je i přes regionální diverzifikaci uplatňována účinná metoda nejkratších a nejefektivnějších informačních cest.

V průběhu roku 2013 došlo v rámci řízení Společnosti k několika dílčím úpravám organizační struktury a systemizací pracovních míst jak na úrovni ředitelství, tak na úrovni závodů.

### Lidské zdroje

V průběhu roku 2013 docházelo vzhledem k stále se zhoršující situaci vnějšího ekonomického prostředí a oboru stavebnictví obzvláště k postupnému snižování počtu zaměstnanců Společnosti. Částečně navýšení v závěru roku v souvislosti se získáním nových zakázek vedlo k dosažení konečného přepočteného stavu 400,14 zaměstnanců k 31. 12. 2013.

Kvalifikace kmenových zaměstnanců je jedním ze základních potenciálů pro úspěch Společnosti. Je na vysokém stupni profesionality a je snahou ji neustále zvyšovat v rámci programu trvalého růstu odborné úrovně. Vedle odborných vzdělávacích kurzů a školení část managementu absolvovala v roce 2013 výuku anglického jazyka, na kterou byly získány prostředky z Evropského sociálního fondu (projekt „Vzdělávejte se pro růst“). Cílem Společnosti je udržet si základní portfolio odborníků a toto dále zkvalitňovat a rozšiřovat. Jsme totiž přesvědčeni, že vysoká odbornost zaměstnanců je jedním ze základních předpokladů pro dosahování stanovených cílů Společnosti a její pozitivně se vyvíjející budoucnost.

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

---

Stejně jako každoročně byla i v roce 2013 uzavřena bezkonfliktně mezi zaměstnavatelem a Odborovým sdružením železničářů a Odborovým svazem Stavba České republiky kolektivní smlouva formulující zásady spolupráce.

## Výroba a obchod

V roce 2013 byly výsledky obchodní činnosti negativně ovlivněny dalším propadem ve stavebnictví v České republice, mající za následek nízký objem realizovaných zakázek zejména v oblasti dopravních železničních staveb a mnohdy i špatnou cenovou úroveň dodávaných výrobků. V úvodu roku 2013 byly výhledy v oblasti dodávek výrobků na železniční dopravní stavby natolik negativní, že Společnost předpokládala pro rok 2013 ukončení výroby na závodech zabývajících se výrobou výrobků na železniční stavby již od října 2013. Díky získaným zakázkám zejména do zahraničí v průběhu roku 2013 se tato prognóza nepotvrdila. Přesto je nutné uvést, že objem dodávek železničních příčných pražců na trh České republiky byl jeden z nejhorších za posledních 10 let. Objem dodávek výhybkových pražců do zahraničí byl naopak jeden z nejlepších.

Vyjma dodávek na železniční stavby, neopomenutelnou částí tržeb Společnosti tvořily také dodávky betonových výrobků směřující na pozemní, silniční, komunální a inženýrské stavby. Přebytek výrobních kapacit v oblasti prefabrikace v ČR se projevoval v nižších cenách produkce a zostřeném konkurenčním boji. V tomto roce pokračoval ve Společnosti také prodej elektrické energie.

V roce 2013 díky celkové situaci ve stavebnictví, se několik zákazníků dostalo do platební neschopnosti a Společnost čelila i insolvenční některých zákazníků. Nicméně lze konstatovat, že se situací v oblasti platební morálky podařilo ve srovnání s rokem 2012 díky opatřením managementu Společnosti zlepšit.

Obecně je pro rok 2014 predikován v České republice další propad ve stavebnictví. Přesto však Společnost očekává zvýšení objemu dodané produkce pro dopravní železniční stavby ve srovnání s rokem 2013. Pozitivně se jeví také zakázky do zahraničí v oblasti železničních staveb, a to zejména pokračování dodávek výhybkových pražců do Turecka a nových zakázek do Srbska. Také zásoba práce pro rok 2014 byla v úvodu roku díky získaným zakázkám v oblasti protihlukových stěn, mostních konstrukcí a skeletu optimističtější i pro závody zabývající se výrobou zakázkovou.

## Výzkum a vývoj

Společnost v roce 2013, pokračovala v inovaci svého výrobního portfolia a to se zaměřením na racionalizaci současných procesů výroby, optimalizaci návrhových parametrů s cílem úspory přímých nákladů u vybrané komodity výrobků. Souběžně s touto činností probíhaly u Společnosti samostatné nové projekty výzkumu a vývoje nových perspektivních výrobků.

### Oblast základního a aplikovaného výzkumu s veřejnou podporou:

V roce 2013 byl ukončen projekt TA01031173 „Pražce s pružnou ložnou plochou“. S hlavním řešitelem, Vysoké učení technické v Brně, Společnost, jako další účastník projektu, dokončila veškeré vývojové práce pro uplatnění pružných podložek u nových konstrukcí výhybek na betonových pražcích.

### Projekt byl zaměřen na:

- sledování a vyhodnocení stávajících zkušebních úseků s podpražcovými podložkami;
- návrh uspořádání pražců s pružnou ložnou plochou ve vybraných výhybkách;
- návrh a ověření způsobů zkoušení pružné ložné plochy pražce;
- vývoj zařízení a postupů zkoušek typů a kontrolních výrobních zkoušek;
- řešení technologických problémů při zhotovení pružné ložné plochy a způsobu její instalace na betonové příčné i výhybkové pražce;
- aktivní účast v evropském procesu technické normalizace v oblasti betonových pražců a pružné ložné plochy pražce, účast v projektu UIC, zejména v části návrhu zkušební desky.

Projekt byl k 31. 12. 2013 ukončen splněním všech etap vývoje.

Rok 2013 byl prvním rokem řešení projektu TA03010501 „Optimalizovaný subtilní skelet pro energeticky efektivní výstavbu budov“. V souladu se zadáním měla Společnost za úkol vyvinout vhodné vysokohodnotné betony, bez vláken i s vlákny, ze kterých



# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

---

by bylo možné vyrábět subtilní sloupy, průvlaky a stropní panely. V provozech byly z těchto betonů některé prvky zhotoveny. Dále se Společnost podílela na návrhu subtilních prvků, zejména na koncepci stropních panelů. Projekt pokračuje v roce 2014.

## Oblast vývoje nových výrobků a inovací bez veřejné podpory:

Společnost v roce 2013 realizovala z vlastních zdrojů vývoj a inovace výrobků v těchto dílčích projektech:

Nástupiště – byly navrženy a uvedeny na trh nové prefabrikované dílce pro stavebnicovou stavbu nástupišť celostátní a regionálních drah a tramvajové dráhy.

Železniční pražce a podpory – pokračoval vývoj nového železničního pražce pro vysokorychlostní železnice pro návrhovou rychlost 350 km/h, byl vyvinut a uveden na trh inovovaný pražec VPS pro železniční přejezdy a zcela nový pražec pro úzkorozchodné dráhy s rozchodem 760 mm. Společnost realizovala výrobu speciálních rektifikačních podpor pro atypickou pevnou jízdní dráhu s rozchody 1435, 1000 a 1520 mm.

Protihluková opatření – v tomto roce byly realizovány první zkušební aplikace nízkých protihlukových clon na tratích SŽDC, kde současně proběhla veškerá měření pro vyhodnocení a stanovení účinnosti tohoto opatření. V roce 2013 byl rovněž ukončen vývoj vibrovaných hlukově pohltivých tvárníc pro výstavbu protihlukových opatření.

Společnost nadále 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 a je členem Zájmového sdružení právnických osob „Interoperabilita železniční infrastruktury – technologická platforma“, jejímž prostřednictvím se aktivně účastní rovněž činnosti evropské výzkumné železniční agentury ERRAC.

Cílem Společnosti bylo v roce 2013 zapojení do všech oblastí své činnosti nejnovější evropské a světové trendy, stejně jako požadavky a zásady uplatňované v evropských harmonizovaných normách. Dále je Společnost členem a koordinátorem českého členství ve sdružení evropských zhotovitelů prací na železniční infrastruktuře (EFRTC). Společnost trvale sleduje a ovlivňuje prostřednictvím svých zástupců v pracovních skupinách CEN proces evropské normalizace.

## Finanční situace

V průběhu roku 2013 došlo k dalšímu poklesu výkonů v důsledku velmi úspěšné politiky státu v oblasti stavebnictví a především infrastrukturních dopravních staveb. Stále také přetrvával trvalý tlak našich odběratelů na ceny našich výrobků. Cíle, které jsme si pro rok 2013 stanovili, byl nezáporný hospodářský výsledek a zdravý vývoj Cash flow.

I přesto, že jsme rok 2013 vnímali s velkými obavami, se tohoto cíle podařilo nejen dosáhnout, ale i překonat. Výsledek hospodaření nakonec skončil kladným výsledkem ve výši + 12.312 tis. Kč před zdaněním a také velmi dobrou finanční kondicí naší Společnosti, kde se projevil razantní opatření v předchozích letech.

Přes snížené výnosy v roce 2013 oproti roku 2012 bylo dosaženo vyšší přidané hodnoty a lepšího provozního hospodářského výsledku. Celkový výsledek hospodaření byl také ovlivněn inkasem dividend od společnosti OHL ŽS a.s. na straně výnosů a také mimořádným odpisem nevyužitého majetku ve výši 17 655 tis. Kč a vytvořením opravné položky ve výši 10,5 mil. Kč na dlouhodobé pohledávky v naší dceřiné společnosti ŽPSV Ltd. v Bulharsku, kde se v závěru roku 2013 projevil problémy na straně platební morálky našich odběratelů.

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 nových závazků je nižší.

V roce 2013 se také podařilo snížit celkové zásoby a to proti roku 2012 o 14.168 tis. Kč a také důraznějším vymáháním pohledávek zkrátit dobu jejich inkasa. To vše také vedlo ke snížení úvěrů u bank o dalších 45 mil. Kč. Konečný stav úvěrů ke konci roku ve výši 35 mil. Kč je také nejnižším zadlužením za posledních 20 let a z pohledu zadluženosti je firma ze strany bankovních ústavů hodnocena jako velmi spolehlivá a stabilní. V závěru roku 2013 se také zrealizoval prodej nevyužitého areálu závodu Borohrádek dle pokynů našeho majoritního vlastníka skupiny OHL. Své závazky plní společnost bez větších problémů.

Na rok 2014 pohlížíme mírně optimisticky a to i přesto, že se predikuje další pokles ve stavebnictví. Plánovaný hospodářský výsledek na rok 2014 jsme stanovili ve výši + 3 mil. Kč po zdanění.

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

---

## Kvalita a systémy řízení

Kvalitě vyráběných výrobků a poskytovaných služeb věnuje Společnost maximální pozornost a považuje ji za základ úspěchu ve vysoce konkurenčním prostředí. V rámci certifikovaného integrovaného systému managementu (ISM) provádí pravidelné interní audity a přezkoumání ISM, o čemž vede záznamy a zpracovává zprávy. Na základě zjištění přijímá nápravná a preventivní opatření pro neustálé zlepšování výkonnosti ISM.

V roce 2013 proběhl dozorový audit certifikačním orgánem Stavcert Praha, který potvrdil shodu mezi normami ČSN EN ISO 9001:2009, ČSN EN ISO 14001:2005 a ČSN OHSAS 18001:2008 a činnostmi na jednotlivých útvarech.

Společnost trvale vyčleňuje zdroje pro výcvik, školení a zvyšování kvalifikace pracovníků na všech úrovních řízení. Velký důraz je kladen zejména na školení z technologie výroby a bezpečnosti práce.

Pro rok 2014 si Společnost stanovila přísnější cíle v oblasti nákladů na nejakost produkce, kde chce dosáhnout významného snížení. Opatření, která povedou k tomuto cíli, se týkají investic do výrobních zařízení, pravidelného zvyšování dovedností pracovníků ve výrobě, důsledné vyhodnocování stížností a reklamací zákazníků, ale i úspor v návrhu betonových směsí a celkově lepší organizace výroby.

V únoru 2014 byl úspěšně proveden 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. Zkušebna se v roce 2013 vybavila dalšími zkušebními zařízeními a je schopna kompletně pokrýt vnitřní požadavky Společnosti na zkoušení.

Společnost ve své činnosti respektuje všechny požadované normy, a to jak národní, tak evropské. Pro stanovené stavební výrobky vydává prohlášení o shodě, respektive prohlášení o vlastnostech v souladu s evropskými nařízeními.

## Aktivity v oblasti environmentu a životního prostředí

Společnost má zaveden na všech závodech certifikovaný „Systém environmentálního managementu (EMS) dle ČSN EN ISO 14001. V roce 2013 byly provedeny interní audity zavedeného systému na závodech ŽPSV a.s. V 2. pololetí 2013 úspěšně proběhly externí dozorové audity EMS certifikačním orgánem STAVCERT Praha, spol. s r. o. Společnost je držitelem certifikátu s platností do 5. 11. 2015.

V průběhu roku 2013 Společnost realizovala následující investice a nákupy v oblasti životního prostředí:

- 1) Byla dokončena a zkolaudována investiční akce „Decentralizace otopného systému a výroby technologické páry v závodě Uherský Ostroh.“ Tato změna spočívá v nahrazení centrálního kotelního systému přivedením zemního plynu přímo do místa spotřeb. Zde se realizuje jeho přeměna na teplo nebo páru lokalizovanými plynovými spotřebiči. Realizovaný projekt umožňuje lépe regulovat topný systém, nevzniká nevyužitelné odpadní teplo. Tato investice přinese značné úspory energie a snížení emisí do ovzduší. Finanční náklady: 20 123 078,- Kč. Na financování této investice se podílí i dotace finančních prostředků z evropských fondů. V současné době probíhá jejich čerpání.
- 2) Nákup zachytých van, shromažďovacích prostředků na třídění odpadů a havarijních souprav. Finanční náklady: 45 000,- Kč.

## Investice

V roce 2013 bylo proinvestováno 63 344 tis. Kč včetně částky, která bude vrácena v roce 2014 formou dotace na realizaci decentralizace vytápění v závodě Uh. Ostroh ve výši 8 mil. Kč. Z této celkové sumy bylo 3 351 tis. Kč investováno do nehmotného majetku, 29 tis. Kč do pozemků, 31 412 tis. Kč do budov a staveb a 20 699 tis. Kč do strojů, forem a zařízení.

Realizace investic Společnosti a plnění jeho plánu v roce 2013 bylo odvislé od poptávky našich výrobků na trhu, celkovou situaci v rezortu stavebnictví a od hospodaření Společnosti v průběhu roku. 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 a taky postupně snižovat výrobní náklady a zvyšovat produktivitu výroby.

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

---

V roce 2013 byly na jednotlivých závodech realizovány následující větší investiční akce:

- dle potřeb do jednotlivých závodů byla zakoupena formovací technika pro výrobu prefabrikovaných prvků dle požadavků závodů na základě poptávky trhu.
- ve Společnosti jsou postupně realizovány environmentální požadavky v jednotlivých závodech.
- v souvislosti s úsporou energie byla realizovaná investiční akce s dotací na decentralizaci otopného systému v závodě Uherský Ostroh. Dotace byla přislíbená od MPO prostřednictvím OPP.
- pro obnovu osobního automobilového parku, byly zakoupeny osobní automobily Škoda Fabia a Octavia jako náhrada za opotřebovaná a provozně nákladná vozidla v celé Společnosti.
- byly zakoupeny repasované vysokozdvizné vozíky DESTA pro závody, jako náhrada za VZV, které byly pronajaty u leasingové společnosti ČSOB po ukončení smlouvy.
- v závodě Litice byly rekonstruovány skladovací prostory na jídelnu, stávající jídelna byla v nevyhovujícím havarijním stavu.
- rovněž v závodě Litice byla realizovaná rekonstrukce ÚT a rozvodů potrubí ve výrobní hale pro zajištění optimální teploty v zimním období.
- dle potřeb Společnosti byly doplněny systémy pro HW a SW.
- do závodu Čerčany byla pořízená silniční mostní váha s nosností 60 t

## Členění investic roku 2013 podle předmětu:

|                             |        |                      |
|-----------------------------|--------|----------------------|
| Nehmotný majetek            | 5,29 % | 3 351 097 Kč         |
| Pozemky                     | 0,05 % | 29 300 Kč            |
| Budovy a stavby             | 42,9 % | 31 412 201 Kč        |
| Stroje a zařízení           | 45,1 % | 20 699 385 Kč        |
| Počítačová síť, VT, systémy | 0,6 %  | 278 798 Kč           |
| Ostatní (osobní auta,...)   | 11,4 % | 7 572 866 Kč         |
| <b>CELKEM</b>               |        | <b>63 343 647 Kč</b> |

Na základě výše uvedených skutečností a dalších závěrečných dokumentů roku 2013 a rovněž na základě externích kontrol provedených v průběhu roku oprávněnými státními orgány a institucemi a auditorem Společnosti lze konstatovat, že v roce 2013 byla podnikatelská činnost Společnosti uskutečňována v souladu se zákony, s hospodářským plánem a situací na trhu a majetek Společnosti byl v průběhu roku 2013 spravován zodpovědně a hospodárně.

V Uherském Ostrohu, 1.4.2014

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.  
předseda představenstva

# PŘÍLOHA ZPRÁVY 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 – do 18.12.2013 |
| Luboš Koblmüller | hala – do 18.12.2013             |

#### **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   |
| Družstvo DUMA         | nebytový prostor – 2. nadzemní podlaží administrativní budovy Uherský Ostroh |

#### **Uherský Ostroh**

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

#### **ŘAS**

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| SUDOP Group a.s.            | kanceláře OZ Praha                   |
| FIRESTA - Fišer             | kanceláře Brno                       |
| Ing. Tomáš Pospíšil, Přerov | kanceláře Brno – Špitálka – byt č. 7 |
| Ing. Tomáš Pospíšil, Přerov | kanceláře Brno – Špitálka – byt č. 9 |
| Morávka centrum, a.s.       | kanceláře                            |

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH

---

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU (DÁLE JEN „PROPOJENÉ OSOBY“)

### PREAMBULE

Tato zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) za hospodářský rok 2013 a je nedílnou součástí výroční zprávy Společnosti. Účelem této zprávy je poskytnout přehled o právních vztazích mezi dotčenými společnostmi, právních jednáních, jakož i všech opatřeních, činěných, resp. realizovaných ovládanou osobou v zájmu osoby ovládající.

### A) STRUKTURA VZTAHŮ

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)

V roce 2013 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 31.12.2013 vlastní podíl 88,63 % na Společnosti. OHL, S.A. k 31.12.2013 vlastnila podíl na Společnosti ve výši 8 %, celkem tedy ovládající osoba vlastnila k 31.12.2013 podíl na Společnosti ve výši 96,63 %.

Majetkové účasti k 31.12.2013 jsou podrobně rozepsány v příloze č. 1 a 2.

### B) ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Ovládaná osoba zajišťuje pro ovládající osobu plnění jejího podnikatelského a investorského záměru v oblasti její činnosti na trzích střední a východní Evropy.

### C) ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Vlastník většinového akciového podílu Společnosti ovládá Společnost prostřednictvím majoritního hlasovacího práva na valné hromady, kontroluje prostřednictvím svého zastoupení v dozorčí radě a řídí prostřednictvím svého zastoupení v představenstvu. Tento vztah mezi ovládající a ovládanou osobou trval po celý rok 2013.

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,

neučinila v roce 2013 majitelům účastnických cenných papírů vydaných Společností povinnou nabídku převzetí. Michal Štefl a Václav Bartoněk, jednající ve shodě se společností OHL, S.A., prodali v roce 2013 své podíly ovládající osobě OHL, S.A. Celkový podíl společnosti OHL, S.A. a osob jednajících s ní ve shodě na základním kapitálu Společnosti tedy činil 96,63% během celého roku 2013.

### D) PŘEHLED JEDNÁNÍ

Společnost nerealizovala v posledním účetním období jednání, která by byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH

## E) PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

Společnost OHL, S.A. vyfakturovala za rok 2013 podíl na pojištění obchodně právní odpovědnosti členů správních, řídicích a dozorčích orgánů za období roku 2013 částku ve výši 33 tis. EUR (855 tis. Kč) a za korporátní služby dle smlouvy č. 10/24/S/ŘAS částku 115 tis. EUR (3 154 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 2013 bylo na základě této smlouvy vyfakturováno 628 tis. Kč.

Společnost vyfakturovala za rok 2013 dle kupní smlouvy 13/17/P/ŘAS OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. – DIMETRONIC, S.A. JOINT VENTURE TURKEY PROJECT OFFICE 1 009 tis. EUR (25 914 tis. Kč) za dodávky VPS pro Marmaray.

Částky za výše uvedené poskytované služby byly fakturovány za ceny obvyklé.

V průběhu účetního roku 2013 došlo ze strany ovládané osoby k uzavření smluv nebo bylo plněno ze smluv z předchozích let s následujícími osobami v rámci koncernu:

OHL ŽS, a.s.

