

ŽELEZNICE SLOVENSKEJ REPUBLIKY

Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ

za rok končiaci sa 31. decembra 2016



OBSAH

	Strana
Výkaz finančnej pozície	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vlastného imania	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	7



VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

	Pozn.	31. decembra 2016	31. decembra 2015
AKTÍVA			
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Dlhodobý hmotný majetok	4	3 263 227	3 276 875
Investície do nehnuteľností	5	33 975	34 534
Dlhodobý nehmotný majetok	6	10 321	7 273
Finančné investície	7	4 904	4 904
Dlhodobé pohľadávky	8	69 975	68 652
Dlhodobé aktíva spolu		3 382 402	3 392 238
KRÁTKODOBÉ AKTÍVA			
Zásoby	9	8 485	7 692
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	10	13 692	13 473
Ostatné pohľadávky a aktíva	11	32 993	50 879
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	78 809	35 356
Krátkodobé aktíva spolu		133 979	107 400
AKTÍVA CELKOM		3 516 381	3 499 638
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		760 234	760 234
Kapitálové fondy		520 228	496 451
Zákonný rezervný fond		21 904	21 904
Zisk minulých rokov		367 940	352 411
Zisk		8 173	17 189
Akumulovaný zisk		376 113	369 600
Vlastné imanie spolu	13	1 678 479	1 648 189
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úvery	3,14	62 741	62 742
Štátne dotácie a dotácie EÚ	15	1 419 777	1 488 842
Rezervy a časové rozlíšenie	16,17,18	99 942	93 884
Odložený daňový záväzok	37	42 066	39 074
Ostatné dlhodobé záväzky	19	16 828	3 686
Dlhodobé záväzky spolu		1 641 354	1 688 228
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Krátkodobé úvery vrátane krátkod. časti dlhodob. úverov	3,14	4	3
Krátkodobá časť štátnych dotácií a dotácií EÚ	15	79 537	60 865
Krátkodobé záväzky z obchodného styku	20	77 057	73 461
Záväzky voči verejnoprávnym inštitúciám	21	8 621	8 502
Ostatné záväzky	22	24 145	14 120
Rezervy a časové rozlíšenie	16,17,18	7 184	6 270
Krátkodobé záväzky spolu		196 548	163 221
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		3 516 381	3 499 638

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky



VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

	Pozn.	31. decembra 2016	31. decembra 2015
VÝNOSY			
Prevádzkovanie železničnej infraštruktúry	23	91 257	89 665
Dotácia na prevádzkovanie železničnej infraštruktúry	24	272 481	272 478
Elektrická energia	25	66 304	69 532
Telekomunikačné služby a informatika	26	5 388	6 048
Výnosy z majetku	27	10 317	11 279
Ostatné výnosy	28	20 790	22 459
Výnosy spolu		466 537	471 461
PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY			
Materiál a suroviny	30	-27 202	-28 796
Energie	31	-75 992	-78 803
Služby	32	-37 305	-36 582
Osobné náklady	33	-233 088	-219 738
Odpisy a opravné položky k dlhodobému majetku	34	-85 725	-88 348
Ostatné prevádzkové náklady netto	35	4 563	9 614
Prevádzkové náklady spolu		-454 749	-442 653
ZISK Z PREVÁDZKOVÝCH ČINNOSTÍ		11 788	28 808
FINANČNE NÁKLADY / VÝNOSY			
Úroky z úverov	14	-188	-335
Ostatné finančné výnosy	36	348	191
Finančné náklady / výnosy spolu		160	-144
ZISK ZA OBDOBIE pred zdanením		11 948	28 664
Daň z príjmov	37	-3 775	-11 475
ZISK ZA OBDOBIE po zdanení		8 173	17 189
Ostatný komplexný výsledok:			
Položky, ktoré nebudú presunuté do + zisku / - straty:			
Precenenie zamestnaneckých požitkov	18	-5 365	-1 660
Odložená daň vzťahujúca sa na precenenie zam. požitkov	37	1 126	365
KOMPLEXNÝ ZISK ZA OBDOBIE		3 934	15 894

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky

**VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA**

	Základné imanie	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Akumulovaný zisk	Celkom
K 1. januáru 2015	760 234	489 238	21 904	354 943	1 626 319
Zisk za účtovné obdobie	0	0	0	17 189	17 189
Zvýšenie kapitálu - nepeň. vklad	0	6 923	0	0	6 923
Prídel do sociálneho fondu	0	0	0	-500	-500
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	290	0	-2 032	-1 742
K 31. decembru 2015	760 234	496 451	21 904	369 600	1 648 189
K 1. januáru 2016	760 234	496 451	21 904	369 600	1 648 189
Zisk za účtovné obdobie	0	0	0	8 173	8 173
Zvýšenie kapitálu - nepeň. vklad	0	26 720	0	0	26 720
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	-2 943	0	-1 660	-4 603
K 31. decembru 2016	760 234	520 228	21 904	376 113	1 678 479

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky

**VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Výsledok hospodárenia pred zdanením	11 948	28 664
Úprava o nepeňažné operácie	104 049	115 306
Odpisy a amortizácia	178 250	164 477
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-245	-89
Úroky účtované do nákladov	235	630
Úroky účtované do výnosov	-164	-422
Zisk z predaja DHM	-983	-1 924
Zmena stavu rezerv	7 533	476
Amortizácia štátnych dotácií	-92 525	-75 006
Ostatné položky nepeňažného charakteru	0	-1 500
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu	39 470	-111 672
Zmena stavu pohľadávok a iných aktív	16 409	-32 942
Zmena stavu záväzkov	23 854	-80 389
Zmena stavu zásob	-793	1 659
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	143 519	3 634
Výdavky na daň z príjmov	-22	-35
Prijaté úroky	99	164
Zaplatené úroky	-190	-335
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	143 406	3 428
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	-144 518	-282 404
Dotácie na obstaranie dlhodobého majetku	42 132	250 106
Príjmy z predaja dlhodobého nehmot. a hmot. majetku	2 187	2 456
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-100 199	-29 842
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku	245	89
Príjmy z úverov a pôžičiek	1	0
Splátky záväzkov z finančného prenájmu	-1	-331
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	245	-242
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	43 452	-26 656
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	12 35 355	62 011
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	12 78 807	35 355

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky



POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Železnice Slovenskej republiky (ďalej aj „ŽSR“ alebo „Spoločnosť“) vznikli 10. novembra 1993 na základe zákona NR SR č. 258/1993 Z. z. o Železničiach Slovenskej republiky z 30. septembra 1993 (v znení zákona č. 152/1997 Z. z. zo 14. mája 1997 a zákona č. 259/2001 Z. z. zo 14. júna 2001) a boli zaregistrované pod číslom Po 312/B v Obchodnom registri Okresného súdu I. v Bratislave.

Obchodné meno:	Železnice Slovenskej republiky, Bratislava, v skrátenej forme „ŽSR“
Sídlo:	Klemensova 8, 813 61 Bratislava
IČO:	31 364 501
DIČ:	20 20 480 121
Právna forma:	Iná právnická osoba zriadená v zmysle zákona č. 258/1993 Z. z. o Železničiach Slovenskej republiky

Spoločnosť je zákonným nástupcom Železníc Slovenskej republiky, š. p., ktoré boli zriadené 1. januára 1993, v čase rozdelenia bývalého Československa na Českú republiku a Slovenskú republiku.

Zriaďovateľom Spoločnosti je Ministerstvo dopravy a výstavby SR (ďalej aj „MDV SR“), ktoré napriek tomu, že nie je priamo zainteresované na riadení Spoločnosti, dohliada na určité aspekty jej činnosti prostredníctvom zastúpenia v Správnej rade ŽSR.

Majetok Spoločnosti, hoci je vykázaný vo výkaze finančnej pozície Spoločnosti, je vo vlastníctve Slovenskej republiky a Spoločnosti je zverený do správy.

Spoločnosť nemôže vstupovať do úverových vzťahov tretích osôb ako ručiteľ, ani založiť záložné právo v prospech tretích osôb na majetok, ktorý patrí štátu. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej Spoločnosti.

Riadiacimi orgánmi ŽSR sú Správna rada a generálny riaditeľ.

Správna rada je najvyšší orgán železníc. Má päť členov – štyria členovia sú odborníci z odvetvia dopravy, financií a práva a jeden je volený zástupca zamestnancov železníc.

Mená a priezviská členov Správnej rady ŽSR:

JUDr. Marek BALKO	predseda Správnej rady
Ing. Róbert SZÜCS	podpredseda Správnej rady
Ing. Peter STRYČEK	člen Správnej rady
Ing. Radovan MAJERSKÝ, PhD.	člen Správnej rady
Ing. František ZAPARANIK	člen Správnej rady



Spoločnosť má v zmysle zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znp. zriadený Výbor pre audit ŽSR, ktorý je zložený:

Ing. Jana KRUPCOVÁ	predseda
Ing. Peter ŠIŠOLÁK	člen
Ing. Andrea DURÁKOVÁ	člen

ŽSR sú manažérom železničnej infraštruktúry v zmysle Zmluvy o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry (ďalej aj „ZPŽI“) uzatvorenej so Slovenskou republikou, zastúpenou MDV SR ako vlastníkom železničnej infraštruktúry (ďalej aj „ŽI“). Manažér infraštruktúry je povinný zabezpečiť trvalé udržiavanie dráhy v prevádzkyschopnom stave, obnovu dráhy po nehode alebo po mimoriadnej udalosti, údržbu dráhy podľa projektovaných technických parametrov, rozvoja dráhy v súlade s technickým pokrokom a s požiadavkami na bezpečnosť a plynulosť dopravy na dráhe, obsluhu železničnej infraštruktúry, organizovanie a riadenie železničnej dopravy na železničnej sieti.

Vlastník infraštruktúry na zabezpečenie plnenia povinností vyplývajúcich zo Zmluvy o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry poskytuje finančné prostriedky na prevádzku železničnej infraštruktúry. Zároveň vlastník infraštruktúry poskytuje dotáciu vo forme kapitálových transferov, ktorých cieľom je rozvoj a modernizácia majetku.