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

| Výnosy:   |                        |   |
|---|------------------------|---|
| Kupní smlouvy   | 3 893 tis. Kč          | - rekonstrukce žst. Přerov                            |
| Rámcová kupní smlouva 13/22/P/ŘAS                               | 8 102 tis. Kč          | - modernizace trati Tábor-Sudoměřice                  |
| Plnění z této smlouvy bude pokračovat i v dalším období.        |                        |   |
| Smlouva o sdružených službách dodávek elektřiny č.08/68/S/ŘAS-K | 17 997 tis. Kč         | - prodej elektřiny                                    |
| Kupní smlouva PO1301040102                                      | 4 012 tis. Kč          | - tramvajová trať Modřice                             |
| Kupní smlouva PO1301040046                                      | 1 215 tis. Kč          | - rekonstrukce vlečky Letiště Praha                   |
| Fakturační projekt č. PR124103057                               | 1 270 tis. Kč          | - Nemocnice Jindřichův Hradec                         |
| Smlouva o dílo č. 13/SOD/015/P-1                                | 788 tis. Kč            | - Rekonstrukce mostu D1-167 km                        |
| Plnění z této smlouvy bude pokračovat i v dalším období.        |                        |   |
| Smlouva o dílo č. 13/SOD/013/P-1                                | 724 tis. Kč            | - Městská sportovní hala Plzeň-Slovany                |
| 12/SOD/023/P-1  | 985 tis. Kč            | - akce Nová turbína TG 3 a chladicí věž               |
| Ostatní stavební a jiné dodávky                                 | 2 911 tis. Kč          | - ostatní dodávky výrobků a služeb                    |
| Smlouva o zprostředkování                                       | v roce 2013 bez plnění | - odstranění starých ekologických zátěží CHOPAV       |
| Mandátní smlouva 13/12/R/ŘAS                                    | v roce 2013 bez plnění | - odstranění starých ekologických zátěží CHOPAV       |
| <b>Celkem</b>   | <b>41 897 tis. Kč</b>  |   |
| Nákupy:   |                        |   |
| SOD č. 12/30/N/Li   | 239 tis. Kč            | - rekonstrukce ÚT Litice                              |
| SOD č. 13/05/N/ŘAS  | 20 123 tis. Kč         | - decentralizace otopného systému Uh. Ostroh          |
| Smlouva o provedení práce č. 13/07/F/ŘAS                        | 80 tis. Kč             | - sestavení konsolidované účetní závěrky k 31.12.2012 |
| Fakturace dalších prací a služeb                                | 254 tis. Kč            | - materiál, přepravné, nájem                          |
| <b>Celkem</b>   | <b>20 696 tis. Kč</b>  |   |

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH

OHL ŽS, a.s. organizačná zložka SR  
Bratislava, Furmanská 8, PSČ: 841 03, Slovensko, IČ: 35881879

| Výnosy:  |                                  |  |
|--|----------------------------------|--|
| Rámcová kupní smlouva č. 13/16/P/ŘAS                     | 459 tis. EUR<br>(11 827 tis. Kč) | - Modernizace železniční tratě Beluša-Púchov |
| Plnění z této smlouvy bude pokračovat i v dalším období. |                                  |  |
| <b>Celkem</b>  | <b>11 827 tis. Kč</b>            |  |

Železničné stavebníctví Bratislava, a.s.  
Bratislava, Furmanská 8, PSČ: 841 03, Slovensko, IČ: 31365701

| Výnosy:                    |                                 |   |
|----------------------------|---------------------------------|---|
| Objednávka č. 1193/2013/SA | 393 tis. EUR<br>(7 613 tis. Kč) | - modernizace tratě Děvínské jezero - Zohor |
| <b>Celkem</b>              | <b>7 613 tis. Kč</b>            |   |

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<br>(2 612 tis. Kč) | - poskytnutí služeb dle dodatku č. 3      |
| Ostatní  | 1 tis. EUR<br>(31 tis. Kč)      | - výkony Akreditované zkušební laboratoře |
| <b>Celkem</b>  | <b>2 643 tis. Kč</b>            |   |

| Nákupy:   |                                |                |
|---|--------------------------------|----------------|
| Nákupy dle objednávky                                       | 45 tis. EUR<br>(1 167 tis. Kč) | - pražce SB-8P |
| Plnění z této objednávky bude pokračovat i v dalším období. |                                |                |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 167 tis. Kč</b>           |                |

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

| Výnosy:   |                                 |  |
|---|---------------------------------|--|
| Smlouva o nájmu č. 11/05/Ná/ŘAS   | 18 tis. EUR<br>(465 tis. Kč)    | - mobilní betonárna MB 1T                              |
| Smlouva o nájmu č. 09/10/Ná/ŘAS   | 118 tis. EUR<br>(3 038 tis. Kč) | - linka HENKE, formy na pražce                         |
| Smlouva č. 10/14/S/ŘAS  | 10 tis. EUR<br>(261 tis. Kč)    | - smlouva o poskytování odborného poradenství a služeb |
| Prodej zboží a služeb ostatní   | 7 tis. EUR<br>(185 tis. Kč)     | - výrobky a majetek                                    |
| 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 (42 tis. Kč). |                                 |  |
| <b>Celkem</b>   | <b>3 991 tis. Kč</b>            |  |

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>Ostatní:</b>  |  |  |
| Smlouva o bankovní garanci za úvěr u UNICREDIT BULBANK AD ve výši 270 tis. EUR (7.405 tis. Kč) |  |  |

TOMI-REMONT a.s.,  
Prostějov, Přemyslovka 2514/4, PSČ: 796 01, IČ: 25508571

|                |                      |   |
|----------------|----------------------|---|
| <b>Výnosy:</b> |                      |   |
| Kupní smlouvy  | 5 952 tis. Kč        | - prodej betonových výrobků, zejména pražců |
| <b>Celkem</b>  | <b>5 952 tis. Kč</b> |   |

|                |                   |                        |
|----------------|-------------------|------------------------|
| <b>Nákupy:</b> |                   |                        |
| Materiál       | 11 tis. Kč        | - výkup vratných palet |
| <b>Celkem</b>  | <b>11 tis. Kč</b> |                        |

ČD - Telematika a.s.  
Pernerova 2819/2a Praha 3, PSČ: 130 00, IČ: 61459445

|                      |                   |                             |
|----------------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>Nákupy:</b>       |                   |                             |
| Smlouva 167/500/2000 | 12 tis. Kč        | - servis ICT infrastruktury |
| <b>Celkem</b>        | <b>12 tis. Kč</b> |                             |

## F) POSOUZENÍ ÚJMY

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.

## G) ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD

Pro Společnost převládají výhody plynoucí ze synergických efektů ve skupině. Ze vztahů neplynou žádné nevýhody. Společnost neočekává žádná rizika plynoucí pro ovládanou osobu ze strany osoby ovládající. Z tohoto důvodu se nepředpokládá žádná újma.

Seznam příloh:

- příloha číslo 1 - Osoby propojené se ŽPSV a.s. k 31.12.2013
- příloha číslo 2 - Organizační schéma OHL Central Europe, a.s.

Tato zpráva byla vypracována ekonomickým úsekem ředitelství akciové společnosti ke dni 31.3.2014 a schválena statutárním orgánem Společnosti jako ovládané osoby dne 1.4.2014.

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.  
předseda představenstva



# PŘÍLOHA ZPRÁVY O VZTAZÍCH

---

## PŘÍLOHA ČÍSLO 1

**Osoby propojené se ŽPSV a.s. - společností s většinovým podílem (50% a více) k 31.12.2013:**

**ŽPSV LTD - přímé vlastnictví celého podílu**

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

**ŽPSV servis, s.r.o. - přímé vlastnictví celého podílu**

se sídlem Uherský Ostroh, Třebízského 207, PSČ: 687 24, IČ: 61944491

**OHL ŽS, a.s. - přímé vlastnictví 469 546 akcií**

se sídlem Brno-střed, Burešova 938/17, PSČ: 660 02, IČ: 46342796

**ŽPSV a.s. Čaňa - přímé vlastnictví 61 780 akcií**

se sídlem Čaňa, Osloboditeľov 127, PSČ: 044 14, IČ: 31712975

**OHL ŽS SK, a.s.**

(původně OHL Pozemné stavby a.s – změna zapsána 25.01.2014.

se sídlem Bratislava, Eisteinova 23, PSČ: 851 01, Slovensko, IČ: 43941664

**Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s.**

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

**OHL ŽS, d.o.o. Laktaši**

se sídlem Republika Srbská, Laktaši, Karadžordževa 63, IČ: 11064191

**ŽS Brno, s.r.o.**

se sídlem Brno-střed, Burešova 938/17, PSČ: 660 02, IČ: 29219540

**OHL ZS POLSKA spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia**

(původně TSS GRADE POLSKA – změna zapsána 06.02.2012)

se sídlem 50-541Wrocław, Al. Armii Krajowej 59, Polsko

## **Ostatní propojené společnosti**

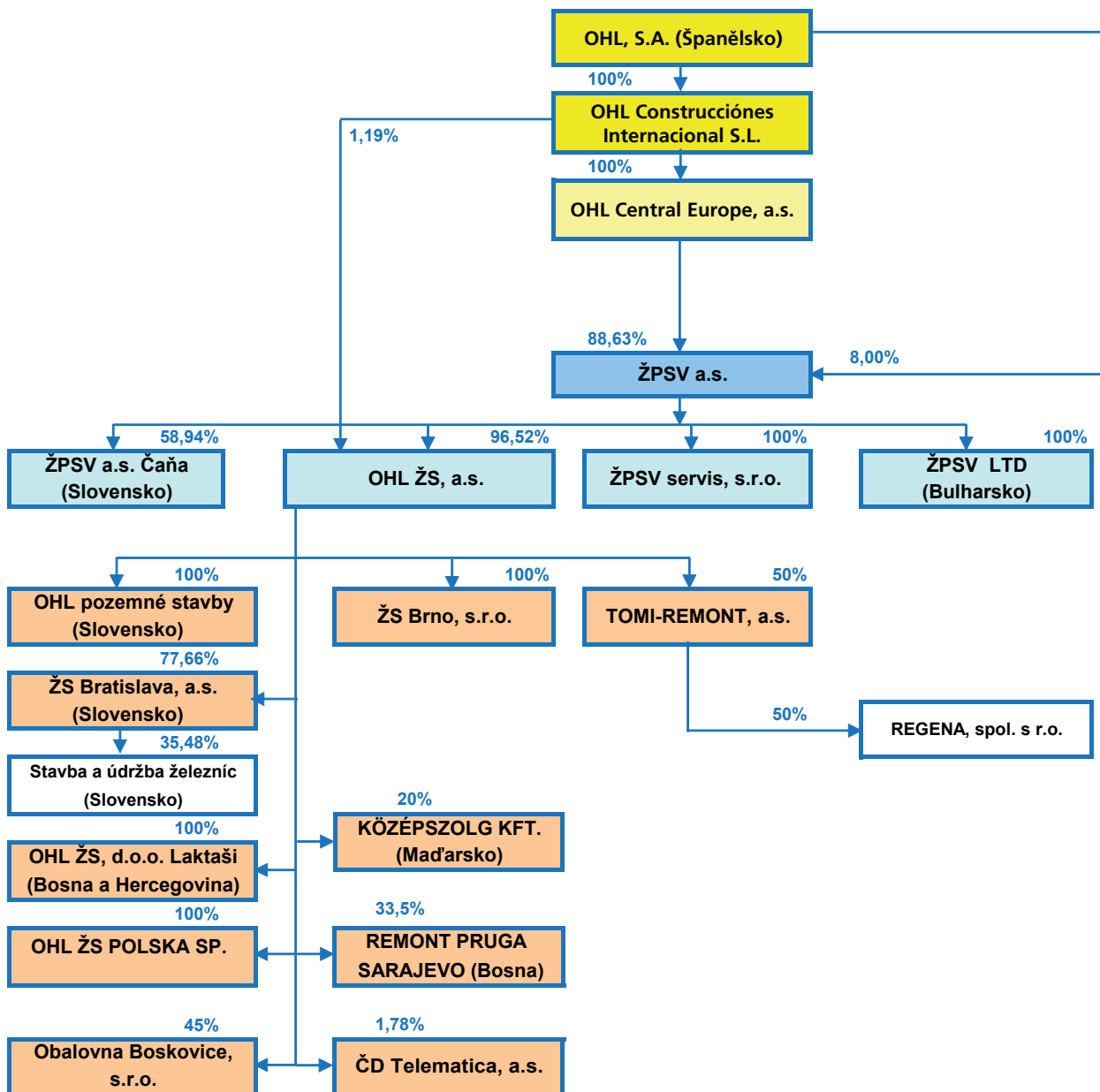
**TOMI-REMONT, a.s.**

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

# PŘÍLOHA ZPRÁVY O VZTAZÍCH

## PŘÍLOHA ČÍSLO 2

Struktura skupiny k 31.12.2013



# ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

---

## **ODPOVĚDNOST ZA SESTAVENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY A OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI**

ZPSV a.s.

Za sestavení výroční zprávy je odpovědné představenstvo společnosti.

Prohlašuji, že informace uvedené ve výroční zprávě za rok 2013 podávají věrný a poctivý obraz skutečnosti.

Manuel Viciano Pedrosa, v.r.  
předseda představenstva



Deloitte Audit s.r.o.  
Nile House  
Karolínská 654/2  
186 00 Praha 8 - Karlín  
Česká republika

Tel.: +420 246 042 500  
Fax: +420 246 042 555  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti ŽPSV a.s.

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

### Zpráva o nekonsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 18. dubna 2014 vydali k nekonsolidované 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 2013, 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 napláňovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

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

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

### Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ŽPSV a.s. k 31. prosinci 2013 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 18. dubna 2014 vydali ke konsolidované 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 jejích dceřiných společností zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2013, 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.“

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s načením omezeným zánukou, a jejich členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

#### 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 konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku společnosti ŽPSV a.s. k 31. prosinci 2013 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 společnosti ŽPSV a.s. za rok končící k 31. prosinci 2013, 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 společnosti ŽPSV a.s. za rok končící k 31. prosinci 2013 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

#### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti k 31. prosinci 2013 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 18. dubna 2014

Auditorská společnost:

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



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
oprávnění č. 2045



# NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

---

## NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU ZA ROK 2013

Představenstvo navrhuje rozdělit Výsledek hospodaření za účetní období 2013 takto:

|   |                  |
|---|------------------|
| - Výsledek hospodaření za účetní období 2013        | 11.957.899,60 Kč |
| z toho:   |                  |
| - Výplata dividendy za r. 2013: 14,-- Kč na 1 akcii | 8.348.340,00 Kč  |
| - Převod na nerozdělený zisk minulých let           | 3.609.559,60 Kč  |

Příděl do sociálního fondu 480 000,00 Kč.

Na tuto položku již byla vytvořena dohadná položka ve výši 480 000,00 Kč, pokud bude schválena jiná částka, bude k tomuto přistupováno jako k nepřesnému odhadu a rozdíl se zaúčtuje v hospodářském výsledku 2014.

Představenstvo ŽPSV a.s.



**ZPSV**

OHL GROUP

2013

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 2013, 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 2013 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 18. dubna 2014

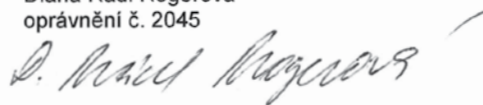
Auditorská společnost:

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



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
oprávnění č. 2045





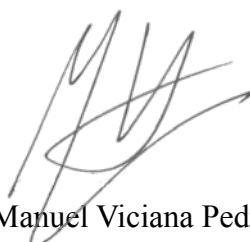
ROČNÍ NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ K 31. PROSINCI 2013

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO  
VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU



Manuel Viciano Pedrosa  
předseda představenstva



## **OBSAH**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b>               | <b>44</b> |
| <b>NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2013</b>                               | <b>45</b> |
| <b>NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b> | <b>46</b> |
| <b>NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b>           | <b>47</b> |
| <b>NEKONSOLIDOVANÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b>               | <b>48</b> |

**NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK  
KONČÍCÍ K 31.12.2013**

|  | <b>BOD</b> | <b>Rok končící<br/>31.12.2013<br/>(tis. Kč)</b> | <b>Rok končící<br/>31.12.2012<br/>(tis. Kč)</b> |
|--|------------|---|---|
| Tržby  | 4          | 772 713   | 848 982   |
| Změna stavu zásob                                    |            | -10 393   | 14 108  |
| Výrobní náklady                                      | 5          | -466 135  | -584 374  |
| Služby   | 7          | -76 998   | -77 509   |
| Osobní náklady                                       | 6          | -149 145  | -141 415  |
| Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku    |            | -80 548   | -63 032   |
| Ostatní provozní výnosy                              | 8          | 12 950  | 9 970   |
| Ostatní provozní náklady                             | 9          | -11 592   | -10 979   |
| Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti  | 10         | -8 442  | -25 799   |
| <b>Zisk/ztráta z provozní činnosti</b>               |            | <b>-17 590</b>                                  | <b>-30 048</b>                                  |
| Kurzové rozdíly                                      | 11         | 9 303   | -2 265  |
| Finanční výnosy                                      | 12         | 21 647  | 66 787  |
| Finanční náklady                                     | 13         | -1 048  | -13 745   |
| Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti |            | 0   | -1  |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                            |            | <b>12 312</b>                                   | <b>20 728</b>                                   |
| Daň z příjmu   | 14         | -354  | 7 721   |
| <b>Zisk za běžné období</b>                          |            | <b>11 958</b>                                   | <b>28 449</b>                                   |
| Ostatní úplný výsledek                               |            | 0   | 0   |
| <b>Úplný výsledek za období celkem</b>               |            | <b>11 958</b>                                   | <b>28 449</b>                                   |
| Počet akcií (ks)                                     |            | 596 310   | 596 310   |
| <b>Zisk na akcii (Kč)</b>                            | 26         | <b>20,05</b>                                    | <b>47,71</b>                                    |

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2013

|   | BOD | 31.12.2013<br>(tis. Kč) | 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|-----|-------------------------|-------------------------|
| <b>Dlouhodobá aktiva</b>                    |     |                         |                         |
| Nehmotný majetek                            | 15  | 7 761                   | 6 588                   |
| Pozemky, budovy a zařízení                  | 16  | 508 143                 | 529 306                 |
| Podíly v ovládaných podnicích               | 17  | 533 637                 | 533 637                 |
| Pohledávky z obch. styku a ostatní aktiva   | 18  | 43 260                  | 54 325                  |
|   |     | <b>1 092 801</b>        | <b>1 123 856</b>        |
| <b>Krátkodobá aktiva</b>                    |     |                         |                         |
| Aktiva určená k prodeji                     | 19  | 0                       | 10 632                  |
| Zásoby                                      | 20  | 106 463                 | 120 630                 |
| Stavební smlouvy                            | 34  | 990                     | 750                     |
| Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva | 21  | 229 138                 | 204 580                 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty    | 23  | 23 998                  | 25 362                  |
|   |     | <b>360 589</b>          | <b>361 954</b>          |
| <b>Aktiva celkem</b>                        |     | <b>1 453 390</b>        | <b>1 485 810</b>        |
| <b>Vlastní kapitál</b>                      |     |                         |                         |
| Základní kapitál                            | 24  | 596 310                 | 596 310                 |
| Zákonný rezervní fond                       | 25  | 96 637                  | 95 214                  |
| Nerozdělený zisk                            |     | 602 136                 | 609 672                 |
|   |     | <b>1 295 083</b>        | <b>1 301 196</b>        |
| <b>Dlouhodobé závazky</b>                   |     |                         |                         |
| Dlouhodobé rezervy                          | 28  | 6 606                   | 7 167                   |
| Dlouhodobé závazky                          |     | 605                     | 633                     |
| Odložený daňový závazek                     | 29  | 9 261                   | 8 907                   |
|   |     | <b>16 472</b>           | <b>16 707</b>           |
| <b>Krátkodobé závazky</b>                   |     |                         |                         |
| Závazky z obchodního styku                  | 30  | 79 009                  | 69 496                  |
| Stavební smlouvy                            | 34  | 835                     | 0                       |
| Bankovní úvěry a kontokorenty               | 27  | 35 000                  | 80 000                  |
| Daňové závazky                              | 33  | 975                     | 783                     |
| Krátkodobé rezervy                          | 28  | 19                      | 1                       |
| Ostatní závazky                             | 35  | 25 997                  | 17 627                  |
|   |     | <b>141 835</b>          | <b>167 907</b>          |
| <b>Pasiva celkem</b>                        |     | <b>1 453 390</b>        | <b>1 485 810</b>        |

## NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013

|                              | Základní<br>kapitál | Zákonný<br>rezervní fond | Nerozdělený zisk<br>minulých let | Celkem           |
|------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 31.12.2011</b> | <b>596 310</b>      | <b>94 513</b>            | <b>648 711</b>                   | <b>1 339 534</b> |
| Příděl ze zisku              | 0                   | 701                      | -701                             | 0                |
| Zisk za běžné období         | 0                   | 0                        | 28 449                           | 28 449           |
| Schválené dividendy          | 0                   | 0                        | -66 787                          | -66 787          |
| <b>Zůstatek k 31.12.2012</b> | <b>596 310</b>      | <b>95 214</b>            | <b>609 672</b>                   | <b>1 301 196</b> |
| Příděl ze zisku              | 0                   | 1 423                    | -1 423                           | 0                |
| Zisk za běžné období         | 0                   | 0                        | 11 958                           | 11 958           |
| Schválené dividendy          | 0                   | 0                        | -19 082                          | -19 082          |
| Promlčené dividendy          | 0                   | 0                        | 982                              | 982              |
| Ostatní změny                | 0                   | 0                        | 29                               | 29               |
| <b>Zůstatek k 31.12.2013</b> | <b>596 310</b>      | <b>96 637</b>            | <b>602 136</b>                   | <b>1 295 083</b> |

# NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>   |                                     |                                     |
| Zisk před zdaněním  | 12 312                              | 20 728                              |
| Úpravy o:   |                                     |                                     |
| Odpisy majetku  | 80 548                              | 63 032                              |
| Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku                          | -8 825                              | -1 003                              |
| Zvýšení stavu rezerv a opravných položek                              | 8 442                               | 25 799                              |
| Čisté úrokové náklady   | 1 035                               | 1 986                               |
| Odpis pohledávek  | 4 253                               | 1 883                               |
| Výnosy z účastí v jiných společnostech                                | -18 782                             | -66 676                             |
| Nerealizované kurzové ztráty / zisky                                  | -55 177                             | 1 816                               |
| Ostatní ztráty/(zisky)  | -2 987                              | 10 816                              |
| Snížení / (zvýšení) stavu zásob                                       | 20 068                              | -8 990                              |
| Snížení stavu pohledávek  | 7 654                               | 61 736                              |
| Zvýšení / (snížení) stavu závazků                                     | 43 218                              | -52 152                             |
| <b>Peněžní prostředky z provozní činnosti</b>                         | <b>91 759</b>                       | <b>58 975</b>                       |
| Přeplatek daně z příjmu   | 0                                   | 300                                 |
| Zaplacené úroky   | -1 048                              | -2 097                              |
| <b>ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>                         | <b>90 711</b>                       | <b>57 178</b>                       |
| <b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>   |                                     |                                     |
| Přijaté úroky   | 13                                  | 111                                 |
| Dividendy přijaté od ovládaného podniku                               | 18 782                              | 66 676                              |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku                                 | 18 177                              | 2 484                               |
| Nákupy dlouhodobého hmotného majetku                                  | -64 818                             | -34 460                             |
| <b>ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>                       | <b>-27 846</b>                      | <b>34 811</b>                       |
| <b>FINANČNÍ ČINNOST</b>   |                                     |                                     |
| Změna stavu úvěrů   | -45 000                             | -15 000                             |
| Vyplacené dividendy   | -19 229                             | -66 867                             |
| <b>ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>                         | <b>-64 229</b>                      | <b>-81 867</b>                      |
| <b>ČISTÉ ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ<br/>A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ</b> | <b>-1 364</b>                       | <b>10 122</b>                       |
| <b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU</b>               | <b>25 362</b>                       | <b>15 240</b>                       |
| <b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI ROKU</b>                 | <b>23 998</b>                       | <b>25 362</b>                       |

## OBSAH PŘÍLOHY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 1.  | OBECNÉ ÚDAJE .....  | 49 |
| 2.  | ZAHÁJENÍ POUŽÍVÁNÍ NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH<br>STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ..... | 50 |
| 3.  | PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ .....  | 52 |
| 4.  | TRŽBY .....   | 62 |
| 5.  | VÝROBNÍ NÁKLADY.....  | 62 |
| 6.  | OSOBNÍ NÁKLADY .....  | 62 |
| 7.  | SLUŽBY.....   | 63 |
| 8.  | OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....   | 63 |
| 9.  | OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....  | 63 |
| 10. | ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI .....   | 63 |
| 11. | KURZOVÉ ROZDÍLY .....   | 64 |
| 12. | FINANČNÍ VÝNOSY.....  | 64 |
| 13. | FINANČNÍ NÁKLADY.....   | 64 |
| 14. | DAŇ Z PŘÍJMU .....  | 64 |
| 15. | NEHMOTNÝ MAJETEK .....  | 66 |
| 16. | POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ .....  | 67 |
| 17. | PODÍLY V OVLÁDANÝCH PODNICÍCH .....   | 68 |
| 18. | DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA .....                                   | 68 |
| 19. | AKTIVA URČENÁ K PRODEJI .....   | 68 |
| 20. | ZÁSoby .....  | 69 |
| 21. | OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA .....  | 69 |
| 22. | VĚKOVÁ STRUKTURA KRÁTKODOBÝCH POHLEDÁVEK.....   | 69 |
| 23. | PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....  | 70 |
| 24. | ZÁKLADNÍ KAPITÁL .....  | 70 |
| 25. | REZERVNÍ FOND .....   | 70 |
| 26. | ZISK NA AKCII .....   | 70 |
| 27. | BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY .....   | 70 |
| 28. | REZERVY .....   | 71 |
| 29. | ODLOŽENÁ DAŇ .....  | 71 |
| 30. | ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU .....  | 72 |
| 31. | VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ.....   | 72 |
| 32. | ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ.....   | 72 |
| 33. | DAŇOVÉ ZÁVAZKY .....  | 72 |
| 34. | STAVEBNÍ SMLOUVY .....  | 72 |
| 35. | OSTATNÍ ZÁVAZKY .....   | 73 |
| 36. | PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY .....   | 73 |
| 37. | SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU .....  | 73 |
| 38. | ŘÍZENÍ RIZIK.....   | 74 |
| 39. | ANALÝZA CITLIVOSTI .....  | 76 |
| 40. | TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY.....  | 77 |
| 41. | UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....   | 79 |



## 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-SYSTÉM, česká burza cenných papírů.

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 96,63% 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 2013 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 13 – Ocenění reálnou hodnotou (datum účinnosti 1. ledna 2013).
- Úpravy standardu IAS 19 – Zaměstnanecké požitky – zdokonalení účtování požitků po skončení pracovního poměru (datum účinnosti 1. ledna 2013).
- Úpravy standardu IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – státní půjčky, vysoká hyperinflace a odstranění pevných dat u prvouživatelů (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 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky - prezentace položek ostatního úplného výsledku (datum účinnosti 1. července 2012).
- Úpravy standardu IAS 12 – Daně z příjmů – odložená daň – způsob využití podkladových aktiv (datum účinnosti 1. ledna 2013).
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání (datum účinnosti 1. ledna 2013).
- Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2009 - 2011)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (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)

### (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 2014),
- IFRS 11 – Společná uspořádání (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka – novela z roku 2011 (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společného podnikání – novela z roku 2011 (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11 -Společná uspořádání a IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách – Přechnodná ustanovení (datum účinnosti 1. ledna 2014),

- Úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 27 (novela z roku 2011) – Individuální účetní závěrka – Investiční účetní jednotky (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy standardu IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování – zápočet finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy standardu IAS 36 Snížení hodnoty aktiv – Zveřejnění zpětně získatelné částky u nefinančních aktiv (datum účinnosti 1. ledna 2014)
- Úpravy standardu IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování - Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (datum účinnosti 1. ledna 2014).