Schopnosť Spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti podľa zásady nepretržitého trvania Spoločnosti a plniť svoj investičný program a ostatné prevádzkové a finančné záväzky ostáva závislá od nepretržitej pomoci od štátu vo forme kapitálových a prevádzkových dotácií.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2015 bola schválená na zasadnutí Správnej rady ŽSR, ktoré sa konalo dňa 14. apríla 2016 v Bratislave.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2016 Spoločnosť vykázala čistý zisk vo výške 8 173 tis. EUR (za rok končiaci sa 31. decembra 2015 čistý zisk vo výške 17 189 tis. EUR).



2 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Spoločnosť v zmysle § 17a, ods. 1 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov zostavuje individuálnu účtovnú závierku podľa Medzinárodných účtovných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené komisiou EÚ.

Spoločnosť v zmysle § 22a ods. 3 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, je súčasťou súhrnnej účtovnej závierky verejnej správy Slovenskej republiky, ktorú zostavuje Ministerstvo financií SR.

Spoločnosť je na základe §22 ods. 12 zákona o účtovníctve oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu, pretože zostavením len individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti sa významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok. Obchodné meno a sídlo účtovných jednotiek, v ktorých má Spoločnosť majetkovú účasť, je uvedené v poznámke 7.

Individuálna účtovná závierka (ďalej aj „účtovná závierka“) bola vypracovaná za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti, ktorá predpokladá realizáciu aktív a plnenie záväzkov počas bežnej činnosti Spoločnosti a neobsahuje žiadne úpravy, ktoré by mohli byť potrebné v prípade, že Spoločnosť nebude schopná pokračovať v nepretržitej činnosti.

Účtovná závierka je vypracovaná na základe historických obstarávacích cien. V ďalšom texte sú uvedené základné účtovné zásady.

Údaje v Individuálnej účtovnej závierke ŽSR za rok končiaci sa 31. decembra 2016 sú vykázané v tisícoch eur (ďalej aj „EUR“), pokiaľ nie je uvedené inak. Na základe ekonomickej povahy zásadných udalostí a okolností bolo za funkčnú menu a menu prezentácie Spoločnosti stanovené euro (EUR).

Spoločnosť pre jednoznačnejšiu prezentáciu položiek individuálnej účtovnej závierky preskupila niektoré údaje v poznámkach v porovnaní s minulým obdobím. Zároveň boli upravené aj údaje porovnateľného obdobia.



2.1 Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby manažment Spoločnosti urobil úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a účtovných zásad a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejme z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa preto môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov nie sú vykázané retrospektívne. Vykázané sú v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie, alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobie.

Rezerva na zamestnanecké požitky

Spoločnosť má dlhodobý program zamestnaneckých požitkov pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, odmeny pri odchode do invalidného dôchodku, vyrovnávacieho príplatku a odmeny pri životných a pracovných jubileách. Hodnota požitkov je vyplácaná v závislosti od dosiahnutého veku a odpracovaných rokov. Na tieto požitky neboli vytvorené samostatné finančné zdroje. Náklady na zamestnanecké požitky sú stanovené prírastkovou poistno-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method“. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie požitkov účtujú do výkazu komplexného výsledku tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na obdobie trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov. Poistno-matematické zisky a straty zo zamestnaneckých požitkov po skončení zamestnania sa vykazujú vo vlastnom imaní výkazu finančnej pozície, ostatné sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku.

Rezerva na environmentálne záväzky

Rezerva na environmentálne záväzky sa tvorí vtedy, keď je vznik nákladov na vyčistenie životného prostredia pravdepodobný a tieto náklady sa dajú spoľahlivo odhadnúť. Výška vykazanej rezervy je najlepším odhadom potrebných výdavkov budúcich období. Načasovanie peňažných tokov odráža súčasné zhodnotenie priorít vedením Spoločnosti, technologické zabezpečenie a neodkladnosť plnenia takýchto povinností.

Rezerva na súdne spory

Rezerva na súdne spory sa tvorí, ak Spoločnosť žaluje iný subjekt v súdnom, správnom alebo inom konaní o zaplatení určitej konkrétnej sumy, pričom ukončenie súdneho sporu v neprospech Spoločnosti je viac ako pravdepodobné. Vedenie Spoločnosti sa pri zhodnotení predpokladaných výsledkov súdnych sporov spolieha na vlastné odborné posúdenie.



Rezerva na demoláciu objektov

Rezerva na demoláciu objektov sa tvorí, ak sa Spoločnosť rozhodla demolovať budovy alebo iné prevádzkové zariadenia. Demolácia budov sa vykonáva z bezpečnostných dôvodov v prípadoch, ak hrozí zrútenie objektu, objekt je v dezolátnom stave a pre prevádzkovú činnosť je nepotrebný a nie je možné ho inak kapitalizovať (predať, príp. prenajať). Spoločnosť pri účtovaní rezervy vychádza z odborného odhadu, ktorý zodpovedá budúcim nákladom na demoláciu objektov.

2.2 Významné účtovné zásady

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný (ďalej aj „DHM“) a nehmotný majetok (ďalej aj „DNM“) je vykazovaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok/amortizácie a akumulovaných strát zo zníženia hodnoty, pričom pozemky sú účtované v obstarávacej cene alebo v administratívnej hodnote určenej štátom (ktorá však nepredstavuje trhovú hodnotu).

Počiatočná obstarávacia cena dlhodobého hmotného a nehmotného majetku zahŕňa nákupnú cenu vrátane dovozného cla a nevratných daní a všetky priamo pripočítateľné náklady spojené s uvedením majetku do prevádzkyschopného stavu a na miesto, na ktorom sa bude používať. Súčasťou obstarávacej ceny sú aj vyvolané investície a úrokové náklady súvisiace s obstaraním.

Nedokončené investície predstavujú dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a vykazujú sa v obstarávacej cene. Táto zahŕňa náklady priamo spojené s obstaraním dlhodobého majetku. Hodnota nedokončených investícií je znížená o rozdiel vyplývajúci z prepočítania dlhodobého záväzku (zadržanej čiastky), ak jeho hodnota je významná, na súčasnú hodnotu. Nedokončené investície sa neodpisujú, až kým príslušný majetok nie je pripravený na použitie.

Každá zložka dlhodobého hmotného a nehmotného majetku sa odpisuje rovnomerne počas očakávanej priemernej ekonomickej životnosti. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať prvým dňom bezprostredne nasledujúceho mesiaca, v ktorom bol majetok zaradený do používania. Životnosť pre rôzne typy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku je nasledovná:

- budovy	40 až 50 rokov
- stavby	od 15 do 40 rokov
- stroje a zariadenia	od 5 do 20 rokov
- ostatný dlhodobý majetok	od 4 do 20 rokov
- nehmotný majetok	od 3 do 25 rokov

Pozemky a umelecké diela sa neodpisujú.



Každá časť položky dlhodobého majetku, ktorej hodnota je v porovnaní s celkovou hodnotou majetku významná, sa odpisuje samostatne. Spoločnosť rozdelí hodnotu pôvodne pridelenú položke dlhodobého hmotného majetku pomerne jej významným častiam a odpisuje každú časť samostatne.

Doba životnosti a odpisové metódy sa preverujú minimálne raz ročne s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prínosom ekonomických úžitkov z dlhodobého majetku.

Majetok, ktorý je vyradený, sa odúčtuje z výkazu finančnej pozície spolu s príslušnými oprávkami. Zisky a straty pri vyradení majetku sa vykazujú vo výsledku hospodárenia z prevádzkových činností.

Pri dlhodobom hmotnom majetku a nehmotnom majetku sa posudzuje, či došlo k zníženiu hodnoty majetku, ak sa posúdenie na ročnej báze vyžaduje, alebo ak udalosti alebo zmeny okolností indikujú, že účtovná hodnota majetku nie je návratná.

V prípade výskytu takýchto indikácií sa vypracuje odhad návratnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak návratnú hodnotu individuálnej položky nemožno určiť, Spoločnosť určí návratnú hodnotu jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ktorej daný majetok patrí. Návratná hodnota sa rovná reálnej hodnote, zníženej o náklady na predaj alebo použiteľnej hodnote podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sa diskontuje odhad budúcich peňažných tokov na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Strata zo zníženia hodnoty majetku sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku vo výške, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizačnú hodnotu, ktorou je buď čistá predajná cena majetku, alebo jeho použiteľná hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia.

V prípade, že sa Spoločnosť rozhodne zastaviť nedokončené investície, alebo sa významne oddiali ich plánované ukončenie, posúdi prípadné zníženie ich hodnoty a zaúčtuje opravnú položku.

Výdavky, ktoré sa týkajú položiek dlhodobého majetku po jeho zaradení do používania, zvyšujú jeho účtovnú hodnotu iba v prípade, že Spoločnosť môže očakávať budúce ekonomické prínosy nad rámec jeho pôvodnej výkonnosti. Všetky ostatné výdavky sa účtujú ako opravy a údržba do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

Prenajatý majetok

Majetok obstaraný formou finančného prenájmu, pri ktorom sa na Spoločnosť prenášajú v podstate všetky výhody a riziká charakteristické pre vlastníctvo prenajatého majetku, sa na začiatku nájomného vzťahu aktivuje v jeho reálnej hodnote alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok, podľa toho, ktorá z týchto dvoch hodnôt je nižšia. Každá lízingová splátka je rozdelená na finančnú zložku a splátku istiny tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená



na neuhradenú časť záväzku z prenájmu. Finančná zložka sa účtuje do nákladov. Aktivovaný prenajatý majetok sa odpisuje počas odhadovanej doby životnosti majetku. Počiatočné priame náklady spojené s uzatvorením zmluvy na finančný prenájom sú pripočítané k účtovnej hodnote prenajatého majetku a vykazované počas celého trvania prenájmu.

Prenájom, pri ktorom podstatnú časť rizík a výhod charakteristických pre vlastníctvo majetku znáša prenajímateľ, sa klasifikuje ako operatívny prenájom. Platby realizované za operatívny prenájom sa vykazujú ako náklad vo výkaze komplexného výsledku rovnomerne počas celého trvania prenájmu.

Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností, t. j. majetok určený na získanie nájomného, resp. na kapitálové zhodnotenie, sa prvotne oceňujú v obstarávacej cene vrátane nákladov na transakciu. Po prvotnom vykázaní sa investície do nehnuteľností oceňujú v obstarávacej cene po odpočítaní kumulovaných oprávok a strát zo zníženia hodnoty.

Finančné investície

Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach a ostatných investíciách sa vykazujú v obstarávacej cene. Obstarávaciu cenu investície v dcérskej a pridruženej spoločnosti tvoria náklady súvisiace s obstaraním investície a predstavujú reálnu hodnotu zaplatenej ceny a priamo súvisiace transakčné náklady. Výnosy súvisiace s finančnými investíciami ako sú dividendy, sa vykazujú po nadobudnutí právneho nároku na dividendy vo výkaze komplexného výsledku v rámci finančných výnosov.

Zásoby

Zásoby sú ocenené v obstarávacej cene alebo v čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacía cena je stanovená na základe metódy váženého priemeru pre jednotlivé položky zásob a zahrňuje cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním zásob. Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky vo výške rozdielu medzi obstarávacou cenou a čistou realizovateľnou hodnotou. Čistá realizovateľná hodnota je predpokladaná predajná cena znížená o odhadované náklady súvisiace s predajom. Spoločnosť vytvára opravnú položku aj k pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám na základe pravidelného prehodnotenia vekovej štruktúry a posúdenia manažmentu. Pre plynulé zabezpečenie okamžitej údržby a opravy, udržiava Spoločnosť v prevádzkových skladoch zásoby stálej zálohy a dlhodobé potrebné zásoby. K týmto zásobám sa opravné položky nevytvárajú.

**Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria peňažné prostriedky v banke a v pokladni a krátkodobé vklady so splatnosťou do troch mesiacov od dátumu obstarania, pri ktorých existuje len nízke riziko, že dôjde k zmene ich hodnoty.

Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzích menách sú vykazované podľa IAS 21 a prepočítavajú sa na funkčnú menu spoločnosti podľa výmenných kurzov určených a vyhlásených Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Rozdiely v cudzej mene vyplývajúce z prepočtu sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku. Nepeňažné položky v cudzej mene sa ku koncu obdobia vykazovania neprepočítavajú a zostávajú vykázané v pôvodnej hodnote.

Klasifikácia a odúčtovanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné pasíva, vykázané vo výkaze finančnej pozície, zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky, úvery a pôžičky. Finančné nástroje sú klasifikované ako majetok, záväzky alebo vlastné imanie v súlade s obsahom zmluvnej dohody. Finančné nástroje sú započítané v prípade, že Spoločnosť má právne vynútiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa zároveň realizovať aktívum a vyrovnať záväzok, alebo obe vzájomne započítať. Odúčtovanie finančného nástroja sa uskutoční, ak Spoločnosť už nekontroluje zmluvné práva, ktoré zahŕňajú finančný nástroj, k čomu väčšinou dochádza, keď je daný nástroj predaný, alebo ak všetky peňažné toky, ktoré možno pripísať danému nástroju, sú prevedené na nezávislú tretiu osobu.

Diskontná sadzba pri pohľadávkach je stanovená v súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty majetku. Vzhľadom k tomu, že diskontná sadzba ku konkrétnym aktívam nie je priamo dostupná z trhu, je použitý odhad diskontnej sadzby v zmysle dodatku A k IAS 36. Odhad berie do úvahy časovú hodnotu peňazí za obdobia do konca doby použiteľnosti, očakávanie o možných odchýlkach v sume alebo časovom priebehu týchto peňažných tokov, cenu za znášanie neistoty a ostatné faktory (ako je platobná neschopnosť).

Diskontná sadzba pri záväzkoch je stanovená v súlade s IAS 37 – Rezervy, podmienené záväzky, podmienené aktíva. Je sadzbou pred zdanením, ktorá odzrkadľuje aktuálne trhové zhodnotenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre záväzok.

Za východiskový bod pri tvorbe odhadu diskontnej sadzby sú brané do úvahy ostatné trhové miery úverov a pôžičiek - na základe vyššie uvedených informácií bola diskontná sadzba pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2016 stanovená na hodnotu 2 % (k 31. decembru 2015: 2 %).



Pohľadávky

Pohľadávky sa vykazujú v nominálnej hodnote po zohľadnení opravnej položky (ďalej aj „OP“) k rizikovým a nedobytným sumám. Ak je časová hodnota peňazí významná, pohľadávky sa oceňujú v amortizovanej cene použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Vykazujú sa vo výkaze finančnej pozície s podmienkami splatnosti ako dlhodobý alebo krátkodobý majetok.

Opravná položka sa účtuje do výkazu komplexného výsledku, ak existuje objektívny predpoklad (napr. pravdepodobnosť nesolventnosti, významné finančné ťažkosti dlžníka a iné), že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné sumy v súlade s pôvodnými podmienkami faktúry. Spoločnosť stanovuje výšku opravnej položky aj na základe vekovej štruktúry pohľadávok. Znehodnotené dlžné sumy sú odpísané, ak sa považujú za nevymožiteľné bez ohľadu na to, či je ukončené právne konanie vo veci vymáhania pohľadávky.

Úvery a pôžičky

Všetky úvery a pôžičky sú počiatočne účtované v obstarávacej cene, ktorá predstavuje reálnu hodnotu prijatého protiplnenia po odpočítaní nákladov na získanie pôžičky.

Po prvom zaúčtovaní sú všetky úvery a pôžičky následne oceňované v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Závázky

Závázky sa oceňujú pri ich vzniku menovitou hodnotou a pri ich prevzatí obstarávacou cenou. Ak je časová hodnota peňazí významná, závázky sa oceňujú v amortizovanej cene použitím efektívnej úrokovej sadzby.

Rezervy

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zákonnú, zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, ktorej vyrovnaním sa očakáva pravdepodobný úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku každému koncu obdobia vykazovania a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká, a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovnanie daného záväzku. Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zúčtovaný ako úrokový náklad.

**Štátne dotácie a dotácie EÚ**

Štátne dotácie a dotácie EÚ sa nevykazujú, pokiaľ neexistuje primerané uistenie, že Spoločnosť bude konať v súlade s podmienkami, ktoré sa na ňu vzťahujú, a že Spoločnosť tieto dotácie dostane. Ak sa dotácia vzťahuje na úhradu nákladov, vykazuje sa ako výnos v období potrebnom na systematické kompenzovanie dotácie s nákladmi, na ktorých úhradu je dotácia určená. Ak sa dotácia vzťahuje na obstaranie dlhodobého majetku, reálna hodnota dotácie sa účtuje do výnosov budúcich období a rovnomerne sa zúčtováva do výkazu komplexného výsledku počas odhadovanej životnosti príslušného majetku.

Vykazovanie výnosov

Výnosy sa účtujú pri poskytovaní služieb a dodaní tovarov bez dane z pridanej hodnoty a zliav. Výnosy sú účtované v prípade, keď je pravdepodobné, že ekonomický prínos spojený s transakciou bude plynúť do Spoločnosti, a ich výšku je možné spoľahlivo určiť. Spoločnosť vykazuje výnosy z poplatkov za poskytnutie železničnej infraštruktúry, z doplnkových služieb železničnej infraštruktúry, z predaja energie, z predaja telekomunikačných služieb a výkonov v oblasti informatiky, z prenájmov nehnuteľností a ostatných služieb na základe princípu časového rozlíšenia.

Významná oprava nákladov a výnosov minulých období

Pri účtovaní o oprave nákladov a výnosov minulých účtovných období je potrebné posudzovať, či ide o významnú alebo nevýznamnú opravu. ŽSR za významnú opravu nákladov a výnosov minulých období zaúčtovanú v bežnom roku považujú čiastku nad 5 mil. EUR. V prípade, ak saldo opráv nákladov a výnosov, ktoré sú zaúčtované ako opravy minulých období v bežnom roku, presiahne hodnotu 5 mil. EUR neovplyvňujú tieto opravy výsledok hospodárenia bežného roka, ale sú vykázané vo výkaze finančnej pozície v časti vlastného imania.

Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov sa vypočíta z účtovného zisku v zmysle platných slovenských predpisov vo výške 22 % po úprave niektorých položiek na daňové účely.

Odložená daň z príjmov sa účtuje použitím súvahovej metódy pri všetkých dočasných rozdieloch zistených k dátumu vypracovania výkazu finančnej pozície medzi daňovým základom aktív a pasív a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa účtuje ako náklad alebo výnos s výnimkou odloženej dane, ktorá sa účtuje súvzťažne s vlastným imaním.



Odložený daňový záväzok sa účtuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch. Odložená daňová pohľadávka sa účtuje pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových pohľadávok a nevyužitých daňových strátach do budúcich období v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužité daňové pohľadávky a nevyužité daňové straty využiť.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú oceňované daňovými sadzbami, ktoré boli uzákonené k dátumu vypracovania výkazu finančnej pozície.

2.3 Nové účtovné štandardy a interpretácie

Uvedené štandardy a ich novely budú aplikované po ich schválení Európskou komisiou a od ich účinnosti.

Spoločnosť prehodnocuje možné dopady aplikácie niektorých štandardov.

Spoločnosť neaplikovala pri zostavení tejto účtovnej závierky žiaden z vydaných štandardov po 31.12.2016:

- novela IAS 12 - 'Dane z príjmov' týkajúca sa vykazovania odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát, účinnosť od 1.1.2017;
- novela IAS 7 - 'Výkazy o peňažných tokoch' týkajúca sa zverejňovania informácií o záväzkoch vyplývajúcich z finančných činností, účinnosť od 1.1.2017;
- IFRS 9 - 'Finančné nástroje' nahrádza usmernenia obsiahnuté v IAS 39 a obsahuje požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku a finančných záväzkov, súčasťou je aj model očakávaných strát z úverov, účinnosť od 1.1.2018;
- IFRS 15 - 'Výnosy zo zmlúv s odberateľmi', účinnosť od 1.1.2018;
- IFRS 16 - 'Lízingy', účinnosť od 1.1.2019.