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 a následné novely (datum účinnosti nebylo dosud stanoveno),
- IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci (datum účinnosti 1. ledna 2016)
- Úpravy standardu IAS 19 – Zaměstnanecké požitky: Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2010 – 2012)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (datum účinnosti 1. července 2014),
- Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2011 – 2013)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (datum účinnosti 1. července 2014),
- IFRIC 21 - Odvody (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 2014, 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 2013.

#### **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 snižená 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 odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice společnosti.

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

## **h) Cizí měny**

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

Účetní operace v jiné měně než Kč jsou účtovány devizovým kurzem platným ke dni uskutečnění účetního případu. Peněžní prostředky, pohledávky a závazky v cizích měnách jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle devizových kurzů platných k tomuto datu. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách oceněné reálnou hodnotou jsou přepočteny dle devizových kurzů platných k datu, kdy je reálná hodnota stanovena. Zisky a ztráty vyplývající z přepočtu jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření daného období.

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 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*

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

| <b>Nehmotný majetek</b> | <b>Počet měsíců</b> |
|-------------------------|---------------------|
| 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 výsledku hospodaření.

**I) Pozemky, budovy a zařízení**

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

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

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

| <b>Majetek</b>                        | <b>Počet let</b> |
|---------------------------------------|------------------|
| 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 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 peněžitvorné 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 peněžitvorné jednotky nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota snížena na hodnotu zpětně získatelnou. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou okamžitě zaúčtovány do výsledku hospodaření.

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 diskontní sazby stanovené společností 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, insolvence, 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.

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

**p) 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 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.

**q) 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.

**r) Bankovní úvěry**

Bankovní úvěry jsou zaúčtovány v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Následně se oceňují v amortizované hodnotě s použitím diskontní sazby stanovené společností. Reálná hodnota bankovních úvěrů se vzhledem k jejich krátkodobosti blíží jejich účetní hodnotě.

**s) Závazky**

Závazky jsou zaúčtovány v zůstatkové 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 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 uvolněno zhotovitelům.

**t) Rezervy**

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

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

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

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

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

**u) 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. Rok 2013 byl v tomto ohledu pátým po sobě jdoucím obdobím, kdy tato krize na stavebnictví v České republice působila. 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 přepočet 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.

### **v) 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:

|                          | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Prodej zboží             | 6 603                               | 12 007                              |
| Prodej vlastních výrobků | 587 231                             | 565 280                             |
| Prodej elektřiny         | 16 587                              | 21 596                              |
| Služby                   | 162 292                             | 250 099                             |
| <b>Celkem</b>            | <b>772 713</b>                      | <b>848 982</b>                      |

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

#### 5. VÝROBNÍ NÁKLADY

|                    | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Subdodávky         | 57 382                              | 165 381                             |
| Spotřeba materiálu | 365 228                             | 363 838                             |
| Spotřeba energie   | 37 016                              | 42 878                              |
| Ostatní            | 6 509                               | 12 277                              |
| <b>Celkem</b>      | <b>466 135</b>                      | <b>584 374</b>                      |

#### 6. OSOBNÍ NÁKLADY

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Mzdy                                      | 111 136                             | 102 296                             |
| Sociální a zdravotní pojištění            | 35 711                              | 36 816                              |
| Jiné                                      | 2 298                               | 2 303                               |
| <b>Celkem</b>                             | <b>149 145</b>                      | <b>141 415</b>                      |
| <br>Průměrný přepočtený počet zaměstnanců | <br>372                             | <br>387                             |

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů jsou v kapitole 40 – Transakce se spřízněnými subjekty. Pod pojmem členové řídicích orgánů se rozumí management, tj. ředitelé závodů a ředitelství společnosti.

Součástí mezd je odstupné zaměstnancům 539 tis. Kč (1 094 tis. Kč v roce 2012).

Časově rozlišené mzdové náklady (bonusy vedení, sociální fond, nevybraná dovolená) činí k 31.12.2013 částku 12 482 tis. Kč (31.12.2012: 4 462 tis. Kč) a v rozvaze jsou vykázány na řádku ostatní závazky.

## 7. SLUŽBY

|  | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Náklady na reprezentaci                              | 417                                 | 488                                 |
| Telefon, fax, internet                               | 1 823                               | 2 230                               |
| Nájemné  | 2 197                               | 7 455                               |
| Propagace, inzerce, školení a vzdělávání zaměstnanců | 1 369                               | 2 165                               |
| Poradenství, auditorské služby, provize              | 13 275                              | 14 753                              |
| Přepravné  | 35 152                              | 26 164                              |
| Opravy a udržování                                   | 9 284                               | 8 976                               |
| Ostraha objektů                                      | 4 279                               | 4 339                               |
| Jiné služby  | 9 202                               | 10 939                              |
| <b>Celkem</b>  | <b>76 998</b>                       | <b>77 509</b>                       |

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

## 8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

|                                     | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zisk z prodeje dlouhodobého majetku | 8 825                               | 1 003                               |
| Zisk z prodeje materiálu            | 0                                   | 1 493                               |
| Jiné provozní výnosy                | 4 125                               | 7 474                               |
| <b>Celkem</b>                       | <b>12 950</b>                       | <b>9 970</b>                        |

Jiné provozní výnosy představují dotace a náhrady od pojišťovny.

## 9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

|                            | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Daně a poplatky            | 3 960                               | 3 420                               |
| Pojištění majetku a osob   | 2 567                               | 3 081                               |
| Odpis pohledávek           | 4 242                               | 1 818                               |
| Ztráta z prodeje materiálu | 146                                 | 0                                   |
| Jiné provozní náklady      | 677                                 | 2 660                               |
| <b>Celkem</b>              | <b>11 592</b>                       | <b>10 979</b>                       |

## 10. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI

|  | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Změna OP k zásobám                       | 5 902                               | -1 419                              |
| Změna OP k pohledávkám                   | -9 347                              | -12 001                             |
| Změna OP k hmotnému a nehmotnému majetku | -5 539                              | -12 732                             |
| Změna provozních rezerv                  | 542                                 | 353                                 |
| <b>Celkem</b>                            | <b>-8 442</b>                       | <b>-25 799</b>                      |

## 11. KURZOVÉ ROZDÍLY

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Čisté kurzové zisky / (ztráty)          | 9 303                               | -3 170                              |
| Zisky / (ztráty) z derivátových operací | 0                                   | 905                                 |
| <b>Celkem</b>                           | <b>9 303</b>                        | <b>-2 265</b>                       |

## 12. FINANČNÍ VÝNOSY

|                                     | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Úroky z bankovních vkladů a ostatní | 13                                  | 111                                 |
| Přijaté dividendy                   | 18 782                              | 66 676                              |
| Diskont dlouhodobých pohledávek     | 2 852                               | 0                                   |
| <b>Celkem</b>                       | <b>21 647</b>                       | <b>66 787</b>                       |

## 13. FINANČNÍ NÁKLADY

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Úroky z bankovních úvěrů a kontokorentů | 1 048                               | 2 097                               |
| Diskont dlouhodobých pohledávek         | 0                                   | 11 648                              |
| <b>Celkem</b>                           | <b>1 048</b>                        | <b>13 745</b>                       |

## 14. DAŇ Z PŘÍJMU

|                              | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Splatná daň                  | 0                                   | 0                                   |
| Odložená daň, náklad/(výnos) | 354                                 | -7 721                              |
| <b>Celkem</b>                | <b>354</b>                          | <b>-7 721</b>                       |

Splatná daň z příjmů v České Republice je vypočítána jako 19 % (2012: 19 %) odhadovaného zdanitelného zisku za rok.



**Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem**

|  | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Zisk před zdaněním</b>  | <b>12 312</b>                       | <b>20 728</b>                       |
| Daňová sazba pro aktuální rok                                      | 19%                                 | 19%                                 |
| Daň při lokální sazbě daně z příjmu ve výši                        | 2 339                               | 3 938                               |
| Vliv tvorby a rušení OP a rezerv                                   | 1 712                               | 84                                  |
| Vliv ostatních nedaňových nákladů (výnosů)                         | 698                                 | 2 238                               |
| Vliv rozdílů účetních a daňových odpisů                            | 1 381                               | -2 650                              |
| Vliv ostatních odpočitatelných položek                             | -58                                 | 0                                   |
| Vliv výnosů osvobozených od daně                                   | -3 570                              | -12 668                             |
| Odpočet daňové ztráty minulých let                                 | -5 071                              | 0                                   |
| Úprava na zisku dle legislativy ČR                                 | 2 569                               | 6 004                               |
| <b>Daň po úpravách (daňová ztráta)</b>                             | <b>0</b>                            | <b>-3 054</b>                       |
| <b>Daň z příjmu aktuálního období</b>                              | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| Daňové nedoplatky a doměrky minulých let / (přeplatky)             | 0                                   | 0                                   |
| Vliv změny odloženého daňového závazku                             | 354                                 | -7 721                              |
| <b>Daň z příjmů celkem, náklad/(výnos)</b>                         | <b>354</b>                          | <b>-7 721</b>                       |
| <b>Efektivní daňová sazba vypočtena ze zisku před zdaněním</b>     | <b>2,88 %</b>                       | <b>-37,25 %</b>                     |
| <b>Harmonizovaná efektivní daňová sazba ze zisku před zdaněním</b> | <b>2,88 %</b>                       | <b>-37,25 %</b>                     |

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 2012 a 2013 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.

**15. NEHMOTNÝ MAJETEK**

|                                 | Software<br>(tis. Kč) | Ocenitelná<br>práva<br>(tis. Kč) | Nedokončený<br>nehmotný<br>majetek<br>(tis. Kč) | Celkem<br>(tis. Kč) |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------|---|---------------------|
| <b>POŘIZOVACÍ CENA</b>          |                       |                                  |   |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b> | <b>15 107</b>         | <b>5 696</b>                     | <b>55</b>                                       | <b>20 858</b>       |
| Přírůstky                       | 0                     | 0                                | 0   | 0                   |
| Úbytky                          | -696                  | 0                                | -55   | -751                |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b> | <b>14 411</b>         | <b>5 696</b>                     | <b>0</b>  | <b>20 107</b>       |
| Přírůstky                       | 769                   | 2 655                            | 0   | 3 424               |
| Úbytky                          | 0                     | 0                                | 0   | 0                   |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b> | <b>15 180</b>         | <b>8 351</b>                     | <b>0</b>  | <b>23 531</b>       |
| <b>OPRÁVKY</b>                  |                       |                                  |   |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b> | <b>10 947</b>         | <b>1 043</b>                     | <b>0</b>  | <b>11 990</b>       |
| Odpisy za rok                   | 1 391                 | 834                              | 0   | 2 225               |
| Eliminováno při vyřazení        | -696                  | 0                                | 0   | -696                |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b> | <b>11 642</b>         | <b>1 877</b>                     | <b>0</b>  | <b>13 519</b>       |
| Odpisy za rok                   | 2 056                 | 195                              | 0   | 2 251               |
| Eliminováno při vyřazení        | 0                     | 0                                | 0   | 0                   |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b> | <b>13 698</b>         | <b>2 072</b>                     | <b>0</b>  | <b>15 770</b>       |
| <b>ÚČETNÍ HODNOTA</b>           |                       |                                  |   |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b> | <b>4 160</b>          | <b>4 653</b>                     | <b>55</b>                                       | <b>8 868</b>        |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b> | <b>2 769</b>          | <b>3 819</b>                     | <b>0</b>  | <b>6 588</b>        |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b> | <b>1 482</b>          | <b>6 279</b>                     | <b>0</b>  | <b>7 761</b>        |

**16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ**

|                                 | <b>Pozemky<br/>(tis. Kč)</b> | <b>Stavby<br/>(tis. Kč)</b> | <b>Stroje a<br/>dopravní<br/>prostředky<br/>(tis. Kč)</b> | <b>Nedokončený<br/>hmotný majetek<br/>včetně záloh<br/>(tis. Kč)</b> | <b>Celkem<br/>(tis. Kč)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------------|
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b> | <b>24 588</b>                | <b>457 450</b>              | <b>958 128</b>  | <b>16 842</b>  | <b>1 457 008</b>            |
| Přírůstky                       | 109                          | 5 912                       | 36 241  | 33 504   | 75 766                      |
| Úbytky                          | -14                          | -1 419                      | -35 282   | -42 263  | -78 978                     |
| Majetek k prodeji (bod 19)      | 0                            | 0                           | -8 330  | 0  | -8 330                      |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b> | <b>24 683</b>                | <b>461 943</b>              | <b>950 757</b>  | <b>8 083</b>   | <b>1 445 466</b>            |
| Přírůstky                       | 29                           | 14 643                      | 26 130  | 61 474   | 102 276                     |
| Úbytky                          | -8                           | -41                         | -15 290   | -40 884  | -56 223                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b> | <b>24 704</b>                | <b>476 545</b>              | <b>961 597</b>  | <b>28 673</b>  | <b>1 491 519</b>            |

**OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY**

|                                 |              |                |                |            |                |
|---------------------------------|--------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b> | <b>1 680</b> | <b>212 466</b> | <b>675 550</b> | <b>857</b> | <b>890 553</b> |
| Odpisy za rok                   | 0            | 15 016         | 45 791         | 0          | 60 807         |
| Změny ve snížení hodnoty        | 0            | 8 902          | -4 796         | -857       | 3 249          |
| Eliminováno při vyřazení        | 0            | -2 113         | -29 362        | 0          | -31 475        |
| Majetek k prodeji (bod 19)      | 0            | 0              | -6 974         | 0          | -6 974         |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b> | <b>1 680</b> | <b>234 271</b> | <b>680 209</b> | <b>0</b>   | <b>916 160</b> |
| Odpisy za rok                   | 0            | 14 846         | 62 259         | 0          | 77 105         |
| Změny ve snížení hodnoty        | 0            | -209           | 5 641          | 0          | 5 432          |
| Eliminováno při vyřazení        | 0            | -31            | -15 290        | 0          | -15 321        |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b> | <b>1 680</b> | <b>248 877</b> | <b>732 819</b> | <b>0</b>   | <b>983 376</b> |

**ÚČETNI HODNOTA**

|                                 |               |                |                |               |                |
|---------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b> | <b>22 908</b> | <b>244 984</b> | <b>282 578</b> | <b>15 985</b> | <b>566 455</b> |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b> | <b>23 003</b> | <b>227 672</b> | <b>270 548</b> | <b>8 083</b>  | <b>529 306</b> |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b> | <b>23 024</b> | <b>227 668</b> | <b>228 778</b> | <b>28 673</b> | <b>508 143</b> |

Účetní hodnota majetku společnosti zahrnuje částku 36 622 tis. Kč (2012: 61 092 tis. Kč) vztahující se k majetku pořízenému formou finančního leasingu.

Plně odepsaný dlouhodobý majetek, který je stále v užívání má brutto hodnotu 479 628 tis. Kč (2012: 353 070 tis. Kč).

Odpisy dlouhodobého majetku v roce 2013 vzrostly zejména kvůli mimořádnému odpisu nevyužitého majetku ve výši 17 655 tis. Kč.

Plánované investice v roce 2014 činí 65 mil. Kč.

V roce 2013 nebyl pořízen žádný majetek formou finančního leasingu.

**Pozemky a stavby zatížené zástavním právem**

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

**17. PODÍLY V OVLÁDANÝCH PODNICÍCH**

|                     | Předmět činnosti        | Vlast. podíl v % | Pořizovací cena k 31.12.2013 | Snížení hodnoty | Čistá účetní hodnota k 31.12.2013 | Pořizovací cena k 31.12.2012 | Snížení hodnoty | Čistá účetní hodnota k 31.12.2012 |
|---------------------|-------------------------|------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
|                     | Výroba stavebních hmot  | 58,94            | 53 349                       | 0               | <b>53 349</b>                     | 53 349                       | 0               | <b>53 349</b>                     |
| ŽPSV a.s. Čaňa      | Servisní činnost        | 100              | 200                          | 109             | <b>91</b>                         | 200                          | 109             | <b>91</b>                         |
| ŽPSV servis, s.r.o. | Provádění staveb        | 96,52            | 480 197                      | 0               | <b>480 197</b>                    | 480 197                      | 0               | <b>480 197</b>                    |
| OHL ŽS, a.s.        | Výroba stavebních prvků | 100              | 46 298                       | 46 298          | <b>0</b>                          | 46 298                       | 46 298          | <b>0</b>                          |
| ŽPSV LTD            |                         |                  | <b>580 044</b>               | <b>46 407</b>   | <b>533 637</b>                    | <b>580 044</b>               | <b>46 407</b>   | <b>533 637</b>                    |
| <b>Celkem</b>       |                         |                  |                              |                 |                                   |                              |                 |                                   |

**18. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA**

|  | Stav k 31.12.2013<br>tis. Kč | Stav k 31.12.2012<br>tis. Kč |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Dlouhodobé pohledávky-zádržné tuzemsko   | 10 010                       | 9 539                        |
| Dlouhodobé pohledávky ŽPSV LTD Bulharsko | 33 231                       | 44 755                       |
| Jiné                                     | 19                           | 31                           |
| <b>Celkem</b>                            | <b>43 260</b>                | <b>54 325</b>                |

Nominální hodnota dlouhodobých pohledávek činí k 31.12.2013 70 934 tis. Kč (2012: 74 473 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky splatné v letech 2014 - 2017 byly diskontovány sazbou 5,40 %, pohledávky splatné v roce 2017 a později sazbou 6,40 %. K dlouhodobým pohledávkám za ŽPSV LTD Bulharsko byla navíc v roce 2013 vytvořena opravná položka ve výši 10 500 tis. Kč.

**19. AKTIVA URČENÁ K PRODEJI**

K 31.12.2013 společnost nevykazuje aktiva určená k prodeji.

V průběhu roku 2013 došlo k prodeji pozemků, budov a zařízení závodu Borohrádek, o kterých vedení společnosti dříve rozhodlo, že budou v rámci zefektivnění provozu prodány. Zůstatková hodnota prodaného majetku činila k datu prodeje 9 538 tis. Kč a jeho prodejní cena činila 14 360 tis. Kč. Zisk z prodeje ve výši 4 822 tis. Kč společnost vykazuje na řádku Ostatní provozní výnosy.

K 31.12.2012 společnost vykazovala 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 činila 29 054 tis. Kč.

**20. ZÁSoby**

|                           | Stav k 31.12.2013<br>tis. Kč | Stav k 31.12.2012<br>tis. Kč |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Materiál                  | 34 492                       | 38 388                       |
| Výrobky                   | 85 456                       | 99 282                       |
| Zboží                     | 197                          | 1 588                        |
| Nedokončená výroba        | 0                            | 955                          |
| Opravná položka k zásobám | -13 682                      | -19 583                      |
| <b>Celkem</b>             | <b>106 463</b>               | <b>120 630</b>               |

Zásobami společnost neručí za běžné úvěry.

Realizovatelná hodnota zásob, ke kterým je tvořena opravná položka byla vypočtena rozdílem mezi brutto hodnotou 14 489 tis. Kč (2012: 22 205 tis. Kč) a snížením hodnoty o 13 682 tis. Kč (2012: 19 583 tis. Kč) a činí 807 tis. Kč (2012: 2 622 tis. Kč).

**21. OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA**

|  | Stav k 31.12.2013<br>tis. Kč | Stav k 31.12.2012<br>tis. Kč |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů              | 240 922                      | 215 432                      |
| Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů      | -23 596                      | -24 749                      |
| Krátkodobě poskytnuté zálohy                           | 1 873                        | 4 759                        |
| Jiné krátkodobé pohledávky                             | 202                          | 345                          |
| Daňové pohledávky                                      | 4 634                        | 4 494                        |
| Ostatní aktiva (náklady příštích období, dohadné účty) | 5 103                        | 4 299                        |
| <b>Celkem</b>  | <b>229 138</b>               | <b>204 580</b>               |

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

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

**22. VĚKOVÁ STRUKTURA KRÁTKODOBÝCH POHLEDÁVEK**

|                          | Do<br>splatnosti | Po splatnosti |               |                | Celkem  |                |
|--------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------|----------------|
|                          |                  | 0-90<br>dny   | 90-180<br>dny | 181-365<br>dny |         | 1-2<br>roky    |
| <b>Stav k 31.12.2013</b> | 221 347          | 9 636         | 1 548         | 1 634          | 18 569  | <b>252 734</b> |
| <b>Opravné položky</b>   | -1 908           | -415          | -1 070        | -1 634         | -18 569 | <b>-23 596</b> |
| <b>Celkem</b>            | 219 439          | 9 221         | 478           | 0              | 0       | <b>229 138</b> |
| <b>Stav k 31.12.2012</b> | 177 617          | 20 783        | 9 607         | 6 866          | 14 456  | <b>229 329</b> |
| <b>Opravné položky</b>   | -1 543           | -2 343        | -1 022        | -5 385         | -14 456 | <b>-24 749</b> |
| <b>Celkem</b>            | 176 074          | 18 440        | 8 585         | 1 481          | 0       | <b>204 580</b> |

**23. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

|                                    | Stav<br>k 31.12.2013<br>tis. Kč | Stav<br>k 31.12.2012<br>tis. Kč |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Hotovost                           | 557                             | 750                             |
| Účty v bankách - volné prostředky  | 22 000                          | 23 305                          |
| Účty v bankách - vázané prostředky | 1 441                           | 1 307                           |
| <b>Celkem</b>                      | <b>23 998</b>                   | <b>25 362</b>                   |

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

**24. 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-System, česká burza cenných papírů. Základní kapitál společnosti nebyl v roce 2013 měněn.