IFRS 15 - 'Výnosy zo zmlúv s odberateľmi'

IFRS 15 nahrádza IAS 18 Výnosy a IAS 11 Zmluvy o zhotovení. Nový štandard je založený na princípe, že výnosy sú vykázané v čase prevodu kontroly na zákazníka – pojem kontroly nahrádza existujúci pojem riziká a odmeny.

Štandard obsahuje pokyny pre použitie konkrétnych transakcií, ako napr. povinnosti k plneniu uspokojené v priebehu času, predaj s právom na vrátenie, záruky, hlavné versus sprostredkované protiplnenie, možnosti zákazníkov súvisiace s dodatočným dodaním tovarov alebo služieb, počiatkové poplatky, dohody o fakturácii pred dodaním, udeľovanie licencií.

Štandard taktiež obsahuje pokyny pre variabilné protiplnenie a časovej hodnoty peňazí a požiadavky na zverejnenie.

IFRS 16 - 'Lízingy'

IFRS 16 nahrádza IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Ovplyvní predovšetkým účtovanie v prípade nájomcov a bude mať za následok vykázanie takmer všetkých lízingov v súvahe. Štandard odstraňuje



rozdiel medzi operatívnym a finančným lízingom a vyžaduje vykázanie aktíva (práva na užívanie predmetu lízingu) a finančného záväzku za platby nájomného pre prakticky všetky lízingové zmluvy – výnimka existuje pre krátkodobé lízingy a lízingy s nízkou hodnotou.

Taktiež bude ovplyvnený výkaz ziskov a strát, pretože celkový náklad je obvykle vyšší v počiatočnom období lízingu a nižší počas účtovného obdobia lízingu. Okrem toho budú prevádzkové náklady nahradené úrokmi a odpismi, takže kľúčové ukazovatele ako EBITDA sa zmenia.

Prevádzkové peňažné toky budú vyššie, keďže peňažné platby za istinu zo záväzku lízingu sú klasifikované v rámci finančných aktivít. Len časť platieb, ktoré predstavujú úrok, môžu byť naďalej vykázané ako prevádzkové peňažné toky.

Účtovanie na strane prenajímateľa zostáva z veľkej miery nezmenené, niektoré rozdiely môžu vzniknúť v dôsledku nových usmernení k definícii lízingu. V zmysle IFRS 16, zmluva je považovaná za lízing, ak zmluva prevádza právo na kontrolu používať identifikovaný majetok po určitú dobu výmenou za odplatu.



3 RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vystavená pri svojej činnosti nasledovným finančným rizikám:

- kreditné riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko, ktoré predstavuje úrokové riziko.

Kreditné riziko

Kreditné riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi uloženými v bankách a finančných inštitúciách, a predovšetkým, v súvislosti s obchodnými vzťahmi s odberateľmi. Kreditné riziko spojené s likvidnými prostriedkami uloženými vo finančných inštitúciách je obmedzené, pretože zmluvnými stranami sú hlavne banky s vysokým ratingom, ktorým im alebo ich materským spoločnostiam udelili medzinárodné ratingové agentúry.

Kreditné riziko Spoločnosti vyplýva najmä z pohľadávok z obchodného styku. Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva, ktorá je vykázaná vo výkaze finančnej pozície, znížená o opravnú položku.

Spoločnosť je vystavená významnému kreditnému riziku individuálneho zmluvného partnera, keďže 21,66 % pohľadávok k 31. decembru 2016 (k 31. decembru 2015: 23,28 %) je voči dvom najvýznamnejším odberateľom – Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s., Bratislava (ďalej „ZSSK CARGO“) a Železničná spoločnosť Slovensko, a. s., Bratislava (ďalej „ZSSK“), ktorých jediným akcionárom je štát v zastúpení Ministerstva dopravy a výstavby Slovenskej republiky a 64,63 % pohľadávok je voči zriaďovateľovi – Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky (k 31. decembru 2015: 53,04 %).

Nasledujúca tabuľka znázorňuje celkové pohľadávky Spoločnosti podľa lehoty splatnosti:

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky v lehote splatnosti	154 799	181 498
Do 1 mesiaca	15 478	15 994
Od 1 do 3 mesiacov	5 135	29 891
Od 3 do 12 mesiacov	35 764	35 803
Od 1 do 5 rokov	98 290	25 740
Nad 5 rokov	132	74 070
Pohľadávky po lehote splatnosti	5 237	7 526
Pohľadávky celkom	160 036	189 024

**Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje finančné záväzky k dátumu ich splatnosti. Spoločnosť riadi likviditu tak, aby zabezpečila, že bude mať peňažné prostriedky vždy k dispozícii v lehote splatnosti záväzkov, pri bežných aj neobvyklých podmienkach. Spoločnosť na riadenie rizika likvidity plánuje peňažné toky, pri výskyte rizikových udalostí a externalít ich reviduje a modeluje s cieľom riadenia likvidity operatívnymi prostriedkami. Spoločnosť následne vyhodnocuje vývoj skutočných peňažných tokov.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje celkové úvery a záväzky Spoločnosti podľa lehoty splatnosti (záväzky neobsahujú účty dotácií a časového rozlíšenia):

	Úvery a pôžičky		Záväzky	
	31. decembra	31. decembra	31. decembra	31. decembra
	2016	2015	2016	2015
Záväzky v lehote splatnosti	62 745	62 745	257 758	219 648
Na požiadanie	0	0	0	0
Do 1 mesiaca	2	1	40 587	44 869
Od 1 do 3 mesiacov	0	0	20 781	18 757
Od 3 do 12 mesiacov	2	2	53 442	35 740
Od 1 do 5 rokov	62 741	62 742	58 370	47 644
Nad 5 rokov	0	0	84 578	72 638
Záväzky po lehote splatnosti	0	0	265	505
Záväzky celkom	62 745	62 745	258 023	220 153

Trhové riziko**Úrokové riziko**

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Spoločnosť nemá významne úročené aktíva okrem peňazí a peňažných ekvivalentov.

V súčasnosti bankový úver je úročený pohyblivou úrokovou sadzbou, viazanou na 6-mesačný Euribor. Spoločnosť nevyužíva derivátové finančné nástroje na zaistenie úrokového rizika.

Analýza citlivosti na úrokové riziko

Analýza citlivosti sa vypracovala za predpokladu, že výška neuhradeného záväzku k súvahovému dňu bude neuhradená celý rok. V prípade, že by sadzba 6-mesačného Euriboru vzrástla o 1 % alebo 6-mesačný Euribor by bol na nulovej úrovni, resp. by mal zápornú hodnotu, by sa záväzok voči banke úročil úrokovou sadzbou rovnajúcou sa marži. Pokiaľ by zároveň všetky ostatné premenné zostali konštantné, zisk spoločnosti by sa zmenil nasledovne:

**Zvýšenie / zníženie úrokovej miery
v % p. a.
6ME + 1 % / sadzba 6ME = 0 % p. a.**

**Dopad na zisk pred zdanením
za ročné obdobie v tis. EUR
-638 / bez dopadu**



K 31. decembru 2016 nedošlo k žiadnym zmenám v metódach a predpokladoch oproti predchádzajúcemu obdobiu. Spoločnosť pri výpočte aplikovala zníženie marže pri existujúcom bankovom úvere.

Riadenie kapitálového rizika

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálového rizika je zabezpečiť schopnosť Spoločnosti pokračovať vo svojich činnostiach a udržať primeranú štruktúru kapitálu pri znížení nákladov. Riadenie kapitálového rizika je zabezpečované priamo vrcholovým manažmentom.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Dlh (poznámka 14)	62 745	62 745
Peniaze a peňažné ekvivalenty (poznámka 12)	78 809	35 356
Čistý dlh	-16 064	27 389
 Vlastné imanie	 1 678 479	 1 648 189
 Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	 0,00%	 1,66%



4 DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

	<i>Pozemky a stavby</i>	<i>Stroje, prístroje, zariadenia a ostatné aktíva</i>	<i>Obstaranie DHM</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2015	4 273 807	886 935	614 868	5 775 610
Prírastky	14 019	5 164	305 552	324 735
Úbytky	-13 690	-22 661	-31 434	-67 785
Presuny	148 527	56 482	-205 009	0
Preradenie do investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	-2 433	0	0	-2 433
Preradenie z investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	3 248	0	0	3 248
K 31. decembru 2015	4 423 478	925 920	683 977	6 033 375
Oprávky/zníženie hodnoty				
K 1. januáru 2015	1 919 134	674 801	28 284	2 622 219
Prírastky	98 822	56 758	3 538	159 118
Úbytky	-7 702	-22 434	-8 518	-38 654
Presuny	3 552	10 265	0	13 817
K 31. decembru 2015	2 013 806	719 390	23 304	2 756 500
Zostatková hodnota				
K 1. januáru 2015	2 354 673	212 134	586 584	3 153 391
K 31. decembru 2015	2 409 672	206 530	660 673	3 276 875
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2016	4 423 478	925 920	683 977	6 033 375
Prírastky	38 769	3 617	147 642	190 028
Úbytky	-15 341	-30 065	-19 449	-64 855
Presuny	142 374	120 591	-262 965	0
Preradenie do investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	-3 597	0	0	-3 597
Preradenie z investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	4 490	0	0	4 490
K 31. decembru 2016	4 590 173	1 020 063	549 205	6 159 441
Oprávky/zníženie hodnoty				
K 1. januáru 2016	2 013 806	719 390	23 304	2 756 500
Prírastky	102 916	49 940	1 583	154 439
Úbytky	-7 046	-29 637	-2 653	-39 336
Presuny	4 802	19 809	0	24 611
K 31. decembru 2016	2 114 478	759 502	22 234	2 896 214
Zostatková hodnota				
K 1. januáru 2016	2 409 672	206 530	660 673	3 276 875
K 31. decembru 2016	2 475 695	260 561	526 971	3 263 227



Spoločnosť spravuje pozemky, ktoré sú stále predmetom rozhodnutia o nárokoch na vlastnícke právo a ktorých administratívna hodnota priznaná štátom predstavuje 39 207 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 53 569 tis. EUR) a ktoré nie sú vykázané vo výkaze finančnej pozície. Spoločnosť sa aktívne zaoberá riešením týchto nárokov. Počas roka 2016 bolo vlastnícke právo na pozemky s administratívnou hodnotou 2 223 tis. EUR prevedené na Spoločnosť a aktivované vo výkaze finančnej pozície (k 31. decembru 2015: 4 806 tis. EUR). Okrem toho administratívne hodnoty priznané pozemkom a vykázané vo výkaze finančnej pozície Spoločnosti boli upravené o sumu 24 497 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 2 117 tis. EUR). Tieto úpravy sú účtované priamo do kapitálových fondov vo vlastnom imaní na základe výpočtu všeobecnej účtovnej hodnoty pozemku. Ide o nadobudnuté pozemky na základe registra obnovej evidencie pozemkov vykonávanej katastrom, kde vlastníkom pozemku bola vždy Slovenská republika, správcom pozemku boli ŽSR, ale pozemky neboli evidované v majetku spoločnosti. Spoločnosť tiež spravuje pozemky v hodnote 31 878 tis. EUR, ktoré sú vykázané na účte obstarania DHM a intenzívne sa zaoberá ich preradením do užívania. Počas roka 2016 boli preradené pozemky v celkovej hodnote 4 562 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 11 287 tis. EUR).