**25. REZERVNÍ FOND**

Rezervní fond byl v roce 2013 povinně tvořen z čistého zisku po zdanění dle českého práva a dle stanov. Tento fond je určen výhradně k pokrytí potenciálních budoucích ztrát, případně k překonání nepříznivého období v rámci vývoje společnosti.

**26. ZISK NA AKCII**

Zisk na akcii 20,05 Kč (2012: 47,71 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 11 958 tis. Kč (2012: 28 449 tis. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 596 310 sníženým o průměrný počet držených vlastních akcií v průběhu účetního období (0 ks).

**27. BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY**

| Banka/Věřitel                    | Stav k<br>31.12.2013<br>tis. Kč | Stav k<br>31.12.2012<br>tis. Kč | Forma<br>Zajištění                  |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Bankovní úvěry krátkodobé</b> |                                 |                                 |                                     |
| Komerční banka, a.s.             | 20 000                          | 40 000                          | Prohlášení OHL Madrid, blankosměnka |
| Raiffeisenbank, a.s.             | 15 000                          | 40 000                          | Prohlášení OHL Madrid               |
| <b>Krátkodobé úvěry celkem</b>   | <b>35 000</b>                   | <b>80 000</b>                   |                                     |

Krátkodobé úvěry jsou uzavřeny v Kč a jsou splatné v roce 2014.

Bankovní úvěry jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou na bázi 1M PRIBOR, se splatností úroků měsíčně. Průměrné úrokové sazby úvěrů: 1,57% v roce 2013 a 2,04% v roce 2012.

Reálná hodnota úvěrů se blíží jejich zůstatkové hodnotě.

**Úvěrové linky**

Společnost má přístup k úvěrovým linkám u bank, přičemž smluvně zajištěná částka k datu 31.12.2013 představuje 220 000 tis. Kč (k 31.12.2012 190 000 tis. Kč). Společnost předpokládá, že na plnění svých ostatních závazků použije peněžní toky z výrobní činnosti a výnosy ze splatného finančního majetku.

**28. REZERVY**

|                            | Rezerva na<br>záruční opravy | Ostatní<br>dlouhodobé<br>rezervy | Dlouhodobé<br>rezervy<br>celkem | Krátkodobé<br>rezervy | Rezervy<br>celkem |
|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                            | tis. Kč                      | tis. Kč                          | tis. Kč                         | tis. Kč               | tis. Kč           |
| <b>K 31. prosinci 2011</b> | <b>2 973</b>                 | <b>3 940</b>                     | <b>6 913</b>                    | <b>609</b>            | <b>7 522</b>      |
| Tvorba rezerv              | 121                          | 267                              | 388                             | 1                     | 389               |
| Čerpání rezerv             | -134                         | 0                                | -134                            | -609                  | -743              |
| <b>K 31. prosinci 2012</b> | <b>2 960</b>                 | <b>4 207</b>                     | <b>7 167</b>                    | <b>1</b>              | <b>7 168</b>      |
| Tvorba rezerv              | 19                           | 239                              | 258                             | 19                    | 277               |
| Čerpání rezerv             | -819                         | 0                                | -819                            | -1                    | -820              |
| <b>K 31. prosinci 2013</b> | <b>2 160</b>                 | <b>4 446</b>                     | <b>6 606</b>                    | <b>19</b>             | <b>6 625</b>      |

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

**29. ODLOŽENÁ DAŇ**

Níže jsou uvedeny odložené daňové závazky a pohledávky zaúčtované společností:

|  | Stav k<br>31.12.2013<br>(tis. Kč) | Použitá<br>daňová<br>sazba | Stav k<br>31.12.2012<br>(tis. Kč) | Použitá<br>daňová<br>sazba |
|--|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Oprávký dlouhodobého majetku             | -23 802                           | 19%                        | -26 784                           | 19%                        |
| Leasingové smlouvy                       | -6 958                            | 19%                        | -11 607                           | 19%                        |
| <b>Odložené daňové závazky celkem</b>    | <b>-30 760</b>                    |                            | <b>-38 391</b>                    |                            |
| Impairment majetku                       | 1 900                             | 19%                        | 5 424                             | 19%                        |
| Opravná položka k majetku                | 1 330                             | 19%                        | 299                               | 19%                        |
| Opravné položky k zásobám                | 2 600                             | 19%                        | 3 721                             | 19%                        |
| Opravné položky k pohledávkám            | 2 391                             | 19%                        | 2 462                             | 19%                        |
| Diskont dlouhodobých pohledávek          | 3 267                             | 19%                        | 3 834                             | 19%                        |
| Rezervy ostatní                          | 410                               | 19%                        | 562                               | 19%                        |
| Zaměstnanecké požitky                    | 2 281                             | 19%                        | 756                               | 19%                        |
| Daňové ztráty                            | 7 320                             | 19%                        | 12 426                            | 19%                        |
| <b>Odložené daňové pohledávky celkem</b> | <b>21 499</b>                     |                            | <b>29 484</b>                     |                            |
| <b>Celkem odložený daňový závazek</b>    | <b>-9 261</b>                     |                            | <b>-8 907</b>                     |                            |

Odložené daňové závazky a pohledávky byly v rozvaze vzájemně kompenzovány.

### 30. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

|  | Stav k 31.12.2013<br>tis. Kč | Stav k 31.12.2012<br>tis. Kč |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Krátkodobé závazky z obchodních vztahů | 72 853                       | 57 265                       |
| Dohadné účty pasivní – ostatní         | 6 139                        | 12 198                       |
| Jiné krátkodobé závazky                | 17                           | 33                           |
| <b>Celkem</b>                          | <b>79 009</b>                | <b>69 496</b>                |

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

### 31. VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

|                   | Do<br>splatnosti | Po splatnosti |               |                | Celkem |               |
|-------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|--------|---------------|
|                   |                  | 0-90<br>dny   | 90-180<br>dny | 181-365<br>dny |        | 1-2<br>roky   |
| Stav k 31.12.2013 | 69 597           | 3 400         | -5            | -136           | -3     | <b>72 853</b> |
| Stav k 31.12.2012 | 53 842           | 3 423         | 0             | 0              | 0      | <b>57 265</b> |

### 32. ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

(údaje v tis. Kč)

|                            | do 1 roku      | 1 – 5 let  | 5 let a více | Celkem         |
|----------------------------|----------------|------------|--------------|----------------|
| <b>K 31.12.2013</b>        |                |            |              |                |
| Závazky z obchodního styku | 79 009         | 515        | 90           | 79 614         |
| Bankovní úvěry             | 35 000         | 0          | 0            | 35 000         |
|                            | <b>114 009</b> | <b>515</b> | <b>90</b>    | <b>114 614</b> |

(údaje v tis. Kč)

|                            | do 1 roku      | 1 – 5 let  | 5 let a více | Celkem         |
|----------------------------|----------------|------------|--------------|----------------|
| <b>K 31.12.2012</b>        |                |            |              |                |
| Závazky z obchodního styku | 69 496         | 633        | 0            | 70 129         |
| Bankovní úvěry             | 80 000         | 0          | 0            | 80 000         |
|                            | <b>149 496</b> | <b>633</b> | <b>0</b>     | <b>150 129</b> |

### 33. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Jedná se o závazky z titulu daně z příjmů fyzických osob. K 31.12.2013 činily tyto závazky 975 tis. Kč, k 31.12.2012: 783 tis. Kč.

### 34. STAVEBNÍ SMLOUVY

|  | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb) | 46 326                         | 23 890                         |
| Mínus průběžná fakturace   | 46 171                         | 23 140                         |
|  | <b>155</b>                     | <b>750</b>                     |
| Pohledávky za smluvními odběrateli                               | 990                            | 750                            |
| Závazky vůči smluvním odběratelům                                | 835                            | 0                              |



**35. OSTATNÍ ZÁVAZKY**

|   | <b>K datu 31.12.2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>K datu 31.12.2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|--|--|
| Závazky k zaměstnancům                        | 7 764  | 7 129  |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 4 456  | 3 641  |
| Závazky z titulu dividend                     | 914  | 1 679  |
| Dohadné účty pasivní – mzdové náklady         | 12 482                                       | 4 462  |
| Jiné závazky                                  | 381  | 716  |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>25 997</b>                                | <b>17 627</b>                                |

**36. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY****Soudní spory**

K 31.12.2013 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na společnost.

**Bankovní záruky ve prospěch odběratelů – ručení za záruční vady**

| <b>Bankovní ústav</b> | <b>Stav k 31.12.2013</b><br><b>tis. Kč</b> | <b>Stav k 31.12.2012</b><br><b>tis. Kč</b> |
|-----------------------|--|--|
| Komerční banka, a.s.  | 18 384                                     | 59 571                                     |
| <b>Celkem</b>         | <b>18 384</b>                              | <b>59 571</b>                              |

Bankovní záruky byly poskytnuty k 31.12.2013 ve výši 18 384 tis. Kč (2012: 59 571 tis. Kč) z toho za ŽPSV LTD ve výši 7 405 tis. Kč. (2012: 47 398 tis. Kč).

Společnost také poskytla záruku ve formě směnek společnosti OHL ŽS, a.s. ve výši 6.045 tis. Kč, společnosti ABM Mosty, s.r.o. ve výši 237 tis. Kč, společnosti ŽSD, a.s. ve výši 577 tis. Kč, společnosti Prefa Praha ve výši 4.884 tis. Kč.

**Ekologické závazky**

K 31.12.2013 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.

**37. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU**

Od roku 2010 měla společnost uzavřeny smlouvy na pronájem manipulační techniky. Operativní leasing skončil v prosinci 2012. Další leasing nebyl uzavřen. Operativní leasing na osobní auto byl v roce 2013 ukončen.

|   | <b>do 1 roku</b> | <b>1 – 5 let</b> | <b>Celkem</b> |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2013 | 0                | 0                | 0             |
| Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2012 | 166              | 117              | 283           |

**38. 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 2013.

**Maximální úvěrová expozice**

|                               | (tis. Kč)      |                 |                |
|-------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Stav k 31.12.2013             | Brutto hodnota | Opravná položka | Netto hodnota  |
| Podíly v ovládaných podnicích | 580 044        | 46 407          | 533 637        |
| Pohledávky                    | 306 494        | 34 096          | 272 398        |
| Peněžní ekvivalenty           | 23 998         | 0               | 23 998         |
| <b>Celkem</b>                 | <b>910 536</b> | <b>80 503</b>   | <b>830 033</b> |

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

**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 4 188 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 2013.

| <b>Stav k 31.12.2013</b>                          | <b>Do 3<br/>měsíců</b> | <b>Od 3 měsíců<br/>do 1 roku</b> | <b>Od 1 roku<br/>do 5 let</b> | <b>Nad<br/>5 let</b> | <b>Nespeci-<br/>fikováno</b> | <b>Celkem</b>    |
|---|------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
|   | <b>tis. Kč</b>         | <b>tis. Kč</b>                   | <b>tis. Kč</b>                | <b>tis. Kč</b>       | <b>tis. Kč</b>               | <b>tis. Kč</b>   |
| <b>Aktiva</b>                                     |                        |                                  |                               |                      |                              |                  |
| Hmotný a nehmotný majetek                         | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 515 904                      | <b>515 904</b>   |
| Podíly v ovládaných podnicích                     | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 533 637                      | <b>533 637</b>   |
| Zásoby  | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 106 463                      | <b>106 463</b>   |
| Pohledávky ze stavebních smluv                    | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 990                          | <b>990</b>       |
| Pohledávky z obchodního styku<br>a ostatní aktiva | 204 075                | 25 063                           | 32 123                        | 11 137               | 0                            | <b>272 398</b>   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                      | 23 998                 | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>23 998</b>    |
| <b>Aktiva celkem</b>                              | <b>228 073</b>         | <b>25 063</b>                    | <b>32 123</b>                 | <b>11 137</b>        | <b>1 156 994</b>             | <b>1 453 390</b> |
| <b>Pasiva</b>                                     |                        |                                  |                               |                      |                              |                  |
| Rezervy   | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 6 625                        | <b>6 625</b>     |
| Daňový závazek                                    | 975                    | 0                                | 9 261                         | 0                    | 0                            | <b>10 236</b>    |
| Závazky z obchodního styku                        | 78 591                 | 418                              | 515                           | 90                   | 0                            | <b>79 614</b>    |
| Bankovní úvěry a kontokorenty                     | 35 000                 | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>35 000</b>    |
| Závazky ze stavebních smluv                       | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 835                          | <b>835</b>       |
| Ostatní závazky                                   | 25 997                 | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>25 997</b>    |
| <b>Pasiva celkem</b>                              | <b>140 563</b>         | <b>418</b>                       | <b>9 776</b>                  | <b>90</b>            | <b>7 460</b>                 | <b>158 307</b>   |
| <b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>        | <b>75 143</b>          | <b>9 301</b>                     | <b>43 565</b>                 | <b>17 540</b>        | <b>1 149 534</b>             | <b>1 295 083</b> |
| <b>Stav k 31.12.2012</b>                          |                        |                                  |                               |                      |                              |                  |
|   | <b>Do 3<br/>měsíců</b> | <b>Od 3 měsíců<br/>do 1 roku</b> | <b>Od 1 roku<br/>do 5 let</b> | <b>Nad<br/>5 let</b> | <b>Nespeci-<br/>fikováno</b> | <b>Celkem</b>    |
|   | <b>tis. Kč</b>         | <b>tis. Kč</b>                   | <b>tis. Kč</b>                | <b>tis. Kč</b>       | <b>tis. Kč</b>               | <b>tis. Kč</b>   |
| <b>Aktiva</b>                                     |                        |                                  |                               |                      |                              |                  |
| Hmotný a nehmotný majetek                         | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 535 894                      | <b>535 894</b>   |
| Podíly v ovládaných podnicích                     | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 533 637                      | <b>533 637</b>   |
| Aktiva určená k prodeji                           | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 10 632                       | <b>10 632</b>    |
| Zásoby  | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 120 630                      | <b>120 630</b>   |
| Pohledávky ze stavebních smluv                    | 750                    | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>750</b>       |
| Pohledávky z obchodního styku<br>a ostatní aktiva | 167 945                | 36 635                           | 36 262                        | 18 063               | 0                            | <b>258 905</b>   |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                      | 25 362                 | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>25 362</b>    |
| <b>Aktiva celkem</b>                              | <b>194 057</b>         | <b>36 635</b>                    | <b>36 262</b>                 | <b>18 063</b>        | <b>1 200 793</b>             | <b>1 485 810</b> |
| <b>Pasiva</b>                                     |                        |                                  |                               |                      |                              |                  |
| Rezervy   | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 7 168                        | <b>7 168</b>     |
| Daňový závazek                                    | 783                    | 0                                | 8 907                         | 0                    | 0                            | <b>9 690</b>     |
| Závazky z obchodního styku                        | 69 496                 | 0                                | 633                           | 0                    | 0                            | <b>70 129</b>    |
| Závazky ze stavebních smluv                       | 0                      | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>0</b>         |
| Bankovní úvěry a kontokorenty                     | 80 000                 | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>80 000</b>    |
| Ostatní závazky                                   | 17 627                 | 0                                | 0                             | 0                    | 0                            | <b>17 627</b>    |
| <b>Pasiva celkem</b>                              | <b>167 906</b>         | <b>0</b>                         | <b>9 540</b>                  | <b>0</b>             | <b>7 168</b>                 | <b>184 614</b>   |
| <b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>        | <b>26 151</b>          | <b>36 635</b>                    | <b>26 722</b>                 | <b>18 063</b>        | <b>1 193 625</b>             | <b>1 301 196</b> |

**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 2013.

| Stav k 31.12. 2013            | Do 3 měsíců    | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let | Celkem         |
|-------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
|                               | tis. Kč        | tis. Kč                  | tis. Kč               | tis. Kč      | tis. Kč        |
| <b>Pasiva</b>                 |                |                          |                       |              |                |
| Dlouhodobé závazky            | 0              | 0                        | 515                   | 90           | <b>605</b>     |
| Závazky z obchodního styku    | 78 591         | 418                      | 0                     | 0            | <b>79 009</b>  |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 35 000         | 0                        | 0                     | 0            | <b>35 000</b>  |
| Ostatní závazky včetně daní   | 27 807         | 0                        | 0                     | 0            | <b>27 807</b>  |
| <b>Pasiva celkem</b>          | <b>141 398</b> | <b>418</b>               | <b>515</b>            | <b>90</b>    | <b>142 421</b> |

| Stav k 31. 12.2012            | Do 3 měsíců    | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let | Celkem         |
|-------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
|                               | tis. Kč        | tis. Kč                  | tis. Kč               | tis. Kč      | tis. Kč        |
| <b>Pasiva</b>                 |                |                          |                       |              |                |
| Dlouhodobé závazky            | 0              | 0                        | 633                   | 0            | <b>633</b>     |
| Závazky z obchodního styku    | 69 496         | 0                        | 0                     | 0            | <b>69 496</b>  |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 80 000         | 0                        | 0                     | 0            | <b>80 000</b>  |
| Ostatní závazky včetně daní   | 18 410         | 0                        | 0                     | 0            | <b>18 410</b>  |
| <b>Pasiva celkem</b>          | <b>167 906</b> | <b>0</b>                 | <b>633</b>            | <b>0</b>     | <b>168 539</b> |

**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 2013.

**39. 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 632 tis. Kč (2012: 982 tis. Kč), v případě snížení úrokových sazeb o 1.0 procentní bod dojde ke zvýšení hospodářského výsledku o 632 tis. Kč (2012: 982 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            |                       |
|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|      | 31.12.2013<br>tis. Kč | 31.12.2012<br>tis. Kč | 31.12.2013<br>tis. Kč | 31.12.2012<br>tis. Kč |
| EUR  | 6 602                 | 6 860                 | 121 455               | 93 812                |

**Analýza citlivosti**

| Měna<br>Období                       | EUR             |                 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                      | 2013<br>tis. Kč | 2012<br>tis. Kč |
| * Rozdíl mezi pohledávkami a závazky | 114 853         | 86 952          |
| **Vliv na zisk v absolutní hodnotě   | 5 743           | 4 348           |
|                                      | %               | %               |
| Vliv na zisk před zdaněním           | 46,65           | 20,98           |
| Vliv na vlastní kapitál              | 0,44            | 0,33            |

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

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

| Rok 2013 tis. Kč                      | Materiál a zboží | Služby        | Ostatní výnosy | Celkem         |
|---------------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
| OHL ŽS, a.s.                          | 29 534           | 22 818        | 20 154         | 72 506         |
| ŽS Bratislava a.s.                    | 7 613            | 0             | 0              | 7 613          |
| OHL SA Madrid<br>(sdružení v Turecku) | 25 388           | 526           | 0              | 25 914         |
| TOMI REMONT                           | 5 650            | 152           | 150            | 5 952          |
| INGREMO                               | 0                | 0             | 0              | 0              |
| ŽPSV Čaña a.s.                        | 13               | 2 630         | 0              | 2 643          |
| ŽPSV LTD. Bulharsko                   | 0                | 3 884         | 107            | 3 991          |
| <b>Celkem:</b>                        | <b>68 198</b>    | <b>30 010</b> | <b>20 411</b>  | <b>118 619</b> |

Ostatní výnosy v roce 2013 zahrnují přijaté dividendy od OHL ŽS, a.s. ve výši 18 782 tis. Kč.

Nekonsolidovaná příloha účetní závěrky za rok končící k 31.12.2013

| 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            | 0             | 71             | 4 595          |
| OHL SA Madrid<br>(sdružení v Turecku) | 3 342            | 0             | 0              | 3 342          |
| TOMI REMONT                           | 30 792           | 164           | 174            | 31 130         |
| INGREMO                               | 0                | 197           | 0              | 197            |
| ŽPSV Čaña a.s.                        | 0                | 2 629         | 0              | 2 629          |
| ŽPSV LTD. Bulharsko                   | 130              | 3 664         | 183            | 3 977          |
| <b>Celkem:</b>                        | <b>79 753</b>    | <b>42 044</b> | <b>68 768</b>  | <b>190 565</b> |

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

#### Nákupy realizované se spřízněnými subjekty

| Rok 2013 tis. Kč    | Materiál a zboží | Služby       | Ostatní náklady | Celkem        |
|---------------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| OHL ŽS, a.s.        | 20 454           | 242          | 0               | 20 696        |
| TOMI REMONT         | 11               | 0            | 0               | 11            |
| ČD TELEMATIKA       | 0                | 12           | 0               | 12            |
| OHL SA Madrid       | 0                | 4 009        | 0               | 4 009         |
| OHL Central Europe  | 0                | 628          | 0               | 628           |
| ŽPSV LTD. Bulharsko | 7                | 0            | 0               | 7             |
| ŽPSV Čaña a.s.      | 1 167            | 0            | 0               | 1 167         |
| <b>Celkem:</b>      | <b>21 639</b>    | <b>4 891</b> | <b>0</b>        | <b>26 530</b> |

| Rok 2012 tis. Kč    | Materiál a zboží | Služby         | Ostatní náklady | Celkem         |
|---------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| OHL ŽS a.s.         | 1 773            | 110 244        | 0               | 112 017        |
| TOMI REMONT, a.s.   | 122              | 0              | 0               | 122            |
| ČD TELEMATIKA       | 0                | 15             | 0               | 15             |
| OHL SA Madrid       | 0                | 1 591          | 478             | 2 069          |
| OHL Central Europe  | 0                | 3 192          | 0               | 3 192          |
| ŽPSV LTD. Bulharsko | 0                | 158            | 0               | 158            |
| ŽPSV Čaña a.s.      | 5 226            | 0              | 0               | 5 226          |
| <b>Celkem:</b>      | <b>7 121</b>     | <b>115 200</b> | <b>478</b>      | <b>122 799</b> |

#### Pohledávky k podnikům ve skupině

| Název společnosti                  | Stav k 31.12.2013<br>tis. Kč | Stav k 31.12.2012<br>tis. Kč |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| OHL ŽS, a.s.                       | 15 639                       | 20 437                       |
| OHL SA Madrid (sdružení v Turecku) | 30                           | 3 327                        |
| TOMI REMONT, a.s.                  | 691                          | 292                          |
| ŽPSV Čaña a.s.                     | 686                          | 629                          |
| ŽPSV LTD Bulharsko                 | 42 245                       | 56 071                       |
| ŽS Bratislava a.s.                 | 0                            | 4                            |
| <b>Celkem</b>                      | <b>59 291</b>                | <b>80 760</b>                |

Částka 42 245 tis. Kč vůči společnosti ŽPSV Ltd. Bulharsko představuje k 31.12.2013:

- pohledávku dlouhodobou z obchodního styku: 57 596 tis. Kč
- diskont k dlouhodobé pohledávce: -13 865 tis. Kč
- opravná položka k dlouhodobým pohledávkám: -10 500 tis. Kč
- pohledávku krátkodobou z obchodního styku: 9 014 tis. Kč

**Závazky k podnikům ve skupině**

| Název společnosti  | Stav k 31.12.2013<br>tis. Kč | Stav k 31.12.2012<br>tis. Kč |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| OHL Central Europe | 36                           | 599                          |
| OHL SA Madrid      | 3 154                        | 1 584                        |
| OHL ŽS, a.s.       | 1 054                        | 651                          |
| TOMI REMONT, a.s.  | 0                            | 18                           |
| ŽPSV Čaña a.s.     | 186                          | 1 041                        |
| ŽPSV LTD Bulharsko | 0                            | 30                           |
| <b>Celkem</b>      | <b>4 430</b>                 | <b>3 923</b>                 |

**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 2013<br>tis. Kč | Rok 2012<br>tis. Kč |
|---|---------------------|---------------------|
| Mzdové náklady (bez soc. a zdrav. pojištění)    | 14 291              | 9 303               |
| Manažerské odměny (bez soc. a zdrav. pojištění) | 333                 | 138                 |
| Příspěvky na životní a důchodové pojištění      | 0                   | 0                   |
| Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)             | 703                 | 850                 |
| <b>Celkem</b>                                   | <b>15 327</b>       | <b>10 291</b>       |

|                           |    |    |
|---------------------------|----|----|
| Počet řídicích pracovníků | 12 | 13 |
|---------------------------|----|----|

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

Od roku 2013 do řídicích pracovníků řadíme také ředitele jednotlivých úseků ředitelství.