Spoločnosť vykazuje na účtoch obstarania stavby v hodnote 109 003 tis. EUR, z toho z dotácií v hodnote 105 759 tis. EUR a z vlastných zdrojov 3 244 tis. EUR, ktoré sú v užívaní od roku 2013. Spoločnosť sa intenzívne zaoberá ich preradením do užívania s následným uplatňovaním odpisov. Spoločnosť posúdila reálnosť ocenenia tohto majetku a zo zásady opatrnosti má vytvorenú opravnú položku vo výške predpokladaných odpisov majetku z vlastných zdrojov v hodnote 739 tis. EUR, ktorá je zahrnutá v tabuľke „Vývoj opravných položiek k dlhodobému hmotnému majetku“.

Závazky spoločnosti z finančných prenájmov (poznámka 14) sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľov na prenajatý majetok s účtovnou hodnotou 5 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 6 tis. EUR).

Obstarávacie náklady všetkých plne odpísaných nehnuteľností, strojov a zariadení, ktoré Spoločnosť ešte používa k 31. decembru 2016 je 1 473 215 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 1 393 487 tis. EUR). Majetok, ktorý je dočasne nevyužívaný, je v obstarávacej cene 28 726 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 31 061 tis. EUR) a v účtovnej hodnote 17 464 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 17 262 tis. EUR).

Spoločnosť posúdila reálnosť ocenenia majetku a záväzkov ku dňu 31. decembra 2016. Na základe zistených skutočností o reálnosti ocenenia majetku, ktoré indikovali zníženie hodnoty majetku, bola zistená spätne získateľná hodnota. Spätne získateľná suma (vyššia suma medzi reálnou hodnotou majetku po odpočítaní nákladov za predaj a hodnotou z používania majetku) bola pri jednotlivom majetku stanovená buď znaleckým posudkom alebo odhadom.


Vývoj opravnej položky k dlhodobému hmotnému majetku:

	<i>Pozemky a stavby</i>	<i>Stroje, prístroje, zariadenia a ostatné aktíva</i>	<i>Obstaranie DHM</i>	<i>Celkom</i>
Opravné položky				
K 1. januáru 2015	3 389	0	28 284	31 673
Tvorba	1 651	208	3 538	5 397
Zúčtovanie	0	0	-6 702	-6 702
Zrušenie straty zo zníženia	-297	0	-1 816	-2 113
K 31. decembru 2015	4 743	208	23 304	28 255
K 1. januáru 2016	4 743	208	23 304	28 255
Tvorba	371	26	1 583	1 980
Zúčtovanie	0	0	-1 052	-1 052
Zrušenie straty zo zníženia	-822	-191	-1 601	-2 614
K 31. decembru 2016	4 292	43	22 234	26 569

Poistenie majetku ŽSR (nehnuteľný majetok, súbor hnuteľného majetku) je uzatvorené na rôzne druhy poistenia a zároveň na rôzne poistné sumy (maximálny ročný limit plnenia je 40 000 tis. EUR pri živelných rizikách okrem povodne a záplav). ŽSR majú zároveň uzatvorené aj poistenie zodpovednosti za škodu (ročný limit plnenia je 1 660 tis. EUR).

5 INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ

	<i>Rok 2016</i>	<i>Rok 2015</i>
Obstarávacia cena		
K 1. januáru	53 544	54 735
Prírastky	0	0
Úbytky	-307	-376
Preradenie z dlhodobého hmotného majetku (pozn. 4)	3 597	2 433
Preradenie do dlhodobého hmotného majetku (pozn. 4)	-4 490	-3 248
K 31. decembru	52 344	53 544
Oprávky/zníženie hodnoty		
K 1. januáru	19 010	18 495
Prírastky	971	951
Úbytky	-117	-96
Presuny	-1 495	-340
K 31. decembru	18 369	19 010
Účtovná hodnota		
K 1. januáru	34 534	36 240
K 31. decembru	33 975	34 534



Nasledujúca tabuľka poskytuje analýzu majetku vykázaného v reálnej hodnote.

Majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Nemocnice	0	0	18 560
Pozemky	0	0	50 273
Stavby	0	0	13 269

V investíciách do nehnuteľností sú evidované nehnuteľnosti, ktoré sú ako celok prenajaté, resp. ponúkané na prenájom. Ide najmä o budovy nemocníc a polikliník, bytových domov a nebytových priestorov, ubytovní, strážnych domov, garáží, zastávok a pozemkov s nimi súvisiacich.

Rozdielne úrovne boli definované takto:

Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) za rovnaké aktíva alebo záväzky na aktívnych trhoch, ku ktorým má Spoločnosť prístup k dátumu ocenenia.

Úroveň 2 – vstupné údaje iné ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre majetok alebo záväzok buď priamo alebo nepriamo.

Úroveň 3 – vstupné údaje ako sú majetok alebo záväzok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch.

Oceňovacie techniky použité na odvodenie reálnych hodnôt v úrovni 3

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností v úrovni 3 k 31. decembru 2016 je v hodnote 82 102 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 60 167 tis. EUR). Pre stanovenie reálnej hodnoty investícií boli využité všetky vhodné metódy, v prípade, keď bolo k dispozícii znalecké ohodnotenie majetku, bola prednostne použitá metóda objektivizácie znalecky stanovenej všeobecnej hodnoty príslušného majetku. V prípade pozemkov bola táto metóda použitá pre stanovenie reálnej hodnoty pre celkom 777 majetkových položiek, pre ďalších 1 271 položiek bola použitá zjednodušená metóda polohovej diferenciácie, v prípade 601 položiek bola použitá výnosová metóda a pre 625 položiek bola použitá metóda obstarávacej ceny.

U stavieb boli pre stanovenie reálnej hodnoty využité metódy časovej ceny pre 427 položiek, ďalej zjednodušená výnosová metóda pre 107 položiek, metóda objektivizácie znalecky stanovenej všeobecnej hodnoty pre 87 položiek, metóda obstarávacej ceny pre 40 položiek, pre 63 položiek bola použitá metóda stanovenia reálnej hodnoty odborným odhadom a pre 14 položiek metóda cash-flow.

Náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností predstavujú hodnotu 938 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 963 tis. EUR) a výnosy z investícií do nehnuteľností predstavujú hodnotu 2 371 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 2 357 tis. EUR).



6 DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

	<i>Aktivované náklady na vývoj</i>	<i>Softvér</i>	<i>Obstaranie DNM</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2015	52	18 378	695	19 125
Prírastky	0	4 243	4 034	8 277
Úbytky	0	-1 087	-3 623	-4 710
Presuny	0	665	-665	0
K 31. decembru 2015	52	22 199	441	22 692

Oprávky/zníženie hodnoty

K 1. januáru 2015	51	14 602	29	14 682
Prírastky	0	1 823	0	1 823
Úbytky	0	-1 086	0	-1 086
Presuny	0	0	0	0
K 31. decembru 2015	51	15 339	29	15 419

Zostatková hodnota

K 1. januáru 2015	1	3 776	666	4 443
K 31. decembru 2015	1	6 860	412	7 273

Obstarávacia cena

K 1. januáru 2016	52	22 199	441	22 692
Prírastky	0	2 532	5 271	7 803
Úbytky	0	-12	-2 517	-2 529
Presuny	0	412	-412	0
K 31. decembru 2016	52	25 131	2 783	27 966

Oprávky/zníženie hodnoty

K 1. januáru 2016	51	15 339	29	15 419
Prírastky	0	2 238	0	2 238
Úbytky	0	-12	0	-12
Presuny	0	0	0	0
K 31. decembru 2016	51	17 565	29	17 645

Zostatková hodnota

K 1. januáru 2016	1	6 860	412	7 273
K 31. decembru 2016	1	7 566	2 754	10 321



Dlhodobý nehmotný majetok má určenú dobu životnosti s výnimkou licenčných práv na súborné dielo „Dejiny ŽSR“. Doby použiteľnosti dlhodobého nehmotného majetku sú u každého DNM určité, sú stanovené podľa skutočnej doby použiteľnosti a sú pre rôzne typy dlhodobého nehmotného majetku v rozmedzí od 3 do 25 rokov.

Spoločnosť posúdila reálnosť ocenenia majetku a záväzkov k 31. decembru 2016. V súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty majetku má Spoločnosť vytvorenú k 31. decembru 2016 opravnú položku k nedokončeným investíciám v hodnote 29 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 29 tis. EUR).