Na zvýšení Odměn členům řídicích orgánů má největší vliv vyšší dohadná položka o 5 696 tis. Kč (2013: 6 774 tis. Kč, 2012: 1 078) a dále nižší výplata mezd o 520 tis. Kč (2013: 7 868 tis. Kč, 2012: 8 388 tis. Kč), vyšší výplata manažerských odměn o 195 tis. Kč (2013: 333 tis. Kč, 2012: 138 tis. Kč), a nižší výplata dovolené o 400 tis. Kč (2013: 719 tis. Kč; 2012: 1 119 tis. Kč).

Údaje jsou vypočítány za celé účetní období.

**41. UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Od 21.1.2014 Společnost zastupuje buďto předseda představenstva samostatně, nebo vždy dva členové představenstva společně.

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







**ŽPSV**

**OHL GROUP**

**2013**

**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 2013, výkaz úpiného 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 konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku společnosti ŽPSV a.s. k 31. prosinci 2013 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 18. dubna 2014

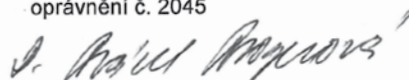
Auditorská společnost:

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



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
oprávnění č. 2045

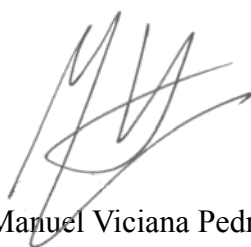


ROČNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ K 31. PROSINCI 2013

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO  
VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

PODPIS STATUTÁRNÍHO ORGÁNU



Manuel Viciano Pedrosa  
předseda představenstva



## **OBSAH**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b>               | <b>86</b> |
| <b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2013</b>                               | <b>87</b> |
| <b>KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b> | <b>88</b> |
| <b>KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b>           | <b>89</b> |
| <b>KONSOLIDOVANÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013</b>               | <b>90</b> |

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013

|  | BOD | Rok končící<br>31.12.2013<br>(tis. Kč) | Rok končící<br>31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--|-----|--|--|
| Tržby  | 6   | 9 994 476                              | 10 632 689                             |
| Změna stavu zásob  |     | 12 441                                 | 19 880                                 |
| Náklady stavební výroby                                  | 7   | -7 886 568                             | -8 263 668                             |
| Ostatní služby   | 9   | -388 836                               | -447 745                               |
| Osobní náklady   | 8   | -1 287 236                             | -1 366 130                             |
| Odpisy majetku   |     | -263 948                               | -268 824                               |
| Ostatní provozní výnosy                                  | 10  | 66 694                                 | 98 642                                 |
| Ostatní provozní náklady                                 | 11  | -168 236                               | -177 864                               |
| Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti      | 12  | -85 723                                | -72 109                                |
| <b>Zisk z provozní činnosti</b>                          |     | <b>-6 936</b>                          | <b>154 871</b>                         |
| Podíl na zisku/ztrátě přidružených podniků               |     | -3 801                                 | 2 806                                  |
| Kurzové rozdíly  | 13  | 94 290                                 | -6 966                                 |
| Finanční výnosy  | 14  | 10 594                                 | 10 284                                 |
| Finanční náklady   | 15  | -51 341                                | -59 581                                |
| Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti     | 16  | -2 586                                 | -40 274                                |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                                |     | <b>40 220</b>                          | <b>61 140</b>                          |
| Daň z příjmu   | 17  | -17 456                                | -28 986                                |
| <b>Zisk za běžné období</b>                              |     | <b>22 764</b>                          | <b>32 154</b>                          |
| <b>Zisk za období připadající:</b>                       |     |  |  |
| Vlastníkům mateřské společnosti                          |     | 18 247                                 | 28 095                                 |
| Nekontrolním podílům                                     |     | 4 517                                  | 4 059                                  |
| <b>Celkem</b>  |     | <b>22 764</b>                          | <b>32 154</b>                          |
| <b>Ostatní úplný výsledek</b>                            |     |  |  |
| Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu zahraničních jednotek |     | 37 384                                 | -5 764                                 |
| Efektivní část zajištění peněžních toků                  |     | -10 779                                | 6 532                                  |
| Odložená daň   |     | 2 048                                  | -1 241                                 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění – mezisoučet           |     | 28 653                                 | -473                                   |
| <b>Úplný výsledek za období celkem</b>                   |     | <b>51 417</b>                          | <b>31 681</b>                          |
| <b>Úplný výsledek připadající:</b>                       |     |  |  |
| Vlastníkům mateřské společnosti                          |     | 35 425                                 | 29 287                                 |
| Nekontrolním podílům                                     |     | 15 992                                 | 2 394                                  |
| <b>Celkem</b>  |     | <b>51 417</b>                          | <b>31 681</b>                          |
| Počet akcií (ks)   |     | 596 310                                | 596 310                                |
| <b>Zisk na akcii (Kč)</b>                                |     | <b>38</b>                              | <b>54</b>                              |

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2013

|   | BOD | 31.12.2013<br>(tis. Kč) | 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|-----|-------------------------|-------------------------|
| <b>Dlouhodobá aktiva</b>                              |     |                         |                         |
| Nehmotný majetek                                      | 18  | 167 145                 | 169 230                 |
| Pozemky, budovy a zařízení                            | 19  | 1 417 850               | 1 517 769               |
| Investice do nemovitostí                              | 20  | 307 905                 | 312 158                 |
| Podíly v přidružených podnicích (s podstatným vlivem) | 21  | 18 180                  | 23 128                  |
| Ostatní finanční majetek                              | 22  | 24 759                  | 24 768                  |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva        | 23  | 342 544                 | 637 000                 |
| Odložené daňové pohledávky                            | 24  | 27 983                  | 17 139                  |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>                       |     | <b>2 306 366</b>        | <b>2 701 192</b>        |
| <b>Krátkodobá aktiva</b>                              |     |                         |                         |
| Zásoby  | 25  | 275 465                 | 269 391                 |
| Stavební smlouvy                                      | 26  | 867 419                 | 687 512                 |
| Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva           | 27  | 4 558 372               | 3 254 498               |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty              | 28  | 1 069 101               | 1 499 650               |
| Aktiva určená k prodeji                               | 29  | 3 406                   | 13 578                  |
| <b>Krátkodobá aktiva celkem</b>                       |     | <b>6 773 763</b>        | <b>5 724 629</b>        |
| <b>Aktiva celkem</b>                                  |     | <b>9 080 129</b>        | <b>8 425 821</b>        |
| <br>  |     |                         |                         |
| <b>Vlastní kapitál</b>                                |     |                         |                         |
| Základní kapitál                                      | 30  | 596 310                 | 596 310                 |
| Zákonný rezervní fond a ostatní fondy                 |     | 132 753                 | 153 625                 |
| Fond z přecenění zajišťovacích derivátů               | 31  | -8 983                  | -556                    |
| Rezerva na přepoččet                                  |     | 39 404                  | 13 799                  |
| Nerozdělený zisk                                      | 32  | 2 474 260               | 2 449 916               |
| Vlastní kapitál připadající vlastníků společnosti     |     | <b>3 233 744</b>        | <b>3 213 094</b>        |
| Nekontrolní podíly                                    |     | <b>222 525</b>          | <b>207 569</b>          |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>                         |     | <b>3 456 269</b>        | <b>3 420 663</b>        |
| <br>  |     |                         |                         |
| <b>Dlouhodobé závazky</b>                             |     |                         |                         |
| Dlouhodobé bankovní úvěry                             | 33  | -                       | -                       |
| Dlouhodobé rezervy                                    | 34  | 171 023                 | 178 740                 |
| Odložený daňový závazek                               | 24  | 69 710                  | 39 856                  |
| Ostatní dlouhodobé závazky                            | 35  | 342 990                 | 597 267                 |
| Závazky z titulu finančních leasingů                  | 36  | 21 558                  | 41 377                  |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>                      |     | <b>605 281</b>          | <b>857 240</b>          |
| <br>  |     |                         |                         |
| <b>Krátkodobé závazky</b>                             |     |                         |                         |
| Závazky z obchodního styku                            | 37  | 3 732 701               | 3 070 443               |
| Stavební smlouvy                                      | 26  | 123 989                 | 214 575                 |
| Ostatní závazky                                       | 38  | 432 794                 | 276 625                 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty                         | 33  | 536 738                 | 447 648                 |
| Daňové závazky  | 39  | 28 570                  | 36 588                  |
| Závazky z titulu finančních leasingů                  | 36  | 30 965                  | 55 778                  |
| Krátkodobé rezervy                                    | 34  | 132 822                 | 46 261                  |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>                      |     | <b>5 018 579</b>        | <b>4 147 918</b>        |
| <b>Pasiva celkem</b>                                  |     | <b>9 080 129</b>        | <b>8 425 821</b>        |

## KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2013

|  | Základní kapitál | Zákonný rezervní fond | Rezerva na přepočten cizích měn | Fond z přecenění zajišť. derivátů | Nerozděl. zisk   | Podíl vlastníků mateřské společnosti | Nekontrolní podíly | Vlastní kapitál celkem |
|--|------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Stav k 31.12.2011</b>                           | <b>596 310</b>   | <b>151 781</b>        | <b>17 714</b>                   | <b>-5 663</b>                     | <b>2 499 201</b> | <b>3 259 343</b>                     | <b>209 771</b>     | <b>3 469 114</b>       |
| 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</i>             |                  |                       |                                 |                                   |                  |                                      |                    |                        |
| <i>mezisoučet</i>                                  | -                | -                     | -3 915                          | 5 107                             | 28 095           | 29 287                               | 2 394              | 31 681                 |
| Schválené dividendy                                | -                | -                     | -                               | -                                 | -66 787          | -66 787                              | -2 952             | -69 739                |
| Příděl do zákonného rezervního fondu               | -                | 1 844                 | -                               | -                                 | -1 844           | -                                    | -300               | -300                   |
| Ostatní  | -                | -                     | -                               | -                                 | -8 749           | -8 749                               | -1 344             | -10 093                |
| <b>Stav k 31.12.2012</b>                           | <b>596 310</b>   | <b>153 625</b>        | <b>13 799</b>                   | <b>-556</b>                       | <b>2 449 916</b> | <b>3 213 094</b>                     | <b>207 569</b>     | <b>3 420 663</b>       |
| Zisk za období                                     | -                | -                     | -                               | -                                 | 18 247           | 18 247                               | 4 517              | 22 764                 |
| Ostatní úplný výsledek za období                   | -                | -                     | 25 605                          | -8 427                            | -                | 17 178                               | 11 475             | 28 653                 |
| <i>Úplný výsledek za období celkem- mezisoučet</i> | -                | -                     | 25 605                          | -8 427                            | 18 247           | 35 425                               | 15 992             | 51 417                 |
| Schválené dividendy                                | -                | -                     | -                               | -                                 | -19 082          | -19 082                              | -1 028             | -20 110                |
| Změna zákonného rezervního fondu                   | -                | -20 872               | -                               | -                                 | 20 872           | -                                    | -579               | -579                   |
| Ostatní  | -                | -                     | -                               | -                                 | 4 307            | 4 307                                | 571                | 4 878                  |
| <b>Stav k 31.12.2013</b>                           | <b>596 310</b>   | <b>132 753</b>        | <b>39 404</b>                   | <b>-8 983</b>                     | <b>2 474 260</b> | <b>3 233 744</b>                     | <b>222 525</b>     | <b>3 456 269</b>       |



Konsolidovaná příloha účetní závěrky za rok končící k 31.12.2013

|   | 31.12.2013<br>(tis. Kč) | 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>PROVOZNÍ ČINNOST</b>   |                         |                         |
| Zisk před zdaněním  | 40 220                  | 61 140                  |
| Úpravy o:   |                         |                         |
| Podíl na HV v ekvivalenci   | 3 801                   | -2 806                  |
| Odpisy majetku  | 263 948                 | 268 824                 |
| Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku                                    | -6 571                  | -453                    |
| Změna stavu rezerv a opravných položek  | 89 128                  | 110 775                 |
| Úrokové náklady   | 24 623                  | 36 384                  |
| Postoupené a odepsané pohledávky  | 23 788                  | 18 564                  |
| Nerealizovaný kurzový zisk  | -143 485                | -39 484                 |
| Ostatní ztráty / (zisky)  | -2 464                  | 2 220                   |
| Výnosy z investic   | -833                    | -353                    |
| Snižování / (zvýšení) stavu zásob   | 2 103                   | -20 816                 |
| Snižování / (zvýšení) stavu pohledávek  | -791 810                | 383 965                 |
| Zvýšení stavu závazků   | 136 309                 | 121 361                 |
| <b>Peněžní prostředky z provozní činnosti</b>                                   | <b>-361 243</b>         | <b>939 321</b>          |
| Uhrazená daň z příjmu   | 8 267                   | -36 281                 |
| Zaplacené úroky   | -24 936                 | -34 451                 |
| <b>ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>                                   | <b>-377 912</b>         | <b>868 589</b>          |
| <br><b>INVESTIČNÍ ČINNOST</b>   |                         |                         |
| Přijaté úroky   | 5 571                   | 6 192                   |
| Přijaté dividendy   | 729                     | 346                     |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku                                  | 27 848                  | 9 794                   |
| Nákupy dlouhodobého hmotného majetku  | -145 991                | -109 001                |
| Prodeje (nákupy) cenných papírů   | 1 714                   | -109                    |
| Ostatní příjmy z cenných papírů   | 7 265                   |                         |
| <b>ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>                                 | <b>-102 864</b>         | <b>-92 778</b>          |
| <br><b>FINANČNÍ ČINNOST</b>   |                         |                         |
| Vyplacené dividendy   | -21 165                 | -69 899                 |
| Změna stavu úvěrů   | 89 090                  | -127 873                |
| Splátky závazků z finančních leasingů   | -58 371                 | -56 942                 |
| Změna stavu kurzových rozdílů z přepočtu závěrek na jiné měny                   | 40 673                  | -15 893                 |
| <b>ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>                                   | <b>50 227</b>           | <b>-270 607</b>         |
| <b>ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ<br/>A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ</b> | <b>-430 549</b>         | <b>505 204</b>          |
| <b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ</b>                       | <b>1 499 650</b>        | <b>994 446</b>          |
| <b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ</b>                         | <b>1 069 101</b>        | <b>1 499 650</b>        |

**OBSAH PŘÍLOHY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| 1.  | VŠEOBECNÉ INFORMACE .....  | 91  |
| 2.  | APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ<br>ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ ..... | 92  |
| 3.  | DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY .....   | 94  |
| 4.  | VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU .....  | 109 |
| 5.  | PROVOZNÍ SEGMENTY .....  | 110 |
| 6.  | TRŽBY .....  | 113 |
| 7.  | NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK .....   | 113 |
| 8.  | OSOBNÍ NÁKLADY .....   | 113 |
| 9.  | OSTATNÍ SLUŽBY .....   | 114 |
| 10. | OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....  | 114 |
| 11. | OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....   | 114 |
| 12. | ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI .....                              | 115 |
| 13. | KURZOVÉ ROZDÍLY .....  | 115 |
| 14. | FINANČNÍ VÝNOSY .....  | 116 |
| 15. | FINANČNÍ NÁKLADY .....   | 116 |
| 16. | ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI .....                             | 116 |
| 17. | DAŇ Z PŘÍJMU .....   | 116 |
| 18. | NEHMOTNÝ MAJETEK .....   | 118 |
| 19. | POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ .....   | 119 |
| 20. | INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ .....   | 120 |
| 21. | PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH .....  | 121 |
| 22. | OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK .....   | 121 |
| 23. | DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA .....                        | 122 |
| 24. | ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK) .....   | 122 |
| 25. | ZÁSoby .....   | 123 |
| 26. | STAVEBNÍ SMLOUVY .....   | 123 |
| 27. | OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA .....                                      | 124 |
| 28. | PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....   | 124 |
| 29. | KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI .....   | 125 |
| 30. | ZÁKLADNÍ KAPITÁL .....   | 125 |
| 31. | PŘECENĚNÍ ZAJIŠŤOVACÍCH DERIVÁTŮ .....   | 125 |
| 32. | NEROZDĚLENÝ ZISK .....   | 126 |
| 33. | BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY .....  | 126 |
| 34. | REZERVY .....  | 127 |
| 35. | OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....   | 128 |
| 36. | ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ .....   | 129 |
| 37. | ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU .....   | 129 |
| 38. | OSTATNÍ ZÁVAZKY .....  | 130 |
| 39. | DAŇOVÉ ZÁVAZKY .....   | 130 |
| 40. | PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY .....  | 131 |
| 41. | SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU .....   | 132 |
| 42. | ŘÍZENÍ RIZIK .....   | 132 |
| 43. | TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY .....  | 138 |
| 44. | UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....  | 139 |
| 45. | ZÁVĚREČNÁ ČÁST .....   | 140 |

## 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-Systém, česká burza cenných papírů.

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 společnosti a jejich dceřiných společností (dále jen „skupina“) je španělská společnost Obrascón Huarte Lain, S.A., kontrolující skupinu prostřednictvím společnosti OHL Central Europe a.s. (se sídlem v Praze), která ovládá 96,63% 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 2013 skupina 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

- Úpravy standardu IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – státní půjčky, vysoká hyperinflace a odstranění pevných dat u prvouživatelů (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 – odložená daň – způsob využití podkladových aktiv (datum účinnosti 1. ledna 2013).
- IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou (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 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky - prezentace položek ostatního úplného výsledku (datum účinnosti 1. července 2012),
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání (datum účinnosti 1. ledna 2013).
- Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2009 - 2011)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (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)

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

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace přijaté Evropskou unií, které nejsou doposud závazně účinné, ale mohou být použity dříve – skupina je však v této účetní závěrce neaplikovala:

- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IFRS 11 – Společná uspořádání (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka – novela z roku 2011 (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společného podnikání – novela z roku 2011 (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11 – Společná uspořádání a IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách – Přechná ustanovení (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 – Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 27 (novela z roku 2011) – Individuální účetní závěrka – Investiční účetní jednotky (datum účinnosti 1. ledna 2014),

- Úpravy standardu IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování – zápočet finančních aktiv a finančních závazků (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy standardu IAS 36 Snížení hodnoty aktiv – Zveřejnění zpětně získatelné částky u nefinančních aktiv (datum účinnosti 1. ledna 2014)
- Úpravy standardu IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování - Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (datum účinnosti 1. ledna 2014).

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 a následné novely (datum účinnosti nebylo dosud stanoveno),
- IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci (datum účinnosti 1. ledna 2016)
- Úpravy standardu IAS 19 – Zaměstnanecké požitky: Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky (datum účinnosti 1. ledna 2014),
- Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2010 – 2012)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (datum účinnosti 1. července 2014),
- Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2011 – 2013)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (datum účinnosti 1. července 2014),
- IFRIC 21 - Odvody (datum účinnosti 1. ledna 2014).

V souvislosti s nově vydaným standardem IFRS 11 – Společná uspořádání bude skupina poprvé za účetní závěrku roku 2014 povinna vykazovat investice do společných podniků ekvivalenční metodou, zatímco v současnosti používá v souladu se standardem IAS 31 metodu poměrné konsolidace. Tato změna ve vykazování bude mít dopad na většinu položek ve finančních výkazech skupiny 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 skupiny dopad z aplikace změn v Mezinárodních standardech pro finanční výkaznictví, které vstoupí v platnost po 1. lednu 2014 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 2013.

#### **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 skupinou jsou používána konzistentně, veškeré změny oproti předchozímu roku jsou specificky vykázány.

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společností 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 (pořizovacího 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 penězotvorné jednotce skupiny, u které se očekává, že bude mít prospěch ze spolupůsobení na podnikové kombinaci. Penězotvorné 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 penězotvorné 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 závěre 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 vyřazovaná 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 snižená 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 nárokové protihodnoty za předpokladu, že částka výnosu může být spolehlivě oceněna a pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do skupiny. 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 akci**

Základní zisk na akci 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.

##### *Skupina 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.

##### *Skupina jako pronajímatel*

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté finanční investice skupiny do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokovan 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 skupiny 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 skupina 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 | 48 až 108    |

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

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

Náklady na běžnou úpravu software se účtují do výsledku hospodaření.

**r) Pozemky, budovy a zařízení**

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

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

| <b>Majetek</b>   | <b>Počet let</b> |
|--|------------------|
| 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 20          |
| Inventář   | 3 až 15          |
| Osobní a užitkové automobily do 3,5t                   | 2 až 8           |
| Ostatní dopravní prostředky                            | 4 až 25          |

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

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

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

Technické zhodnocení pronajatých budov je odepisováno po dobu trvání nájmu.

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

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

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

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

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

**s) Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku**

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

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

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

Následné zvýšení zpětně 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 podle modelu 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 skupinou.

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

**w) Zásoby**

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

**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 skupinou.

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

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

Rezervy na záruční opravy jsou zaúčtovány k datu dokončení stavebního díla nebo jeho části ve výši nejlepšího odhadu vedení skupiny ohledně nákladů, které bude nutné vynaložit při vyrovnání závazku skupiny 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 záúčtovaného 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 promítnou 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. Rok 2013 byl v tomto ohledu pátým po sobě jdoucím obdobím, kdy tato krize na stavebnictví v České republice působila. 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*

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

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

## 4. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

| Název společnosti   | Sídlo společnosti                                       | Metoda konsolidace | Hlavní činnost          |
|---|---|--------------------|-------------------------|
| <b>Mateřská společnost</b>                                      |   |                    |                         |
| ŽPSV, a.s.  | Uherský Ostroh, Třebízského 207, ČR                     |                    | Výroba stavebních prvků |
| <b>Dceřinné společnosti –(podniky s rozhodujícím vlivem )</b>   |   |                    |                         |
| OHL ŽS, a.s.  | Brno, Burešova 938/17, ČR                               | plná               | Provádění staveb        |
| OHL ŽS SK, a.s. (dříve OHL Pozemné stavby, a.s.)                | Bratislava, Furmanská 6, SR                             | plná               | Provádění staveb        |
| Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s.                        | Bratislava, Furmanská 8, SR                             | plná               | Provádění staveb        |
| „OHL ŽS“, d.o.o. Banja Luka                                     | Banja Luka, Jevrejska 37, lokal 15, Bosna a Hercegovina | plná               | Inženýrská činnost      |
| OHL ZS POLSKA, Sp. z.o.o.                                       | Armii Krajowej 59, Wroclaw, Polsko                      | plná               | Provádění staveb        |
| ŽPSV Čaña, a.s.   | Čaña, Osvoboditelov 127,SR                              | plná               | Výroba stavebních hmot  |
| ŽPSV LTD  | Vana, Aleksander Dyakovich 45, office 40, Bulharsko     | plná               | Výroba stavebních prvků |
| <b>Společné podniky</b>   |   |                    |                         |
| TOMI REMONT, a.s.   | Prostějov, Přemyslovka 4, ČR                            | poměrná            | Provádění staveb        |
| <b>Přidružené společnosti (společnosti s podstatným vlivem)</b> |   |                    |                         |
| 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        |
| 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 ovládán           |
| 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. Finanční údaje se dělí do segmentů na základě vnitřní organizace skupiny vykazování výnosů a provozních nákladů na základě interních účetních pravidel.

### *Identifikace segmentů*

Skupina vykazuje provozní segmenty v souladu s organizační strukturou mateřské společnosti, která definuje jednotlivé složky účetní jednotky, jimiž jsou „ředitelství společnosti“ a „závody“. Působení závodů je orientováno do konkrétních geografických oblastí (segment Teritoria) s výjimkou oborově orientovaného závodu (segment Železnice) s celosvětovou působností; předmětem činnosti závodů zařazených do segmentu Teritoria jsou pozemní stavby, inženýrské stavby a silnice, předmětem činnosti segmentu Železnice jsou stavby dráží. Na ředitelství společnosti jsou centralizovány všechny řídicí a podpůrné procesy a činnosti – pro vykázání v segmentech byly hodnoty evidované na ředitelství společnosti rozpočítány koeficientem odvislým od podílu segmentů na celkových výnosech skupiny. Všechny složky účetní jednotky jsou pravidelně kontrolovány vedoucími osobami s rozhodovací pravomocí.

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. 2013**

| Údaje v tis. Kč           | Železnice        | Oblasti          | Celkem           |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Tržby                     | 4 170 653        | 5 823 823        | 9 994 476        |
| Mezisegmentové výnosy     | -28 088          | 28 088           | 0                |
| <b>Tržby celkem</b>       | <b>4 142 565</b> | <b>5 851 911</b> | <b>9 994 476</b> |
| <i>Tržby podle území</i>  |                  |                  |                  |
| Česko                     | 2 150 806        | 4 348 577        | 6 499 383        |
| Bulharsko                 | 9 005            | 6 434            | 15 439           |
| Slovensko                 | 1 192 477        | 315 966          | 1 508 443        |
| Ázerbájdžán               | 0                | 237 657          | 237 657          |
| Polsko                    | 598 666          | 7 243            | 605 909          |
| Maďarsko                  | 1 520            | 0                | 1 520            |
| Rusko a Kazachstán        | 0                | 59 859           | 59 859           |
| Bosna a Hercegovina       |                  | 599 082          | 599 082          |
| Ostatní(*)                | 190 091          | 277 093          | 467 184          |
| Odpisy                    | 125 960          | 137 988          | 263 948          |
| Úrokové výnosy            | 4 508            | 1 062            | 5 570            |
| Úrokové náklady           | 10 233           | 19 357           | 29 590           |
| <b>Zisk před zdaněním</b> | <b>5 484</b>     | <b>34 737</b>    | <b>40 220</b>    |
| Daň z příjmů              | 4 639            | 12 817           | 17 456           |
| <b>Zisk po zdanění</b>    | <b>844</b>       | <b>21 920</b>    | <b>22 764</b>    |

**Aktiva a závazky segmentů k datu 31. 12. 2013**

| Údaje v tis. Kč              | Železnice        | Oblasti          | Celkem           |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dlouhodobý majetek           | 868 246          | 1 070 999        | 1 939 245        |
| Česko                        | 670 824          | 1 042 440        | 1 713 264        |
| Bulharsko                    | 64 935           | -                | 64 935           |
| Slovensko                    | 118 317          | 17 971           | 136 288          |
| Ázerbájdžán                  | -                | 131              | 131              |
| Bosna a Hercegovina          | 4 150            | 3 196            | 7 346            |
| Polsko                       | 9 967            | 130              | 10 097           |
| Maďarsko                     | -                | -                | -                |
| Rusko a Kazachstán           | 45               | 4 217            | 4 262            |
| Ostatní(*)                   | 8                | 2 914            | 2 922            |
| Pohledávky                   | 2 319 685        | 2 581 231        | 4 900 916        |
| Zásoby a stavební smlouvy    | 541 449          | 601 435          | 1 142 884        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 873 872          | 195 229          | 1 069 101        |
| Odložená daňová pohledávka   | 22 662           | 5 321            | 27 983           |
| <b>Aktiva celkem</b>         | <b>4 625 914</b> | <b>4 454 215</b> | <b>9 080 129</b> |
| Obchodní závazky             | 1 865 097        | 2 334 583        | 4 199 680        |
| Česko                        | 926 042          | 1 599 555        | 2 525 597        |
| Bulharsko                    | 55 672           | 131 618          | 187 290          |
| Slovensko                    | 340 998          | 1 881            | 342 879          |
| Ázerbájdžán                  | -                | 7 741            | 7 741            |
| Bosna a Hercegovina          | -                | 142 199          | 142 199          |
| Polsko                       | 130 633          | 18 937           | 149 570          |
| Maďarsko                     | 43 400           | 26               | 43 426           |
| Rusko a Kazachstán           | 355              | 150 259          | 150 614          |
| Ostatní(*)                   | 367 997          | 282 367          | 650 364          |
| Úvěry                        | 190 806          | 345 932          | 536 738          |
| Ostatní závazky              | 430 048          | 387 684          | 817 732          |
| Odložený daňový závazek      | 31 877           | 37 833           | 69 710           |
| <b>Závazky celkem</b>        | <b>2 517 828</b> | <b>3 106 032</b> | <b>5 623 860</b> |
| Vlastní kapitál nepřirazený  | -                | -                | 3 456 269        |
| <b>Pasiva celkem</b>         | <b>2 517 828</b> | <b>3 106 032</b> | <b>9 080 129</b> |

(\*) Ostatní země představují především Rumunsko a další země jihovýchodní Evropy výše neuvedené

**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          | -                 |
| <b>Tržby celkem</b>       | <b>3 559 580</b> | <b>7 073 109</b> | <b>10 632 689</b> |
| <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            |
| <b>Zisk před zdaněním</b> | <b>-79 000</b>   | <b>140 141</b>   | <b>61 140</b>     |
| Daň z příjmů              | 2 561            | 26 425           | 28 986            |
| <b>Zisk po zdanění</b>    | <b>-81 562</b>   | <b>113 716</b>   | <b>32 154</b>     |

**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        |
| Česko                        | 530 894          | 1 372 429        | 1 903 323        |
| Bulharsko                    | 60 195           |                  | 60 195           |
| Slovensko                    | 70 944           | 7 640            | 78 584           |
| Ázerbájdžán                  |                  | 156              | 156              |
| Polsko                       | 1 558            | 10 274           | 11 832           |
| Maďarsko                     | 21               |                  | 21               |
| Rusko                        | 29               | 299              | 328              |
| Ostatní(*)                   | 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           |
| <b>Aktiva celkem</b>         | <b>3 189 457</b> | <b>5 236 364</b> | <b>8 425 821</b> |
| Obchodní závazky             | 1 361 187        | 2 521 098        | 3 882 285        |
| Česko                        | 834 888          | 1 633 693        | 2 468 581        |
| Bulharsko                    | 220 645          | 264 534          | 485 179          |
| Slovensko                    | 155 202          | 225 911          | 381 113          |
| Ázerbájdžán                  |                  | 21 374           | 21 374           |
| Polsko                       | 87 063           | 74 419           | 161 482          |
| Maďarsko                     | 44 589           |                  | 44 589           |
| Rusko                        | 18               | 18 158           | 18 176           |
| Ostatní(*)                   | 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           |
| <b>Závazky celkem</b>        | <b>1 741 089</b> | <b>3 264 069</b> | <b>5 005 158</b> |
| Vlastní kapitál nepřirazený  |                  |                  | 3 420 663        |
| <b>Pasiva celkem</b>         | <b>1 741 089</b> | <b>3 264 069</b> | <b>8 425 821</b> |

(\*) Ostatní země představují především Rumunsko a další země jihovýchodní Evropy výše neuvedené



**Přírůstky dlouhodobých aktiv**

| Údaje v tis. Kč            | Železnice     | Oblasti       | Celkem         |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>K datu 31. 12. 2013</b> |               |               |                |
| Nehmotný majetek           | 8 551         | 13 357        | 21 908         |
| Hmotný majetek             | 50 275        | 48 151        | 98 426         |
| <b>Celkem</b>              | <b>58 826</b> | <b>61 508</b> | <b>120 334</b> |
| <b>K datu 31. 12. 2012</b> |               |               |                |
|                            | Železnice     | Oblasti       | Celkem         |
| Nehmotný majetek           | 8 573         | 19 932        | 28 505         |
| Hmotný majetek             | 59 281        | 39 300        | 98 581         |
| <b>Celkem</b>              | <b>67 854</b> | <b>59 232</b> | <b>127 086</b> |

**6. TRŽBY**

Rozdělení tržeb skupiny je následující:

|                                    | Rok 2013<br>(tis. Kč) | Rok 2012<br>(tis. Kč) |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Výnosy stavebních zakázek          | 8 703 983             | 9 717 535             |
| Prodej služeb                      | 144 305               | 114 751               |
| Tržby z prodeje elektrické energie | 31 766                | 38 233                |
| Prodej zboží                       | 221 490               | 36 383                |
| Prodej vlastních výrobků           | 892 932               | 725 787               |
| <b>Celkem</b>                      | <b>9 994 476</b>      | <b>10 632 689</b>     |

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

**7. NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK**

|                                     | Rok 2013<br>(tis. Kč) | Rok 2012<br>(tis. Kč) |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Subdodávky včetně dopravy materiálu | 5 620 527             | 6 331 011             |
| Spotřeba materiálu                  | 1 881 127             | 1 711 177             |
| Prodané zboží                       | 216 896               | 34 607                |
| Spotřeba energie                    | 83 435                | 77 553                |
| Náklady na přepravu osob            | 84 583                | 109 320               |
| <b>Celkem</b>                       | <b>7 886 568</b>      | <b>8 263 668</b>      |

**8. OSOBNÍ NÁKLADY**

|                                       | Rok 2013<br>(tis. Kč) | Rok 2012<br>(tis. Kč) |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Mzdy                                  | 955 877               | 1 021 021             |
| Sociální a zdravotní pojištění        | 316 949               | 319 960               |
| Jiné                                  | 14 410                | 25 149                |
| <b>Celkem</b>                         | <b>1 287 236</b>      | <b>1 366 130</b>      |
| Průměrný přepočtený počet zaměstnanců | 2 412                 | 2 389                 |

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

**9. OSTATNÍ SLUŽBY**

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Náklady na reprezentaci                           | 7 448                               | 7 222                               |
| Administrativní náklady a správa budov            | 47 960                              | 68 343                              |
| Nájemné   | 30 861                              | 35 953                              |
| Operativní leasing                                | 142                                 | 3 314                               |
| Propagace   | 21 263                              | 54 514                              |
| Poradenství, právní služby, překlady, expertízy   | 117 602                             | 112 778                             |
| Služby související s přípravou nabídkových řízení | 73 480                              | 68 296                              |
| Opravy a udržování                                | 57 505                              | 53 785                              |
| Recyklace a nakládání s odpady                    | 2 501                               | 2 011                               |
| Ostatní služby                                    | 30 074                              | 41 529                              |
| <b>Celkem</b>                                     | <b>388 836</b>                      | <b>447 745</b>                      |

**10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Čistý výnos z prodeje majetku               | 6 571                               | 1 003                               |
| Prodeje materiálu                           | 1 264                               | 319                                 |
| Přijaté nájemné z pronájmu movitého majetku | 8 843                               | 9 429                               |
| Náhrady od pojišťoven                       | 17 079                              | 7 529                               |
| Čistý výnos z postoupených pohledávek       | 7 123                               | 44 389                              |
| Úroky z prodlení a smluvní pokuty           | 11 795                              | 6 471                               |
| Bonusy a přijaté provize                    | 4 072                               | 6 316                               |
| Jiné provozní výnosy                        | 9 947                               | 23 186                              |
| <b>Celkem</b>                               | <b>66 694</b>                       | <b>98 642</b>                       |

**11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

|                            | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Daně a poplatky            | 29 784                              | 15 811                              |
| Ztráta z prodeje majetku   | -                                   | 550                                 |
| Ztráta u prodeje materiálu | -                                   | -                                   |
| Bankovní a jiné poplatky   | 37 302                              | 57 151                              |
| Odepsané pohledávky        | 23 813                              | 20 495                              |
| Úroky z prodlení           | 4 549                               | 2 167                               |
| Dary                       | 108                                 | 364                                 |
| Pojištění majetku a staveb | 38 099                              | 62 676                              |
| Jiné provozní náklady      | 34 581                              | 18 650                              |
| <b>Celkem</b>              | <b>168 236</b>                      | <b>177 864</b>                      |

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**

|                                       | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Změna opravných položek k zásobám     | 8 178                               | -6 567                              |
| Změna opravných položek k pohledávkám | -51 720                             | -50 978                             |
| Změna opravných položek k majetku     | 13 654                              | -10 329                             |
| Změna rezerv                          | -55 835                             | -4 235                              |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-85 723</b>                      | <b>-72 109</b>                      |

**Znehodnocení zásob**

|                                 | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Opravné položky k 1.1.          | 24 731                              | 18 164                              |
| Tvorba opravných položek        | -                                   | 11 621                              |
| Rozpuštění opravných položek    | -8 178                              | -5 054                              |
| <b>Opravné položky k 31.12.</b> | <b>16 553</b>                       | <b>24 731</b>                       |

**Znehodnocení majetku**

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Opravné položky k 1.1                             | 192 257                             | 192 459                             |
| Tvorba opravných položek                          | 5 539                               | 15 965                              |
| Rozpuštění opravných položek k prodanému majetku  | -18 529                             | -10 531                             |
| Rozpuštění opravných položek při změně RH majetku | -19 193                             | -5 636                              |
| <b>Opravné položky k 31.12.</b>                   | <b>160 074</b>                      | <b>192 257</b>                      |

Rozpuštění opravných položek k prodanému majetku bylo zohledněno na řádku Ostatní provozní výnosy.

**Znehodnocení pohledávek**

|  | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Opravné položky k 1.1.                                 | 130 889                             | 150 524                             |
| Tvorba opravných položek                               | 89 734                              | 76 424                              |
| Rozpuštění opravných položek k odepsaným pohledávkám   | -11 225                             | -                                   |
| Rozpuštění opravných položek k postoupeným pohledávkám | -1 442                              | -70 487                             |
| Rozpuštění opravných položek                           | -65 851                             | -25 572                             |
| <b>Opravné položky k 31.12.</b>                        | <b>142 105</b>                      | <b>130 889</b>                      |

Rozpuštění opravných položek k prodaným a odepsaným pohledávkám bylo zohledněno na řádku Ostatní provozní výnosy, resp. Ostatní provozní náklady

**13. KURZOVÉ ROZDÍLY**

|                               | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Čisté kurzové ztráty/zisky    | 94 290                              | -7 871                              |
| Ztráty z derivátových operací | -                                   | 905                                 |
| <b>Celkem</b>                 | <b>94 290</b>                       | <b>-6 966</b>                       |

**14. FINANČNÍ VÝNOSY**

|   | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Výnosy z prodeje podílů a cenných papírů      | 1 337                               | -                                   |
| Výnosy z dlouhodobých a krátkodobých investic | 833                                 | 353                                 |
| Úroky z bankovních vkladů                     | 5 571                               | 6 496                               |
| Ostatní                                       | 2 853                               | 3 435                               |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>10 594</b>                       | <b>10 284</b>                       |

**15. FINANČNÍ NÁKLADY**

|  | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Úroky z bankovních úvěrů a kontokorentů                          | 29 591                              | 34 778                              |
| Ztráta z přecenění derivátů                                      | -                                   | 2 920                               |
| Úroky ze závazků z finančního leasingu                           | 629                                 | 7 722                               |
| Úrokové náklady z diskontování dlouhodobých závazků a pohledávek | 19 971                              | 11 648                              |
| Ostatní náklady na finanční činnost                              | 805                                 | 1 131                               |
| Neefek. část úroku SWAP z deriv. operaci                         | 345                                 | 1 382                               |
| <b>Celkem</b>  | <b>51 341</b>                       | <b>59 581</b>                       |

**16. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI**

|  | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2011</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Změna opravných položek k finančnímu majetku | -10                                 | -746                                |
| Změna finančních rezerv                      | -2 576                              | -39 528                             |
| <b>Celkem</b>                                | <b>-2 586</b>                       | <b>-40 274</b>                      |

**Znehodnocení finančního majetku**

|                                 | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Opravné položky k 1.1.          | 4 553                               | 3 807                               |
| Tvorba opravných položek        | 10                                  | 746                                 |
| <b>Opravné položky k 31.12.</b> | <b>4 563</b>                        | <b>4 553</b>                        |

**17. DAŇ Z PŘÍJMU**

|                               | <b>Rok 2013</b><br><b>(tis. Kč)</b> | <b>Rok 2012</b><br><b>(tis. Kč)</b> |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Splatná daň                   | 8 935                               | 31 692                              |
| Daňové přeplatky minulých let | -15 247                             | -1 426                              |
| Odložená daň                  | 23 768                              | -1 280                              |
| <b>Celkem</b>                 | <b>17 456</b>                       | <b>28 986</b>                       |

Pro výpočet daně z příjmů byla v roce 2013 i 2012 použita sazba 19 %.

**Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem**

|  | <b>Rok končící<br/>31.12.2013<br/>(tis. Kč)</b> | <b>Rok končící<br/>31.12.2012<br/>(tis. Kč)</b> |
|--|---|---|
| <b>Zisk před zdaněním</b>                            | <b>40 220</b>                                   | <b>61 140</b>                                   |
| Daňová sazba pro aktuální rok                        | 19 %  | 19 %  |
| Daň při lokální sazbě daně z příjmů                  | 7 642   | 11 617  |
| Vliv tvorby a rušení rezerv a opravných položek      | -10 394   | 14 853  |
| Vliv nedaňových nákladů/(výnosů)                     | 16 325  | -746  |
| Vliv darů a ostatních odpočitatelných položek        | 288   | 343   |
| Vliv výnosů osvobozených od daně                     | -11 854   | -17 092   |
| Odpočet daňové ztráty minulých let                   | -5 071  | -   |
| Úpravy na zisku dle daňové legislativy oproti IFRS   | -30 231   | 22 718  |
| <b>Daň po úpravách (daňová ztráta)</b>               | <b>-33 295</b>                                  | <b>31 693</b>                                   |
| Daň účtovaná v ČR                                    | 842   | 4 377   |
| Daň účtovaná v zahraničí                             | 8 093   | 27 316  |
| <b>Daň z příjmů aktuálního období</b>                | <b>8 935</b>                                    | <b>31 693</b>                                   |
| Daňové přeplatky minulých let                        | -15 247   | -1 427  |
| Vliv změny odložené daňové pohledávky – aktuální rok | 23 768  | -1 079  |
| Vliv změny daňové sazby na odloženou daň             | -   | -201  |
| <b>Daň z příjmů celkem</b>                           | <b>17 456</b>                                   | <b>28 986</b>                                   |
| <b>Efektivní daňová sazba</b>                        | <b>43,40%</b>                                   | <b>47,41%</b>                                   |

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<br>(tis. Kč) | Ocenitelná<br>práva<br>(tis. Kč) | Nedokončený<br>nehmotný majetek<br>(tis. Kč) | Celkem<br>(tis. Kč) |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------|--|---------------------|
| <b>POŘIZOVACÍ CENA</b>          |                       |                                  |  |                     |
| <b>Stav k 31.prosinci 2011</b>  | <b>333 983</b>        | <b>7 344</b>                     | <b>210</b>                                   | <b>341 537</b>      |
| Přírůstky                       | 28 505                | -                                | 28 567                                       | 57 072              |
| Úbytky                          | -14 742               | -                                | -28 245                                      | -42 987             |
| Vliv kurzových rozdílů          | 121                   | -7                               | -4   | 110                 |
| <b>Stav k 31.prosinci 2012</b>  | <b>347 867</b>        | <b>7 337</b>                     | <b>528</b>                                   | <b>355 732</b>      |
| Přírůstky                       | 19 253                | 2 655                            | 21 705                                       | 43 613              |
| Úbytky                          | -                     | -                                | -22 251                                      | -22 251             |
| Vliv kurzových rozdílů          | 337                   | 26                               | 18   | 381                 |
| <b>Stav k 31.prosinci 2013</b>  | <b>367 458</b>        | <b>10 018</b>                    | <b>0</b>                                     | <b>377 475</b>      |
| <b>OPRÁVKY</b>                  |                       |                                  |  |                     |
| <b>Stav k 31.prosinci 2011</b>  | <b>153 153</b>        | <b>1 686</b>                     | <b>155</b>                                   | <b>154 994</b>      |
| Odpisy za rok                   | 33 523                | 1 045                            | -  | 34 568              |
| Eliminováno při vyřazení        | -3 153                | -                                | -  | -3 153              |
| Vliv kurzových rozdílů          | 100                   | -3                               | -4   | 93                  |
| <b>Stav k 31.prosinci 2012</b>  | <b>183 623</b>        | <b>2 728</b>                     | <b>151</b>                                   | <b>186 502</b>      |
| Odpisy za rok                   | 23 227                | 409                              | -151   | 23 485              |
| Eliminováno při vyřazení        | -                     | -                                | -  | -                   |
| Vliv kurzových rozdílů          | 333                   | 10                               | -  | 343                 |
| <b>Stav k 31.prosinci 2013</b>  | <b>207 183</b>        | <b>3 147</b>                     | <b>0</b>                                     | <b>210 330</b>      |
| <b>ÚČETNÍ HODNOTA</b>           |                       |                                  |  |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b> | <b>180 830</b>        | <b>5 658</b>                     | <b>55</b>                                    | <b>186 543</b>      |
| <b>Stav k 31.prosinci 2012</b>  | <b>164 244</b>        | <b>4 609</b>                     | <b>377</b>                                   | <b>169 230</b>      |
| <b>Stav k 31.prosinci 2013</b>  | <b>160 274</b>        | <b>6 871</b>                     | <b>0</b>                                     | <b>167 145</b>      |

Plně odepsaný nehmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2013 částku 129 417 tis. Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně). K datu 31.12.2012 činil 125 402 tis. Kč.