7 FINANČNÉ INVESTÍCIE

	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Ostatné investície	Celkom 2016	Celkom 2015
Počiatočný stav k 1.1.	1 009	3 740	155	4 904	3 404
Prírastky	0	0	0	0	1 500
Úbytky	0	0	0	0	0
Konečný stav k 31.12.	1 009	3 740	155	4 904	4 904

Štruktúra majetkových účastí Spoločnosti k 31. decembru 2016:

Obchodné meno a sídlo	Výška vlastného imania	Výsledok hospodárenia	Krajina registrácie	Majetková účasť %	Základná činnosť
Dcérske spoločnosti					
Stabilita, d. d. s., a. s., Košice (poznámka 40)	5 634	60	Slovensko	55,26	správa doplnkových dôchodkových fondov
Pridružené spoločnosti					
ŽPSV, a. s., Čaňa (poznámka 40)	7 092	151	Slovensko	41,06	výroba betónových výrobkov, prefabrikátov a konštrukcií pre stavebné účely
Breitspur Planungs GmbH, Viedeň	5 402*	-1 016*	Rakúsko	25,00	plánovanie pokračovania žel. infraštruktúry rozchodu 1520 mm od hraníc s Ukrajinou cez územie Slovenska do Rakúska a na jeho území
Ostatné investície					
Betamat, a. s., Zvolen (poznámka 40)	226	15	Slovensko	10,00	montáž, údržba a oprava telekomunikačných zariadení
HIT RAIL, b. v., Amsterdam, Holandsko	3 138*	-28*	Holandsko	4,00	realizácia prepojenia informačných systémov železníc v rámci UIC

* Spoločnosť nepredložila účtovné výkazy k 31. 12. 2016 do času zostavenia účtovnej závierky, zverejnené údaje sú k 31. 12. 2015.



Majetková účasť v spoločnostiach predstavuje podiel na hlasovacích právach a riadení spoločnosti.

Spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s. má 100 %-ný podiel v dcérskej spoločnosti STABILITA Servis, s. r. o., ktorá vykonáva pre materskú spoločnosť technické a obslužné činnosti a zabezpečuje hospodársku správu majetku. Ostatné spoločnosti nemajú podiely v iných spoločnostiach.

8 DLHODOBÉ POHĽADÁVKY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	16 579	18 060
Poskytnuté preddavky na DHM	7 511	7 504
Pohľadávky za predaj bytov	177	232
Ostatné dlhodobé pohľadávky	32	49
Pohľadávka voči štátu	73 980	73 980
Opravné položky	-28 304	-31 173
Dlhodobé pohľadávky celkom	69 975	68 652

V dlhodobých pohľadávkach z obchodného styku je zaúčtovaná pohľadávka voči Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s., vo výške 16 546 tis. EUR na základe Dodatku č. 5 o uznaní záväzku. Pohľadávka voči štátu vo výške 73 980 tis. EUR je voči MDV SR vyplývajúca z Uznesenia vlády č. 390/2013 a zo Zmluvy o kompenzácií finančných dopadov za rok 2010 pre nákladných železničných dopravcov vyplývajúcej zo zavedenia nových pravidiel regulácie úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre.

Vývoj opravnej položky k dlhodobým pohľadávkam:

Stav k 31.12.2015	31 173
Tvorba	0
Zúčtovanie	-1 369
Presun z dlhodobej OP na krátkodobú OP	-1 500
Stav k 31.12.2016	28 304

K dlhodobým pohľadávkam sú z hľadiska zachovania zásady opatrnosti vytvorené opravné položky. Opravná položka voči Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s., vo výške 1 500 tis. EUR bola preúčtovaná z dlhodobých do krátkodobých opravných položiek. Opravné položky voči ostatným dlhodobým pohľadávkam sú ocenené v amortizovanej cene použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.



9 ZÁSoby

	Obstarávacia cena 2016	Účtovná hodnota 2016	Obstarávacia cena 2015	Účtovná hodnota 2015
Výrobky stroj. a kovosprac. priem.	4 629	2 279	3 948	1 998
Výrobky elektrotech. priemyslu	3 320	2 003	3 713	1 915
Výrobky hutníckeho priemyslu	1 442	1 228	2 326	1 230
Výrobky chemického priemyslu	1 040	812	1 171	931
Osobné ochranné pracovné prostriedky a rovnošaty	604	509	1 038	910
Stavebné materiály a výrobky drevospracujúceho priemyslu	1 420	1 287	387	215
Ostatný materiál	614	367	826	493
Zásoby celkom	13 069	8 485	13 409	7 692

Spoločnosť vytvorila opravné položky k pomalyobrátkovým a zastaraným zásobám porovnaním ocenenia v účtovníctve k 31. decembru 2016 s čistou realizovateľnou hodnotou.

Vývoj opravnej položky k zásobám:

Stav k 31.12.2015	5 717
Tvorba	3 112
Vyradenie zásob	-146
Zánik opodstatnenosti	-4 099
Stav k 31.12.2016	4 584

10 KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky z obchodného styku	26 793	36 158
z toho pohľadávky Cargo za ŽI za rok 2010	10 000	17 500
Poskytnuté preddavky	103	104
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	1 621	1 790
Opravné položky	-14 825	-24 579
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku celkom	13 692	13 473

Pohľadávky po lehote splatnosti sú v hodnote 5 237 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 7 526 tis. EUR). Pohľadávky z obchodného styku sú bezúročné a vo všeobecnosti splatné od 14 do 60 dní (poznámka 3).

**Vývoj opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku:**

	Opravné položky ku krátkodobým pohľadávkam	<i>Z toho: OP k pohľadávkam voči dlžníkom v konkurze</i>
Stav k 31.12.2015	24 579	3 028
Tvorba	272	66
Presun z dlhodobej OP na krátkodobú OP	1 500	0
Zúčtovanie z dôvodu odpisu pohľadávky	-2 242	-1 760
Zúčtovanie z dôvodu úplného alebo čiastočného uhradenia	-9 284	-83
Stav k 31.12.2016	14 825	1 251

11 OSTATNÉ POHĽADÁVKY A AKTÍVA

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Ostatné pohľadávky	630	618
Pohľadávky voči štátu	30 944	48 841
Opravné položky	-247	-268
Náklady budúcich období	1 666	1 688
Ostatné pohľadávky celkom	32 993	50 879

V pohľadávkach voči štátu evidujeme nárok na investičnú dotáciu pre projekty Operačného programu integrovaná infraštruktúra (OPII) vo výške 29 454 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 26 276 tis. EUR). Záväzky splatné v roku 2016 vyplývajúce z týchto projektov boli dočasne predfinancované z vlastných zdrojov nakoľko do konca roka 2016 neboli podpísané zmluvy o nenávratnom finančnom príspevku. ŽSR predfinancovali čiastku 20 111 tis. EUR. Po podpise príslušných zmlúv budú tieto prostriedky refundované.

Zároveň v pohľadávkach voči štátu evidujeme nadmerný odpočet DPH vo výške 1 488 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 22 559 tis. EUR).

**Vývoj opravnej položky k ostatným pohľadávkam:**

Stav k 31.12.2015	268
Tvorba	16
Zúčtovanie z dôvodu odpisu pohľadávky	-15
Zúčtovanie z dôvodu úplného alebo čiastočného uhradenia	-22
Stav k 31.12.2016	247

12 PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. decembra	31. decembra
	2016	2015
Hotovosť a ceniny	543	527
Peniaze v banke	78 266	28 775
Krátkodobé vklady	0	6 054
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze finančnej pozície	78 809	35 356
Kreditné karty	-2	-1
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov	78 807	35 355

Na nárast peňazí a peňažných ekvivalentov malo vplyv najmä prijatie zálohových platieb financovaných Európskou úniou pre projekty Nástroja na prepájanie Európy (Connecting Europe Facility – CEF). Projekty sú zamerané na zlepšenie dopravnej, energetickej a telekomunikačnej siete EÚ v rokoch 2014 – 2020. Zálohové platby sú alokované pre projekty „Modernizácia železničnej trate Devínska Nová Ves – Kúty št. hranica“ a „Modernizácia železničnej trate Žilina – Košice, úsek trate Liptovský Mikuláš – Poprad Tatry (mimo), I. etapa“. Zároveň došlo počas roka 2016 k refundácii prostriedkov z kapitálového transferu a z Operačného programu doprava za výdavky dočasne hrazené spoločnosťou z vlastných zdrojov v minulých obdobiach.

Úrokové sadzby na bežných účtoch v bankách so sídlom v SR a pobočkách zahraničných bánk v Slovenskej republike sa počas roka postupne významne znižovali a ku koncu sledovaného obdobia sa pohybovali v rozmedzí od 0,00 % p. a. do 0,15 % p. a.. Vzhľadom na dlhodobu nízku úrokovú sadzbu na finančnom trhu nemá Spoločnosť možnosť inak dočasne výhodne zhodnocovať voľné finančné prostriedky.



13 VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie predstavuje investíciu štátu do Spoločnosti, a to vo forme peňažných prostriedkov a vkladov majetku.

Celková výška základného imania je 760 234 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 760 234 tis. EUR) z toho základné imanie zapísané v obchodnom registri je 800 170 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 800 170 tis. EUR) a nezapísané zmeny základného imania tvoria čiastku -39 936 tis. EUR (k 31. decembru 2015: -39 936 tis. EUR).

Na základe Uznesenia Správnej rady ŽSR zo zasadnutia dňa 14. apríla 2016 sa výsledok hospodárenia za minulé účtovné obdobie - zisk vo výške 17 189 tis. EUR zúčtoval na nerozdelený zisk minulých rokov.

Kapitálové fondy zahŕňajú vklady kapitálu, ktoré nezvyšujú základné imanie Spoločnosti. Štát neustále skúma právny nárok na pozemky spravované Spoločnosťou a ich hodnotu, na základe čoho periodicky vkladá do Spoločnosti ďalší majetok a koriguje stanovené administratívne hodnoty. Počas roka 2016 bolo prevedené vlastnícke právo na pozemky a boli korigované administratívne hodnoty pozemkov vo výške 26 720 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 6 923 tis. EUR). Kapitálové fondy tiež zahŕňajú precenenia zamestnaneckých požitkov v súlade s IAS 19, ktoré sú založené na poistno-matematických metódach a odloženú daň súvisiacu s precenením zamestnaneckých požitkov.