**19. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ**

|                                  | Pozemky<br>(tis. Kč) | Stavby<br>(tis. Kč) | Stroje a<br>dopravní<br>prostředky<br>(tis. Kč) | Inventář<br>a<br>vybavení<br>(tis. Kč) | Ne-<br>dokončený<br>hmotný<br>majetek<br>včetně záloh<br>(tis. Kč) | Celkem<br>(tis. Kč) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|---|--|--|---------------------|
| <b>POŘIZOVACÍ CENA</b>           |                      |                     |   |  |  |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b>  | <b>107 637</b>       | <b>1 105 032</b>    | <b>2 355 099</b>                                | <b>162 408</b>                         | <b>87 706</b>  | <b>3 817 882</b>    |
| 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             |
| <b>Stav k 31.prosinci 2012</b>   | <b>109 191</b>       | <b>1 095 323</b>    | <b>2 328 661</b>                                | <b>151 327</b>                         | <b>85 864</b>  | <b>3 770 366</b>    |
| Přírůstky                        | 29                   | 20 896              | 64 835  | 12 664                                 | 148 857  | 247 281             |
| Přírůstky reklasifikací          | -                    | -                   | 2 048   | 18 070                                 | -  | 20 124              |
| Úbytky externí                   | -1 673               | -15 132             | -55 077   | -11 422                                | -116 625   | -199 929            |
| Úbytky reklasifikací             | -7 405               | -926                | -   | -2 047                                 | -17 234  | -27 612             |
| Vliv kurzových rozdílů           | 719                  | 10 003              | 33 752  | 1 951                                  | 3 192  | 49 617              |
| <b>Stav k 31.prosinci 2013</b>   | <b>100 861</b>       | <b>1 110 164</b>    | <b>2 374 219</b>                                | <b>170 549</b>                         | <b>104 054</b>   | <b>3 859 847</b>    |
| <b>OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY</b> |                      |                     |   |  |  |                     |
| <b>Stav k 31.prosinci 2011</b>   | <b>1 796</b>         | <b>473 675</b>      | <b>1 530 343</b>                                | <b>139 553</b>                         | <b>18 922</b>  | <b>2 164 289</b>    |
| 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              |
| <b>Stav k 31.prosinci 2012</b>   | <b>1 796</b>         | <b>498 631</b>      | <b>1 598 322</b>                                | <b>134 422</b>                         | <b>19 426</b>  | <b>2 252 597</b>    |
| Odpisy za rok                    | -                    | 41 917              | 158 420   | 12 253                                 | -  | 212 590             |
| Přírůstky reklasifikací          | -                    | -                   | 12 375  | -                                      | -  | 12 375              |
| Ztráta ze snížení hodnoty(*)     | -                    | -209                | 5 641   | -                                      | -  | 5 432               |
| Eliminováno při vyřazení         | -32                  | -15 050             | -39 879   | -11 235                                | -4 083   | -70 279             |
| Úbytky reklasifikací             | -                    | -                   | -   | -1 875                                 | -  | -1 875              |
| Vliv kurzových rozdílů           | -                    | 5 884               | 24 153  | 1 120                                  | -  | 31 157              |
| <b>Stav k 31.prosinci 2013</b>   | <b>1 764</b>         | <b>531 173</b>      | <b>1 748 532</b>                                | <b>134 685</b>                         | <b>15 343</b>  | <b>2 431 497</b>    |
| <b>ÚČETNÍ HODNOTA</b>            |                      |                     |   |  |  |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b>  | <b>105 841</b>       | <b>631 357</b>      | <b>824 756</b>                                  | <b>22 855</b>                          | <b>68 784</b>  | <b>1 653 593</b>    |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b>  | <b>107 395</b>       | <b>596 692</b>      | <b>730 339</b>                                  | <b>16 905</b>                          | <b>66 438</b>  | <b>1 517 769</b>    |
| <b>Stav k 31.prosinci 2013</b>   | <b>99 097</b>        | <b>578 991</b>      | <b>625 687</b>                                  | <b>35 864</b>                          | <b>88 711</b>  | <b>1 417 850</b>    |

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

Účetní hodnota majetku skupiny zahrnuje majetek pořízený formou finančního leasingu v částce 204 395 tis. Kč (k 31.12.2012 pak 260 113 tis. Kč).

Plně odepsaný hmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2013 částku 719 860 tis. Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně a společně pro výrobní a investiční majetek). K datu 31.12.2012 činil 772 802 tis. Kč.

## 20. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

|   | Pozemky<br>(tis. Kč) | Stavby<br>(tis. Kč) | Celkem<br>(tis. Kč) |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>POŘIZOVACÍ CENA</b>                      |                      |                     |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b>             | <b>95 157</b>        | <b>499 701</b>      | <b>594 858</b>      |
| Přírůstky externí – aktiva určená k prodeji | 3 561                | 3 025               | 6 586               |
| Úbytky externí                              | -                    | -945                | -945                |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b>             | <b>98 718</b>        | <b>501 781</b>      | <b>600 499</b>      |
| Přírůstky externí                           | -                    | 982                 | 982                 |
| Přírůstky interní - reklasifikace           | 7 405                | -                   | 7 405               |
| Úbytky interní - reklasifikace              | -630                 | -                   | -630                |
| Úbytky externí                              | -                    | -995                | -995                |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b>             | <b>105 493</b>       | <b>501 768</b>      | <b>607 261</b>      |
| <b>OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY</b>            |                      |                     |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b>             | <b>35 373</b>        | <b>225 189</b>      | <b>260 562</b>      |
| Odpisy za rok                               | -                    | 26 759              | 26 759              |
| Ztráta ze snížení hodnoty                   | 3 743                | 53                  | 3 796               |
| Rozpuštění snížení hodnoty                  | -2 767               | -9                  | -2 776              |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b>             | <b>36 349</b>        | <b>251 992</b>      | <b>288 341</b>      |
| Odpisy za rok                               | -                    | 26 774              | 26 774              |
| Ztráta ze snížení hodnoty                   | -138                 | -14 974             | -15 112             |
| Rozpuštění snížení hodnoty                  | -                    | -647                | -647                |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b>             | <b>36 211</b>        | <b>263 145</b>      | <b>299 356</b>      |
| <b>ÚČETNÍ HODNOTA</b>                       |                      |                     |                     |
| <b>Stav k 31. prosinci 2011</b>             | <b>59 784</b>        | <b>274 512</b>      | <b>334 296</b>      |
| <b>Stav k 31. prosinci 2012</b>             | <b>62 369</b>        | <b>249 789</b>      | <b>312 158</b>      |
| <b>Stav k 31. prosinci 2013</b>             | <b>69 282</b>        | <b>238 623</b>      | <b>307 905</b>      |

Výnosy z pronájmů nemovitostí k datu 31. 12. 2013 činily 14 892 tis. Kč (v roce 2012 pak 17 129 tis. Kč).



**21. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH**

|                                | Vlastnic<br>ký podíl<br>v % | Podíly v<br>ekvivalenci<br>31.12.2013 | Podíl na<br>HV v<br>ekvivalenci | Jiné          | Podíly v<br>ekvivalenci<br>31.12.2012 | Podíl na HV<br>v ekvivalenci | Jiné          | Podíly v<br>ekvivalenci<br>31.12.2011 |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Obalovna Boskovice, s.r.o.,    | 45                          | 16 959                                | 785                             | -             | 16 174                                | 902                          | -             | 15 272                                |
| Remont pruga d.d. Sarajevo     | 33,5                        | -10 905                               | -2 935                          | -1 410        | -6 560                                | -22                          | -1 970        | -4 568                                |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | 35,5                        | 10 960                                | 746                             | 1 138         | 9 076                                 | 1 276                        | 621           | 7 179                                 |
| INGREMO, s.r.o.                | 32,5                        | 0                                     | -1 578                          | -875          | 2 453                                 | 614                          | -             | 1 839                                 |
| REGENA, s.r.o.                 | 25                          | 1 166                                 | -819                            | -             | 1 985                                 | 36                           | -             | 1 949                                 |
| <b>Celkem</b>                  |                             | <b>18 180</b>                         | <b>-3 801</b>                   | <b>-1 147</b> | <b>23 128</b>                         | <b>2 806</b>                 | <b>-1 349</b> | <b>21 671</b>                         |

V roce 2013 byl prodán podíl ve společnosti INGREMO s.r.o. (prodejní cena 2 035 tis. Kč).

**Souhrn finančních informací o přidružených podnicích ve skupině**

|   | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Aktiva celkem   | 221 500                        | 238 999                        |
| Závazky celkem  | 158 799                        | 159 707                        |
| Čistá aktiva  | 62 701                         | 79 292                         |
| <b>Podíl skupiny na čistých aktivech přidružených podniků</b> | <b>18 180</b>                  | <b>23 128</b>                  |

|   | Rok končící<br>31.12.2013<br>(tis. Kč) | Rok končící<br>31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|--|--|
| Výnosy celkem   | 120 057                                | 164 946                                |
| Zisk za období  | -8 193                                 | 7 569                                  |
| <b>Podíl skupiny na zisku / (ztrátě) přidružených podniků</b> | <b>-3 801</b>                          | <b>2 806</b>                           |

**22. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK**

|  | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Podíl nad 50%</b>                   |                                |                                |
| ŽS Brno, s.r.o.                        | 108                            | 117                            |
| ŽPSV Servis, s.r.o.                    | 91                             | 91                             |
| <b>Mezisoučet</b>                      | <b>199</b>                     | <b>208</b>                     |
| <b>Podíl pod 50% a nad 20%</b>         |                                |                                |
| Középszolog Kft                        | -                              | -                              |
| <b>Mezisoučet</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Podíl pod 20%</b>                   |                                |                                |
| ČD Telematika, a.s.                    | 24 560                         | 24 560                         |
| SLOVENSKÉ TUNELY, a.s.                 | -                              | -                              |
| T RAIL, a.s.                           | -                              | -                              |
| <b>Mezisoučet</b>                      | <b>24 560</b>                  | <b>24 560</b>                  |
| <b>Celkem ostatní finanční majetek</b> | <b>24 759</b>                  | <b>24 768</b>                  |

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 ve výši 7 265 tis. Kč byla připsána na účet počátkem měsíce ledna 2013.

**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 5,00 do 5,8% pro pohledávky splatné do 6 let a 6,00 až 6,80 % pro pohledávky splatné později.

|                                 | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dlouhodobé zádržné a pozastávky | 244 918                        | 407 781                        |
| Dlouhodobé poskytnuté zálohy    | 91 679                         | 176 754                        |
| Časové rozlišení                | 5 947                          | 52 465                         |
| <b>Celkem</b>                   | <b>342 544</b>                 | <b>637 000</b>                 |

**24. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK)**

|  | K datu<br>31.12.2013<br>(tis. Kč) | Odložená daň<br>vykázaná<br>v kapitálu<br>(tis. Kč) | Odložená daň<br>vykázaná do<br>výsledku<br>hospodaření<br>(tis. Kč) | K datu<br>1.1. 2013<br>(tis. Kč) |
|--|-----------------------------------|---|---|----------------------------------|
| Znehodnocení majetku                           | 1 900                             | -   | -3 524  | 5 424                            |
| Opravné položky                                | 12 968                            | -   | -7 002  | 19 970                           |
| Rezervy  | 64 157                            | -   | 9 394   | 54 763                           |
| Zaměstnanecké požitky                          | 28 380                            | -   | 10 070  | 18 310                           |
| Ostatní přechodné rozdíly                      | 29 683                            | -   | 17 431  | 12 252                           |
| Deriváty účtované do kapitálu                  | 2 183                             | 1 908   | -   | 275                              |
| <b>Odložená daňová pohledávka (+)</b>          | <b>139 271</b>                    | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>110 994</b>                   |
| Dlouhodobý majetek                             | -99 377                           | -   | -4 523  | -94 854                          |
| Diskontování dlouhodobých pohledávek a závazků | -4 260                            | -   | 1 011   | -5 271                           |
| Stavební smlouvy                               | -75 130                           | -   | -43 269   | -31 861                          |
| Ostatní přechodné rozdíly                      | -2 231                            | -   | -646  | -1 585                           |
| Deriváty účtované do kapitálu                  | -                                 | 140   | -   | -140                             |
| <b>Odložený daňový závazek (-)</b>             | <b>-180 998</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-133 711</b>                  |
| Průměrná daňová sazba                          |                                   |   |   |                                  |
| Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření  | -43 910                           | -   | -21 058   | -22 852                          |
| Odložená daň účtovaná do kapitálu              | 2 183                             | 2 048   | -   | 135                              |
| Vliv konsolidačních úprav                      | -                                 | -   | -1 093  | 1 093                            |
| <b>Kompenzovaná odložená daň</b>               | <b>-41 727</b>                    | <b>2 048</b>  | <b>-22 151</b>  | <b>-21 624<sup>(*)</sup></b>     |
| <b>Vykázaná odložená pohledávka</b>            | <b>27 983</b>                     | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>17 139</b>                    |
| <b>Vykázaný odložený závazek</b>               | <b>-69 710</b>                    | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-39 856</b>                   |

(\*) Přepočtený zůstatek odložené daně v kurzu k 31.12.2013

Odložený daňový závazek ve výši 69 710 tis. Kč vzniká v roce 2013 z operací společnosti ŽPSV, a.s., OHL ŽS, a.s. a společnosti Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s.

Daňová pohledávka ve výši 27 983 tis. Kč vzniká součtem daňových pohledávek ostatních společností konsolidačního celku.

Konsolidovaná příloha účetní závěrky za rok končící k 31.12.2013

|  | K datu<br>31.12.2012<br>(tis. Kč) | Odložená daň<br>vykázaná<br>v kapitálu<br>(tis. Kč) | Odložená daň<br>vykázaná do<br>výsledku<br>hospodaření<br>(tis. Kč) | K datu<br>1.1. 2012<br>(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                            |
| <b>Odložení daňová pohledávka (+)</b>          | <b>110 994</b>                    | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>100 173</b>                   |
| 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  | -   | -                                |
| <b>Odložený daňový závazek (-)</b>             | <b>-133 711</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-124 138</b>                  |
| Průměrná daňová sazba                          |                                   |   |   |                                  |
| Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření  | -22 852                           | -   | 2 489   | -25 341                          |
| Odložená daň účtovaná do kapitálu              | 135                               | -1 241  | -   | 1 376                            |
| Vliv konsolidačních úprav                      | -                                 | -   | -1 209  | 1 209                            |
| <b>Kompenzovaná odložená daň</b>               | <b>-22 717</b>                    | <b>-1 241</b>                                       | <b>1 280</b>  | <b>-22 756<sup>(*)</sup></b>     |
| <b>Vykázaná odložená pohledávka</b>            | <b>17 139</b>                     | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>10 956</b>                    |
| <b>Vykázaný odložený závazek</b>               | <b>-39 856</b>                    | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-34 921</b>                   |

(\*) Přepočtený zůstatek odložené daně v kurzu k 31.12.2012

## 25. ZÁSoby

|                          | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Materiál                 | 134 687                        | 147 187                        |
| Nedokončená výroba       | 42 879                         | 33 895                         |
| Výrobky                  | 111 022                        | 107 067                        |
| Zboží                    | 2364                           | 5 688                          |
| Zálohy přijaté na zásoby | 1 066                          | 285                            |
| Opravná položka          | -16 553                        | -24 731                        |
| <b>Celkem</b>            | <b>275 465</b>                 | <b>269 391</b>                 |

Zásoby skupiny nejsou zatíženy žádným ručením.

## 26. STAVEBNÍ SMLOUVY

|  | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb) | 30 773 725                     | 30 151 996                     |
| Mínus průběžná fakturace a přijaté zálohy                        | 30 030 295                     | 29 679 059                     |
|  | <b>743 430</b>                 | <b>472 937</b>                 |
| Pohledávky za smluvními odběrateli                               | 867 419                        | 687 512                        |
| Závazky vůči smluvním odběratelům                                | 123 989                        | 214 575                        |

**27. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA**

|   | <u>K datu 31.12.2013</u><br>(tis. Kč) | <u>K datu 31.12.2012</u><br>(tis. Kč) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů             | 3 085 105                             | 2 298 614                             |
| Opravné položky k pohledávkám                         | -132 565                              | -129 044                              |
| Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů ve sdružení | 343 797                               | 125 742                               |
| Pohledávky za státem, SP a ZP                         | 112 698                               | 165 140                               |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy                          | 778 896                               | 449 057                               |
| Dohadné účty a jiné pohledávky                        | 309 447                               | 306 580                               |
| Ostatní aktiva a časové rozlišení                     | 60 994                                | 38 409                                |
| <b>Celkem</b>   | <b><u>4 558 372</u></b>               | <b><u>3 254 498</u></b>               |

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

Skupina k 31.12.2013 evidovala více krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů než k 31.12.2012 zejména vůči zahraničním odběratelům. Před koncem roku 2012 skupina významnou část těchto pohledávek postoupila.

Analýza splatnosti pohledávek

|                          | Do<br>splatnosti        | Po splatnosti         |                       |                         |                       | Celkem                  |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                          |                         | 0-90dní               | 90 -180 dní           | Nad 180dní<br>do 1 roku | Nad 1 rok             |                         |
| <b>K datu 31.12.2013</b> |                         |                       |                       |                         |                       |                         |
| Pohledávky               | 3 998 597               | 160 163               | 217 834               | 91 816                  | 222 527               | 4 690 937               |
| Opravné položky          | -19 185                 | -15 871               | -1 075                | -5 801                  | -90 633               | -132 565                |
| <b>Celkem</b>            | <b><u>3 979 412</u></b> | <b><u>144 292</u></b> | <b><u>216 759</u></b> | <b><u>86 015</u></b>    | <b><u>131 894</u></b> | <b><u>4 558 372</u></b> |
| <b>K datu 31.12.2012</b> |                         |                       |                       |                         |                       |                         |
| 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                |
| <b>Celkem</b>            | <b><u>2 816 835</u></b> | <b><u>264 664</u></b> | <b><u>79 319</u></b>  | <b><u>19 863</u></b>    | <b><u>73 817</u></b>  | <b><u>3 254 498</u></b> |

**28. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

|                                   | <u>K datu 31.12.2013</u><br>(tis. Kč) | <u>K datu 31.12.2012</u><br>(tis. Kč) |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Hotovost                          | 17 099                                | 1 875                                 |
| Účty v bankách - volné prostředky | 1 050 561                             | 1 275 342                             |
| Účty v bankách -vázané prostředky | 1 441                                 | 1 307                                 |
| Termínovaná depozita              | -                                     | 221 126                               |
| <b>Celkem</b>                     | <b><u>1 069 101</u></b>               | <b><u>1 499 650</u></b>               |

**29. KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI**

| Popis položky                             | Lokalita               | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pozemky                                   | Chomoutov - Olomouc    | 459                            | -                              |
| Pozemky                                   | Sdr. Doubí Tábor       | 2 946                          | 2 946                          |
| Pozemky                                   | Hrušk. Dvory - Jihlava | 1                              | -                              |
| Pozemky, stavby a samostatné. movité věci | Borohrádek             | -                              | 10 632                         |
| <b>Celkem</b>                             |                        | <b>3 406</b>                   | <b>13 578</b>                  |

V průběhu roku 2013 došlo k prodeji pozemků, budov a zařízení závodu Borohrádek, o kterých vedení společnosti dříve rozhodlo, že budou v rámci zefektivnění provozu prodány. Zůstatková hodnota prodaného majetku činila k datu prodeje 9 538 tis. Kč a jeho prodejní cena činila 14 360 tis. Kč. Zisk z prodeje ve výši 4 822 tis. Kč společnost vykazuje na řádku Ostatní provozní výnosy.

**30. ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

Skupina 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 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období | -686                           | -6 992                         |
| Závazek z titulu odložené daně na začátku období          | 130                            | 1 329                          |
| <b>Zůstatek na začátku období</b>                         | <b>-556</b>                    | <b>-5 663</b>                  |
| <i>Pohyby v průběhu období</i>                            |                                |                                |
| Zisky / ztráty ze změn reálné hodnoty                     | -10 779                        | 6 532                          |
| Odložená daň  | 2 048                          | -1 241                         |
| <b>Celkem</b>   | <b>- 8 731</b>                 | <b>5 291</b>                   |
| Nekontrolní podíly  | 375                            | -227                           |
| Odložená daň  | -71                            | 43                             |
| <b>Celkem</b>   | <b>304</b>                     | <b>-184</b>                    |
| Zůstatek na konci období                                  | -11 090                        | -686                           |
| Odložená daň  | 2 107                          | 130                            |
| <b>Zůstatek na konci období</b>                           | <b>-8 983</b>                  | <b>-556</b>                    |

**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<br>31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu<br>31.12.2012<br>(tis. Kč) | Úroková sazba        | Forma zajištění  |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--|
| <b>Krátkodobé úvěry</b>             |                                   |                                   |                      |  |
| UniCredit Bank Czech republic, a.s. | 200 000                           | 50 000                            | 3M PRIB + 3,2%       | Letter of comfort  |
| Tatrabanka a.s.                     | 19 335                            | 17 648                            | 1M EURIBOR<br>+1,65% | Zástavní právo k<br>pohledávkám<br>Prohlášení OHL<br>Madrid, |
| Komerční banka a.s.                 | 20 000                            | 40 000                            | 1M PRIBOR +1,2%      | blankosměnka<br>Prohlášení OHL<br>Madrid                     |
| Raiffeisenbank, a.s.                | 15 000                            | 40 000                            | 1M PRIBOR +1,3%      | Madrid   |
| HSBC Bank plc – pobočka Praha       | 111 024                           |                                   |                      | Letter of comfort  |
| HSBC Bank plc – pobočka Praha       | 164 550                           |                                   |                      | Letter of comfort  |
| UniCredit Bulbank                   | 6 829                             |                                   |                      | Bankovní záruka  |
| Československá obchodní banka, a.s. |                                   | 50 000                            |                      | Letter of comfort  |
| Všeobecná úvěrová banka             |                                   | 250 000                           |                      | Letter of comfort  |
| <b>Krátkodobé úvěry celkem</b>      | <b>536 738</b>                    | <b>447 648</b>                    |                      |  |

**Úvěrové linky**

Skupina má přístup k úvěrovým linkám u bank, přičemž smluvně zajištěná částka k datu 31.12.2013 představuje 3 163 810 tis. Kč (k 31.12.2012 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 |
|---|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------|--|-----------------------|
| <b>K 31. prosinci 2011</b>              | <b>81 327</b>             | <b>14 802</b>           | <b>12 684</b>                            | -                                   | <b>32 341</b>                | -  | <b>141 154</b>        |
| 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                  | <b>319</b>                | -                       | <b>-253</b>                              | -                                   | -                            | -  | <b>66</b>             |
| <b>K 31. prosinci 2012</b>              | <b>78 538</b>             | <b>14 792</b>           | <b>11 829</b>                            | <b>1 160</b>                        | <b>71 869</b>                | <b>552</b>                                   | <b>178 740</b>        |
| Převod kr. části rezervy                | 10 600                    | -                       | -  | -                                   | -                            | -  | 10 600                |
| Přírůstek rezerv za rok                 | 18 588                    | 239                     | 3 171                                    | 5 540                               | 2 576                        | -  | 30 114                |
| Čerpání rezerv                          | -3 864                    | -99                     | -1 513                                   | -                                   | -                            | -552   | -6 028                |
| Rozpuštění nevyužitých rezerv           | -46 909                   | -                       | -  | -                                   | -                            | -  | -46 909               |
| Diskont                                 | 10 305                    | -                       | -  | -                                   | -                            | -  | 10 305                |
| Překlasifikace krátkodobé části rezervy | -6 225                    | -                       | -  | -                                   | -                            | -  | -6 225                |
| Vliv kurzových rozdílů                  | <b>408</b>                | -                       | <b>18</b>                                | -                                   | -                            | -  | <b>426</b>            |
| <b>K 31. prosinci 2013</b>              | <b>61 441</b>             | <b>14 932</b>           | <b>13 505</b>                            | <b>6 700</b>                        | <b>74 445</b>                | <b>0</b>                                     | <b>171 023</b>        |

(tis. Kč)

|   | Rezerva na úroky z prodlení | Rezerva na ztrátové zakázky | Rezervy na nevyfakturované práce | Ostatní krátkodobé rezervy vč.kr. rezervy na záruční opravy | Celkem krátk. rezervy |
|---|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---|-----------------------|
| <b>K 31. prosinci 2011</b>              | <b>2 533</b>                | <b>8 067</b>                | -                                | <b>32 363</b>   | <b>42 963</b>         |
| 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                  | -                           | -                           | -                                | <b>240</b>  | <b>240</b>            |
| <b>K 31. prosinci 2012</b>              | <b>914</b>                  | <b>11 198</b>               | -                                | <b>34 149</b>   | <b>46 261</b>         |
| Převod kr. části rezervy                | -                           | -                           | -                                | -10 600   | -10 600               |
| Přírůstek rezerv za rok                 | -                           | 41 851                      | <b>61 666</b>                    | 7 972   | 111 489               |
| Čerpání rezerv                          | -61                         | -11 518                     | -                                | -5 532  | -17 111               |
| Rozpuštění nevyužitých rezerv           | -                           | -                           | -                                | -4 721  | -4 721                |
| Diskont                                 | -                           | -                           | -                                | -   | -                     |
| Překlasifikace krátkodobé části rezervy | -                           | -                           | -                                | 1 972   | 1 972                 |
| Vliv kurzových rozdílů                  | <b>37</b>                   | <b>320</b>                  | -                                | <b>5 175</b>  | <b>5 532</b>          |
| <b>K 31. prosinci 2013</b>              | <b>890</b>                  | <b>41 851</b>               | <b>61 666</b>                    | <b>28 415</b>   | <b>132 822</b>        |

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 – proto byl koncem roku 2013 přehodnocen zůstatek rezerv a stav byl přibližně o jednu čtvrtinu objemu snížen na hodnotu odpovídající předpokládané potřebě. Nevyčerpaná část rezervy se po skončení záruční lhůty zruší. Dlouhodobá část rezervy na záruční opravy je přepočtena na současnou hodnotu diskontními sazbami 4,80 % u rezerv s očekávanou realizací do 6 let a 5,80 % u rezerv, u kterých se očekává realizace za déle než 6 let..