Zákonný rezervný fond sa tvorí v zmysle § 15 zákona č. 258/1993 Z. z. o Železniciach Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov a dopĺňa sa sumou vo výške minimálne 5 % zo zisku, a to až do výšky 5 % z hodnoty majetku, s ktorým majú ŽSR právo hospodárenia, okrem hodnoty železničnej infraštruktúry. Účtovná hodnota majetku v správe ŽSR, okrem majetku železničnej infraštruktúry bola k 31. decembru 2016 vo výške 176 452 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 177 635 tis. EUR). Rezervný fond je vytvorený vo výške 21 904 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 21 904 tis. EUR), čo predstavuje viac ako 5 % z hodnoty majetku, okrem hodnoty železničnej infraštruktúry.



14 ÚVERY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Krátkodobé úvery vrátane krátkodobej časti dlhodobých úverov		
Úroky z úverov	1	1
Kreditné karty	2	1
Finančný prenájom krátkodobý	1	1
Krátkodobé úvery vrátane krátkodobej časti dlhodobých úverov celkom	4	3
Úvery		
Euro		
6ME + marža, splatnosť 3.október 2019	62 740	62 740
	62 740	62 740
Finančný prenájom dlhodobý	1	2
Dlhodobé úvery	62 741	62 742
Úvery celkom	62 745	62 745

Spoločnosť k 31. decembru 2016 eviduje bankový úver vo výške 62 740 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 62 740 tis. EUR) poskytnutý renomovanou bankou so sídlom v SR, bez zabezpečenia, úročený pohyblivou úrokovou sadzbou odvíjajúcou sa od 6-mesačného Euriboru (poznámka 3). Železnice Slovenskej republiky sa zaviazali dodržiavať isté úverové kovenanty.

V roku 2016 spoločnosť vzhľadom na zníženie úrokových sadzieb na bankovom trhu uskutočnila refinancovanie existujúceho úveru. Výška úrokových nákladov za rok 2016 je na úrovni 188 tis. EUR (za rok 2015: 335 tis. EUR).

Finančný prenájom, čerpaný na elektrickú motorovú jednotku je s dobou prenájmu na 10 rokov. Záväzky spoločnosti z finančného prenájmu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa na prenajatý majetok (poznámka 4).



	Minimálne splátky z finančného prenájmu		Súčasná hodnota minimálnych splátok	
	31.decembra 2016	31.decembra 2015	31.decembra 2016	31.decembra 2015
Do 1 roka	0	0	1	1
Od 1 do 5 rokov	2	3	1	2
5 rokov a viac	0	0	0	0
	2	3	2	3
Mínus budúce finančné náklady	0	0	0	0
Súčasná hodnota minimálnych splátok	2	3	2	3
Zahrnuté vo výkaze finančnej pozície:				
Finančný prenájom krátkodobý	0	0	1	1
Finančný prenájom dlhodobý	0	0	1	2

Reálna hodnota záväzkov z finančného prenájmu sa rovná ich účtovnej hodnote.



15 ŠTÁTNE DOTÁCIE A DOTÁCIE EÚ

Spoločnosť čerpala v roku 2016 investičné dotácie zo štátneho rozpočtu (ďalej aj „ŠR“) v zmysle zmluvy z rozpočtovej kapitoly MDV SR v konečnej výške 38 320 tis. EUR. Z uvedeného transferu bolo zabezpečené financovanie investičných akcií v rámci rozpočtových prvkov „Výstavba a obnova železničnej siete“ a „Spolufinancovanie nad rámec finančnej medzery a neoprávnených výdavkov“.

V rámci Operačného programu doprava Spoločnosť v roku 2016 čerpala investičné dotácie z prioritnej osi č. 1 na modernizáciu železničnej infraštruktúry vo výške 8 652 tis. EUR, z prioritnej osi č. 3 na infraštruktúru intermodálnej prepravy vo výške 1 772 tis. EUR a z prioritnej osi č. 4 na infraštruktúru integrovaných dopravných systémov 550 tis. EUR.

Z Operačného programu integrovaná infraštruktúra (OPII) neboli čerpané prostriedky z dôvodu neuzatvorenia zmlúv o nenávratnom finančnom príspevku do konca roka 2016. Splatné záväzky v roku 2016 z investičných stavieb, ktoré boli schválené v rámci OPII boli spoločnosťou dočasne predfinancované z vlastných zdrojov v čiastke 20 111 tis. EUR. Po podpise príslušných zmlúv budú tieto prostriedky refundované.

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Investičné dotácie z fondu EÚ - prostriedky ŠR	168 662	176 991
Investičné dotácie z fondu EÚ - prostriedky EÚ	705 134	754 095
Investičné dotácie - program ISPA - prostriedky ŠR	109 670	116 142
Investičné dotácie - program ISPA - prostriedky EÚ	54 763	61 604
Investičné dotácie - ostatné	377 139	360 289
Investičné dotácie - stavby	51 282	51 282
Prevádzková dotácia - nevyúčtovaná	184	3
Dotácia - odkúpenie podielu	3 025	3 025
Investičná dotácia - nárok	29 455	26 276
Štátne dotácie a dotácie EÚ celkom	1 499 314	1 549 707
z toho krátkodobá časť	79 537	60 865

16 ČASOVÉ ROZLIŠENIE

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Bezodplatne prijatý odpisovaný dlhodobý majetok	14 321	15 163
Ostatné výnosy budúcich období	740	740
Výdavky budúcich období	12	11
Časové rozlíšenie celkom	15 073	15 914

**17 REZERVY**

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Environmentálna záťaž - dlhodobá časť	41 537	44 035
- krátkodobá časť	1 074	606
Súdne spory	2 752	2 865
Rezervy na demoláciu objektov	1 948	1 053
Rezervy celkom	47 311	48 559

Vývoj rezerv:

	Rezerva na environmentálne záťaže	Rezerva na súdne spory	Rezerva na demoláciu objektov	Rezervy celkom
Stav k 31.12.2015	44 641	2 865	1 053	48 559
Tvorba	1 026	139	1 289	2 454
Úrokové náklady	47	0	0	47
Úrokové výnosy	56	0	0	56
Zrušenie - pominutie dôvodu	2 310	162	148	2 620
Zúčtovanie z dôvodu zrealizovania	737	90	246	1 073
Stav k 31.12.2016	42 611	2 752	1 948	47 311

Rezerva na environmentálne záťaže

Spoločnosť má vytvorenú rezervu na odhadované náklady na nápravu environmentálnych škôd, spôsobených znečistením pôdy a spodných vôd. Hodnota rezervy bola stanovená na základe odhadov, ktoré vypracoval interný environmentálny tím Spoločnosti. Odhad environmentálnej rezervy ŽSR vychádza z existujúcej technológie a aktuálnych cien, pričom čerpanie tejto rezervy sa predpokladá v časovom horizonte nasledujúcich 1 - 15 rokov. V roku 2016 pokračovalo odstraňovanie starých ekologických záťaží z prostriedkov ŽSR v lokalite Čierna nad Tisou. V súlade s environmentálnymi zásadami vykonala Spoločnosť revíziu vytvorenej rezervy. Pri niektorých lokalitách bola prehodnotená plánovaná výška nákladov na odstránenie environmentálnych záťaží. Zároveň boli v roku 2016 zistené nové lokality záťaží, ku ktorým bola vytvorená rezerva vo výške 814 tis. EUR. Spoločnosť sa uchádza o možnosť financovania týchto nákladov z prostriedkov Európskej únie. Dlhodobá časť rezervy je k 31. decembru 2016 prepočítaná bezrizikovou úrokovou mierou 2,0 % (k 31. decembru 2015: 2,0 %).



Úrokové náklady zo zúčtovania diskontu k týmto rezervám v dôsledku plynutia času predstavujú výšku 47 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 122 tis. EUR), úrokové výnosy predstavujú výšku 56 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 59 tis. EUR) (poznámka 36).

Rezerva na súdne spory

Vykázané sumy predstavujú rezervy na niektoré právne nároky vznesené voči Spoločnosti jej zmluvnými partnermi. Podľa názoru vedenia Spoločnosti na základe konzultácií s interným právnym poradcom nevzniknú v dôsledku uplatnenia týchto právnych nárokov Spoločnosti významné záväzky okrem tých, voči ktorým bola vytvorená rezerva. Po posúdení evidencie sa vedenie Spoločnosti domnieva, že pravdepodobne v dôsledku úhrad záväzkov zo súdnych sporov bude musieť vynaložiť finančné zdroje vo výške 2 752 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 2 865 tis. EUR).

Rezerva na súdne spory nie je diskontovaná, nakoľko nie je známy čas ukončenia súdnych sporov.

Rezerva na demoláciu objektov

V súlade so zásadami na tvorbu rezerv Spoločnosť vytvorila k 31. decembru 2016 rezervu vo výške budúcich nákladov na demoláciu všetkých objektov a prevádzkových zariadení.

Hodnota rezervy bola stanovená na základe odborného odhadu nákladov na vykonanie demolácie, vrátane nákladov na súvisiacu úpravu terénu. K 31. decembru 2016 je hodnota rezervy vo výške 1 948 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 1 053 tis. EUR).

Ide o odstránenie objektov ako sú strážne domy, železničné zastávky, sklady, stavadlá, trakčné vedenia a pod., ktorých zlý technický stav nielenže neumožňuje ich prevádzkové využitie, ale najmä ohrozuje bezpečnosť verejnosti. Ich odstránenie bude realizované vlastnou činnosťou Spoločnosti (postupným rozobratím, použitím mechanizmov) alebo dodávateľsky - oprávnenou osobou, ktorá zabezpečí odborné vedenie prác a zneškodnenie nebezpečného odpadu (napr. azbestu a pod.).