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 České národní banky (ČNB). Rezerva na možné škody způsobené při výstavbě vznikla na základě podmínek daných smlouvou o sdružení při výstavbě na Slovensku, v roce 2013 se rezerva navýšila o položky na krytí očekávaných budoucích nákladů staveb teritoria Česká republika. Rezerva na nevyfakturované práce byla vytvořena na základě odhadu nákladů na práce, které jsou provedeny, vyfakturovány objednateli, ale o jejich převzetí je veden soudní spor s investorem.

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

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

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

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

### 35. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

|  | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Dlouhodobé zádržné a závazky ze stavebních smluv | 309 686                        | 451 145                        |
| Dlouhodobé přijaté zálohy                        | 15 580                         | 142 709                        |
| Ostatní závazky                                  | 17 724                         | 3 413                          |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>342 990</b>                 | <b>597 267</b>                 |



V rozvaze jsou dlouhodobé závazky uvedeny v reálné hodnotě.

Současná hodnota dlouhodobých závazků byla stanovena diskontními sazbami 4,80 % pro závazky splatné do 6 let a 5,80 % pro závazky splatné později.

### 36. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

|   | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Minimální leasingové splátky</b>             |                                |                                |
| Do jednoho roku                                 | 33 047                         | 59 748                         |
| Od dvou do pěti let včetně                      | 22 592                         | 43 264                         |
| Více než pět let                                | -                              | -                              |
| <b>Minimální leasingové platby celkem</b>       | <b>55 639</b>                  | <b>103 012</b>                 |
| Mínus budoucí finanční náklady                  | 3 116                          | 5 857                          |
| <b>Současná hodnota závazků z leasingu</b>      | <b>52 523</b>                  | <b>97 155</b>                  |
| <br>  |                                |                                |
| Dlouhodobé závazky z titulu finančních leasingů | 21 558                         | 41 377                         |
| Krátkodobé závazky z titulu finančních leasingů | 30 965                         | 55 778                         |
| <b>Současná hodnota závazků z leasingu</b>      | <b>52 523</b>                  | <b>97 155</b>                  |

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 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Krátkodobé závazky z obchodních vztahů         | 2 245 083                      | 1 984 814                      |
| Krátkodobé závazky ve sdruženích*              | 642 374                        | 550 528                        |
| Dohadné účty pasivní – nevyfakturované dodávky | 392 333                        | 345 619                        |
| Krátkodobé přijaté zálohy                      | 452 257                        | 188 386                        |
| Jiné krátkodobé závazky                        | 654                            | 1 096                          |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>3 732 701</b>               | <b>3 070 443</b>               |

\* jedná se o sdružení, ve kterých skupina 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 |        | Nad 1 rok        |
| <b>K datu 31.12.2013</b>   |               |               |             |                      |        |                  |
| Závazky z obchodního styku | 3 421 594     | 308 351       | 328         | 1 764                | 664    | <b>3 732 701</b> |
| <b>K datu 31.12.2012</b>   |               |               |             |                      |        |                  |
| Závazky z obchodního styku | 2 754 399     | 299 246       | 1 362       | 3 252                | 12 184 | <b>3 070 443</b> |

**38. OSTATNÍ ZÁVAZKY**

|   | <b>K datu 31.12.2013</b> | <b>K datu 31.12.2012</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>(tis. Kč)</b>         | <b>(tis. Kč)</b>         |
| Závazky k zaměstnancům                                    | 59 597                   | 68 067                   |
| Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 36 296                   | 34 074                   |
| Dohadné účty na osobní náklady a poplatky z bank. garancí | 191 239                  | 129 872                  |
| Jiné závazky  | 145 662                  | 44 612                   |
| <b>Celkem</b>   | <b>432 794</b>           | <b>276 625</b>           |

Položka jiné závazky zahrnuje k 31.12.2013 zejména časové rozlišení výnosů na zakázce, která již byla vyfakturována investorovi, ale v nadcházejícím období je očekávána fakturace nákladů souvisejících s odstraněním škod vzniklých činností stavby.

**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 31.12.2013 činí 28 570 tis. Kč (k 31.12.2012 činí 36 588 tis. Kč).

**40. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY****Soudní spory**

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

**Záruky poskytnuté bankami**

| <b>Bankovní ústav</b>  | <b>K datu 31.12.2013<br/>(tis. Kč)</b> | <b>K datu 31.12.2012<br/>(tis. Kč)</b> |
|--|--|--|
| Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Pratur,<br>organizační složka | 9 028                                  | 11 028                                 |
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha                                    | 4 508                                  | 4 508                                  |
| Česká spořitelna, a.s.   | 597 195                                | 391 417                                |
| Československá obchodní banka, a.s.  | 1 153 145                              | 661 892                                |
| Fortis Bank SA/NV, pobočka česká republika                                       | 79 682                                 | 89 777                                 |
| HSBC Bank plc - pobočka Praha  | 2 300                                  | 155 900                                |
| ING Bank N.V.,   | 793 361                                | 660 747                                |
| Komerční banka, a.s.   | 809 712                                | 694 431                                |
| LBBW (BAWAG Bank CZ), a.s.   | 107 464                                | 78 840                                 |
| Raiffeisenbank a.s.  | 991 987                                | 1 024 979                              |
| UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (HVB Bank Czech Republic a.s.)               | 977 499                                | 513 115                                |
| Všeobecná úvěrová banka, a.s., pobočka Praha                                     | 1 050 876                              | 729 150                                |
| The Royal Bank of Scotland N.V   | 213 573                                | 216 806                                |
| KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.   | 21 700                                 | 3 000                                  |
| Zurich Insurance   | -                                      | 6 878                                  |
| Zurich versicherung  | -                                      | 1 753                                  |
| N.V.Nationale Borg-Maatschappij  | 1 505                                  | 5 289                                  |
| Bank Pekao S.A   | 3 090                                  | 2 049                                  |
| Tueuler Hermes S.A.  | 2 192                                  | 3 728                                  |
| Tatra banka a.s.   | -                                      | 13 551                                 |
| <b>Celkem</b>  | <b>6 818 817</b>                       | <b>5 268 838</b>                       |

**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               | Skutečně<br>uhrazené<br>splátky v<br>roce 2013 | Odhad splátek<br>do 1 roku (2014) | Odhad splátek<br>od 1 roku do 5 let<br>(2015 až 2018) | Odhad splátek v<br>dalších letech | Celkem     |
|------------------------------|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|------------|
| Osobní vozidla               | 523  | 151                               | 301   | -                                 | 975        |
| Ostatní stroje a<br>zařízení | -  | -                                 | -   | -                                 | -          |
| <b>Celkem</b>                | <b>523</b>                                     | <b>151</b>                        | <b>301</b>  | <b>-</b>                          | <b>975</b> |

**Skupina jako pronajímatel**

| Popis předmětu         | Celková<br>hodnota<br>pronájmu | Nájemné<br>v roce<br>2013 | Předpoklad<br>nájemného<br>v roce 2014 | Předpoklad<br>nájemného v<br>letech 2015 až<br>2018 | V dalších<br>letech |
|------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|---|---------------------|
| Zásobníkové vozy ZV-35 | 59 897                         | 2 304                     | 3 840                                  | 15 358  | 38 395              |

**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 2013.

**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 |            |
|------|------------|------------|------------|------------|
|      | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|      | tis. Kč    | tis. Kč    | tis. Kč    | tis. Kč    |
| BAM  | 7 814      | -          | 4 432      | -          |
| AZN  | 445        | 518        | -          | 1 427      |
| BGN  | 169 159    | 175 856    | 71 573     | 94 837     |
| EUR  | 940 525    | 1 616 295  | 1 810 332  | 1 715 493  |
| HRK  | 3 897      | 637        | 3 891      | 464        |
| HUF  | 28 221     | 14 239     | 25 057     | 33 311     |
| KZT  | 132 560    | -          | 66 434     | -          |
| PLN  | 993 818    | 298 051    | 914 529    | 266 505    |
| RUB  | 17 379     | 17 869     | 17 405     | 16 974     |
| RSD  | 11         | -          | -          | -          |
| USD  | 5 153      | 16 841     | -          | 8 563      |
| RON  | 174 900    | 138 097    | 123 414    | 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 přepočtení na konci účetního období o 5% změnu.

| Měna                                 | KZT     | EUR      | RON     | PLN     |
|--------------------------------------|---------|----------|---------|---------|
|                                      | tis.Kč  | tis.Kč   | tis.Kč  | tis.Kč  |
| * Rozdíl mezi pohledávkami a závazky | -66 126 | 869 807  | -51 486 | -79 289 |
| **Vliv na HV                         | -3 306  | 43 490   | -2 574  | -3 964  |
|                                      | %       | %        | %       | %       |
| Vliv na HV před zdaněním             | -8,220% | 108,131% | -6,401% | -9,857% |
| Vliv na vlastní kapitál              | -0,096% | 1,258%   | -0,074% | -0,115% |

| 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                         | -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 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 31.12.2013                      | Do 3<br>měsíců<br>tis. Kč | Od 3 měsíců<br>do 1 roku<br>tis. Kč | Od 1 roku<br>do 5 let<br>tis. Kč | Nad 5 let<br>tis. Kč | Nespecifik.<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|--|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                          |                           |                                     |                                  |                      |                        |                   |
| Hmotný a nehmotný majetek              | -                         | -                                   | -                                | -                    | 1 896 306              | 1 896 306         |
| Podíly v ovládaných podnicích          | -                         | -                                   | -                                | -                    | 18 180                 | 18 180            |
| Ostatní finanční majetek               | -                         | -                                   | -                                | -                    | 24 759                 | 24 759            |
| Zásoby včetně stavebních smluv         | -                         | 867 419                             | -                                | -                    | 275 465                | 1 142 884         |
| Pohledávky z obch. styku a ost. aktiva | 2 867 772                 | 1 690 600                           | 285 921                          | 56 623               | -                      | 4 900 916         |
| Odložená daňová pohledávka             | 13 001                    | 1 861                               | 7 800                            | -                    | 5 319                  | 27 983            |
| Peníze a peň.ekvivalenty               | 1 069 101                 | -                                   | -                                | -                    | -                      | 1 069 101         |
| <b>Aktiva celkem</b>                   | <b>3 949 874</b>          | <b>2 559 880</b>                    | <b>293 721</b>                   | <b>56 623</b>        | <b>2 220 031</b>       | <b>9 080 129</b>  |
| <b>Pasiva</b>                          |                           |                                     |                                  |                      |                        |                   |
| Rezervy                                | -                         | -                                   | -                                | -                    | 303 845                | 303 845           |
| Bankovní úvěry a kontokorenty          | 310 574                   | 226 164                             | -                                | -                    | -                      | 536 738           |
| Odložený daňový závazek                | -                         | 30                                  | 69 680                           | -                    | -                      | 69 710            |
| Závazky z finančního leasingu          | 8 179                     | 22 787                              | 21 557                           | -                    | -                      | 52 523            |
| Závazky z obchodního styku             | 2 496 504                 | 1 236 197                           | 289 120                          | 53 870               | -                      | 4 075 691         |
| Ostatní závazky a daně                 | 252 345                   | 330 917                             | 274                              | -                    | 1 817                  | 585 353           |
| <b>Pasiva celkem</b>                   | <b>3 067 602</b>          | <b>1 816 095</b>                    | <b>380 631</b>                   | <b>53 870</b>        | <b>305 662</b>         | <b>5 623 860</b>  |
| <b>Čisté úrokové riziko</b>            | <b>882 272</b>            | <b>743 785</b>                      | <b>-86 910</b>                   | <b>2 753</b>         | <b>1 914 369</b>       | <b>3 456 269</b>  |

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 neposkytoval spolehlivé výstupy v minulém roce.

| K datu 31.12.2012                      | Do 3<br>měsíců   | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let      | Nespecifik.      | Celkem           |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
|  | tis. Kč          | tis. Kč                  | tis. Kč               | tis. Kč        | tis. Kč          | tis. Kč          |
| <b>Aktiva</b>                          |                  |                          |                       |                |                  |                  |
| 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        |
| <b>Aktiva celkem</b>                   | <b>3 419 735</b> | <b>1 860 021</b>         | <b>534 812</b>        | <b>48 598</b>  | <b>2 562 655</b> | <b>8 425 821</b> |
| <b>Pasiva</b>                          |                  |                          |                       |                |                  |                  |
| 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          |
| <b>Pasiva celkem</b>                   | <b>2 867 918</b> | <b>1 232 328</b>         | <b>567 579</b>        | <b>111 340</b> | <b>225 993</b>   | <b>5 005 158</b> |
| <b>Čisté úrokové riziko</b>            | <b>551 817</b>   | <b>627 693</b>           | <b>-32 767</b>        | <b>-62 742</b> | <b>2 336 662</b> | <b>3 420 663</b> |

### 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 bankovní úvěry.

Nárůst / pokles úrokových nákladů by vedl ke zvýšení / snížení hospodářského výsledku a vlastního kapitálu skupiny v rozsahu 4 %, respektive 0,1 %.

### **B.2) Řízení úvěrového rizika**

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož skupina utrpí ztrátu. Mezi hlavní finanční aktiva skupiny 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 31.12.2013   | Brutto hodnota   | Opravná položka | Netto hodnota    |
|---------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                     | tis. Kč          | tis. Kč         | tis. Kč          |
| Finanční majetek    | 47 502           | 4 563           | 42 939           |
| Pohledávky          | 5 044 234        | 143 318         | 4 900 916        |
| Peněžní ekvivalenty | 1 069 101        | -               | 1 069 101        |
|                     | <b>6 160 837</b> | <b>147 881</b>  | <b>6 012 956</b> |

| 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        |
|                     | <b>5 579 352</b> | <b>140 308</b>  | <b>5 439 044</b> |

**B.3) Řízení rizika likvidity**

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

***Riziko likvidity***

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

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

|                               | Do 3 měsíců      | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | 1 – 5 roků     | Nad 5 let     | Celkem           |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|---------------|------------------|
| K 31.12. 2013                 | tis. Kč          | tis. Kč                  | tis. Kč        | tis. Kč       | tis. Kč          |
| Dlouhodobé závazky            | -                | -                        | 327 239        | 63 828        | 391 067          |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 311 874          | 231 164                  | -              | -             | 543 038          |
| Závazky z finančního leasingu | 8 790            | 24 339                   | 22 510         | -             | 55 639           |
| Závazky z obchodního styku    | 2 496 503        | 1 236 198                | -              | -             | 3 732 701        |
| Ostatní závazky včetně daní   | 238 550          | 222 814                  | -              | -             | 461 364          |
| <b>Celkem</b>                 | <b>3 055 717</b> | <b>1 714 515</b>         | <b>349 749</b> | <b>63 828</b> | <b>5 183 809</b> |

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<br>do 1 roku | 1 – 5 roků     | Nad 5 let      | Celkem           |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------|
| K 31.12.2012                  | 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          |
| <b>Celkem</b>                 | <b>2 795 392</b> | <b>1 098 658</b>         | <b>593 342</b> | <b>109 872</b> | <b>4 597 264</b> |

### C) Deriváty

#### Zajištění peněžních toků

V roce 2013 skupina přistoupila k zajišťování úrokového rizika z bankovních 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 31.12.2013

| Období              | Fixní úroková<br>sazba | Dohodnutá<br>jistina | Splatnost | Reálná hodnota |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------|----------------|
|                     | %                      | tis. Kč              |           | tis. Kč        |
| 30.1.2015-31.3.2025 | 2,14                   | 685 190              | 31.3.2025 | -9 434         |

Částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek – první transakce nastane v lednu 2015, rovnoměrné měsíční splátky budou realizovány až do března 2025.

V průběhu roku 2013 byly z důvodu zajištění kurzových rizik sjednány forwardové obchody k příjmům realizovaným na zahraničních organizačních složkách:

| Země          | Nejzazší datum<br>vypořádání | Celková<br>nominální hodnota | Měna | Reálná hodnota v<br>tis. Kč celkem |
|---------------|------------------------------|------------------------------|------|------------------------------------|
| Polsko        | 14.3.2014                    | 2 327 000                    | PLN  | -1                                 |
| Bulharsko     | 30.6.2014                    | 36 174 695                   | EUR  | -1 728                             |
| Slovensko     | 6.1.2014                     | 2 500 000                    | EUR  | 110                                |
| Rumunsko      | 11.2.2014                    | 2 233 888                    | EUR  | -436                               |
| <b>Celkem</b> |                              |                              |      | <b>-2 055</b>                      |

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:

- a. 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
- b. 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
- c. 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 2013 a 2012 (údaje tis. Kč)              | 2013          |               | 2012          |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Pohledávky    | Pohledávky    | Závazky       | Závazky       |
| Stavba a údržba železnic, a.s.               | 466           | 176           | 466           | 427           |
| Remont Pruga d.d.Sarajevo                    | 15 463        | 16 102        | 28            | 1 045         |
| Obalovna Boskovice                           | -             | -             | 8 854         | 6 706         |
| REGENA spol. s.r.o.                          | -             | -             | 399           | 13            |
| Középszolg Kft.                              | 22 060        | 20 540        | -             | 23 528        |
| ČD Telematika, a.s.                          | -             | 7 266         | 273           | 107           |
| INGREMO, s.r.o.                              | -             | 35            | -             | 3 633         |
| Obrascón Huarte Lain, S.A. - Dimetronic S.A. | 30            | -             | -             | -             |
| Obrascón Huarte Lain, S.A.                   | 49            | 3 391         | 43 994        | 43 647        |
| SRL OHL RUS                                  | 17 353        | 16 518        | -             | -             |
| OHL Central Europe, a.s.                     | 411           | 564           | 1 603         | 3 702         |
| <b>Celkem</b>                                | <b>55 832</b> | <b>64 592</b> | <b>81 108</b> | <b>82 808</b> |

**Výnosy a nákupy realizované se spřízněnými subjekty**

| Rok 2013 a 2012 (údaje tis. Kč)              | 2013          | 2012          | 2013          | 2012          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Výnosy        | Výnosy        | Nákupy        | Nákupy        |
| Stavba a údržba železnic, a.s.               | 1 508         | 528           | 4 772         | 5 254         |
| Remont Pruga d.d.Sarajevo                    | 14 161        | -             | -             | 2 344         |
| Obalovna Boskovice                           | -             | -             | 34 741        | 23 836        |
| REGENA spol. s.r.o.                          | -             | 284           | 1 991         | 1 259         |
| Középszolg Kft.                              | -             | 6 092         | 6             | -             |
| ČD Telematika, a.s.                          | 1 064         | 354           | 613           | 399           |
| INGREMO, s.r.o.                              | -             | 806           | -             | 15 421        |
| SRL OHL RUS                                  | 1 329         | -             | -             | -             |
| Obrascón Huarte Lain, S.A.                   | 167           | 3 586         | 32 445        | 36 567        |
| Obrascon Huarte Lain, S.A. - Dimetronic S.A. | 25 914        | -             | -             | -             |
| OHL Central Europe, a.s.                     | 916           | 1 416         | 2 680         | 11 503        |
| <b>Celkem</b>                                | <b>45 059</b> | <b>13 066</b> | <b>77 248</b> | <b>96 583</b> |

**Sdružení bez právní subjektivity (společné podnikání)**

Na zakázkách realizovaných formou sdružení bylo vykázáno 5 024 455 tis. Kč výnosů a 4 645 319 tis. Kč nákladů.

**Odměny členům řídicích orgánů**

Řídicími orgány jsou představenstvo, dozorčí rada a ředitelé závodů.

| Odměny vyplacené členům řídicích orgánů    | K datu 31.12.2013<br>(tis. Kč) | K datu 31.12.2012<br>(tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Mzdové náklady                             | 49 815                         | 51 643                         |
| Příspěvky na životní a důchodové pojištění | 3 849                          | 3 438                          |
| Prémie a další odměny                      | 16 128                         | 20 617                         |
| Tantiémy                                   | 4 543                          | 5 821                          |
| Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)        | 2 882                          | 2 975                          |
| Ostatní plnění                             | 2 107                          | 2 932                          |
| <b>Celkem</b>                              | <b>79 324</b>                  | <b>87 426</b>                  |
| Počet řídicích pracovníků                  | 57                             | 55                             |

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

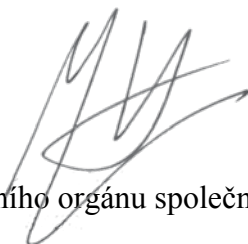
**44. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Od 21.1.2014 mateřskou společnost zastupuje buďto předseda představenstva samostatně, nebo vždy dva členové představenstva společně.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další 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.



Podpisy členů statutárního orgánu společnosti ŽPSV a.s.:





**ŽPSV a.s., TŘEBÍZSKÉHO 207, 687 24 UHERSKÝ OSTROH, ČESKÁ REPUBLIKA**

Tel.: +420 572 419 311, Fax: +420 572 419 366, E-mail: [info@zpsv.cz](mailto:info@zpsv.cz), [www.zpsv.cz](http://www.zpsv.cz)