18 ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Zamestnanecké požitky - dlhodobá časť	42 512	33 563
- krátkodobá časť	2 230	2 118
Zamestnanecké požitky celkom	44 742	35 681

**Vývoj zamestnaneckých požitkov:**

	<i>rok 2016</i>	<i>rok 2015</i>
Stav k 1.1.	35 681	34 442
Tvorba	5 814	1 742
z toho tvorba krátkodobej rezervy	2 230	2 118
z toho + tvorba / - zníženie dlhodobej rezervy	3 584	-376
Zúčtovanie z dôvodu zrealizovania	2 118	1 951
Zrušenie z dôvodu nezrealizovania	0	212
Precenenie zamestnaneckých požitkov	5 365	1 660
Stav k 31.12.	44 742	35 681

Rezerva na zamestnanecké požitky

K 31. decembru 2016 má Spoločnosť zaúčtovanú rezervu vo výške 44 742 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 35 681 tis. EUR) na krytie odhadovaného záväzku týkajúceho sa odmeny pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku, odmeny pri dosiahnutí životného jubilea a vyrovnávacieho príplatku v dôsledku zníženia zdravotnej spôsobilosti zamestnanca (poznámka 33).

Spoločnosť má programy so stanovenými požitkami pre svojich zamestnancov. Rezerva na zamestnanecké požitky bola zvýšená hlavne z dôvodu zmeny Kolektívnej zmluvy ŽSR účinnej od 1.3.2017, kde boli doplnené nové odmeny pri dosiahnutí životného jubilea 50 a 60 rokov pri odpracovaní 30 – 35 rokov na 600 EUR, pri odpracovaní viac ako 35 rokov na 700 EUR, a zvýšená odmena pri odchode do dôchodku vo výške 100 EUR za každý odpracovaný rok.

Žiadny z týchto programov nie je finančne samostatný. Výška rezervy sa stanovila použitím prírastkovej poistno-matematickej metódy na základe finančných a poistno-matematických veličín a predpokladov, ktoré sú odrazom oficiálnych štatistických údajov a sú v súlade s predpokladmi podnikateľského plánu Spoločnosti.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť nemá vypracovaný žiadny podrobný plán znižovania počtu zamestnancov.

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

Diskontná sadzba	1,6 % p. a.
Budúci nárast miezd	v roku 2017 o 3,33 % p. a., v roku 2018 a v nasledujúcich rokoch o 5 % p. a.
Úmrtnosť	Úmrtnosť slovenskej populácie, na základe Úmrtnostných tabuliek vydaných Štatistickým úradom SR z rokov 2008 - 2012

**Opis rizík**

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi aktívami, ktoré by slúžili na krytie záväzku. Týmto sa Spoločnosť vyhýba riziku z investovania finančných prostriedkov, na druhej strane, však nedochádza k žiadnemu zhodnoteniu aktív slúžiacich na krytie záväzkov.

Citlivosť výšky „zamestnaneckých požitkov počas zamestnania“ na zmenu predpokladov

- zmena diskontu o +1 % pre všetky nasledujúce roky, za predpokladu, že iné predpoklady vstupujúce do výpočtu zostanú nezmenené, má za následok pokles záväzku o 9,49 %;
- zmena rastu miezd o +1 % pre všetky nasledujúce roky, za predpokladu, že iné predpoklady vstupujúce do výpočtu zostanú nezmenené, má za následok nárast záväzku o 3,61 %;
- pokles fluktuácie o 10 % pre všetky nasledujúce roky, za predpokladu, že iné predpoklady vstupujúce do výpočtu zostanú nezmenené, má za následok nárast záväzku o 0,78 %;
- pokles v predpoklade úmrtnosti o 10 % pre všetky nasledujúce roky, za predpokladu, že iné predpoklady vstupujúce do výpočtu zostanú nezmenené, má za následok nárast záväzku o 1,11 %.

Štruktúra nákladov zamestnaneckých požitkov

	Zamestnanecké požitky počas zamestnania	Zamestnanecké požitky po skončení zamestnania	Spolu
Predchádzajúci stav k 31.12.2015	5 495	30 186	35 681
Náklady na súčasné a minulé služby	1 611	4 119	5 730
náklady na súčasnú službu	248	1 278	1 526
náklady na minulé služby	1 363	2 841	4 204
Úrokové náklady	132	724	856
Precenenia (zisky a straty poistnej matematiky)	357	5 365	5 722
- zmeny demografických predpokladov	0	0	0
- zmeny finančných predpokladov	313	4 537	4 850
- vyplývajúce z praxe	44	828	872
Platby z programu (Vyplatené požitky)	-545	-2 702	-3 247
Konečný stav k 31.12.2016	7 050	37 692	44 742

Priemerná splatnosť zamestnaneckých požitkov počas zamestnania je 7,57 rokov, pre budúce benefity je 11,61 rokov a priemerná splatnosť zamestnaneckých požitkov po skončení zamestnania je 10,38 rokov, pre budúce benefity je 15,57 rokov.

Precenenia zamestnaneckých požitkov po skončení zamestnania vo výške 5 365 tis. EUR sú vykazované vo vlastnom imaní a v ostanom komplexnom výsledku.



19 OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Závazky zo sociálneho fondu	561	744
Ostatné dlhodobé záväzky	2 888	2 942
Investičná dotácia CEF - záloha	13 379	0
Ostatné dlhodobé záväzky celkom	16 828	3 686

Poskytnutá záloha z projektu CEF sa v roku 2018 použije na financovanie stavieb schválených v rámci programu CEF.

Štruktúra sociálneho fondu:

	2016	2015
Stav fondu k 1.1.	744	881
Tvorba	1 448	1 897
z toho navýšenie z nerozdeleného zisku	0	500
Čerpanie	1 631	2 034
Zostatok k 31.12.	561	744

20 KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Závazky z obchodného styku	74 979	70 581
Prijaté preddavky	1 529	1 889
Ostatné záväzky	549	991
Krátkodobé záväzky z obchodného styku celkom	77 057	73 461

Z celkovej hodnoty záväzkov z obchodného styku eviduje spoločnosť 37 547 tis. EUR investičných záväzkov (k 31. decembru 2015: 35 516 tis. EUR) a 21 077 tis. EUR prevádzkových záväzkov (k 31. decembru 2015: 20 879 tis. EUR), zvyšok v hodnote 18 433 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 17 066 tis. EUR) sú rezervy na investičné a prevádzkové výdavky.



21 ZÁVÄZKY VOČI VEREJNOPRÁVNÝM INŠTITÚCIÁM

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2016	2015
Závazky voči poisťovniam	7 150	7 084
Závazky voči daňovému úradu	1 471	1 418
Závazky voči verejnoprávnym inštitúciám celkom	8 621	8 502

22 OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2016	2015
Zamestnanci	14 188	13 959
Investičná dotácia CEF - záloha	9 468	0
Ostatné záväzky	489	161
Ostatné záväzky celkom	24 145	14 120

23 VÝNOSY Z PREVÁDZKOVANIA ŽELEZNIČNEJ INFRAŠTRUKTÚRY

Poplatky za prístup k železničnej infraštruktúre predstavujú poplatky z pridelenia kapacity infraštruktúry pre dopravné služby – nákladná / osobná doprava na železničných tratiach na základe Zmluvy o prístupe k železničnej infraštruktúre. Kapacitou infraštruktúry sa rozumie možnosť naplánovať vlakové trasy na určité obdobie na určitom úseku železničnej trate.

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2016	2015
Poplatky za prístup ŽI - nákladná doprava	28 469	27 231
Poplatky za prístup ŽI - osobná doprava	52 495	52 170
Poplatky za prístup k železničnej infraštruktúre celkom	80 964	79 401

Doplňkové služby posunu a technickej kancelárie sú odčlenené od ceny za použitie železničnej infraštruktúry, t. j. neregulovaná a účtovaná železničným podnikom osobitne.

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2016	2015
Predaj doplnkových služieb ŽI - nákladná doprava	5 918	5 906
Predaj doplnkových služieb ŽI - osobná doprava	4 375	4 358
Predaj doplnkových služieb ŽI celkom	10 293	10 264



Celkový počet dopravcov k 31. 12. 2016 je 37 v tom slovenských dopravcov 25 a zahraničných dopravcov 12. Zároveň z celkového počtu dopravcov je za osobnú dopravu 6 dopravcov a za nákladnú dopravu je 31 dopravcov.

24 DOTÁCIA NA PREVÁDZKOVANIE ŽELEZNIČNEJ INFRAŠTRUKTÚRY

V zmysle Zmluvy o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry na roky 2014 - 2016 uzatvorenej medzi MDV SR a ŽSR dostala Spoločnosť prevádzkovú dotáciu na pokrytie fixnej časti ekonomicky oprávnených nákladov, ktorá bola v roku 2016 poskytnutá vo výške 250 000 tis. EUR a protokolárne bude vyhodnotená do polroka 2017. Protokolárne bola dňa 1.7.2016 vyhodnotená Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry za rok 2015, z čoho vyplynulo vrátenie finančných prostriedkov na účet MDV SR vo výške 19 tis. EUR.

Na základe Uznesenia vlády SR č. 390/2013 a platnej ZPŽI bola ŽSR poskytnutá kompenzácia finančných dopadov spojených so znížením úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre pre nákladných dopravcov. Pri tejto kompenzácii bola dodržaná podmienka dôsledného uplatňovania nediskriminačného prístupu voči nákladným dopravcom a zúčtovanie prebiehalo v súlade so zmluvnými podmienkami.

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Dotácie na prevádzkovanie železničnej infraštruktúry	250 000	250 000
Vyhodnotenie protokolu ZPŽI	-19	0
Kompenzácia zo zníženia poplatkov za prístup	22 500	22 478
Dotácie a kompenzácia na prevádzkovanie železničnej infraštruktúry celkom	272 481	272 478



25 ELEKTRICKÁ ENERGIA

ŽSR poskytujú predaj a distribúciu elektrickej energie a plynu pre interných a externých odberateľov. Zároveň sú jediným možným dodávateľom trakčnej elektriny pre dopravcov používajúcich hnacie koľajové vozidlá elektrickej trakcie.

	31. decembra	31. decembra
	2016	2015
Tržby za predaj trakčnej elektriny	24 122	28 522
Tržby z distribúcie trakčnej elektriny	36 912	35 718
Tržby za predaj netrakčnej elektriny	1 557	1 656
Tržby z distribúcie netrakčnej elektriny	2 171	2 091
Tržby z predaja elektriny - národný jadrový fond	1 542	1 545
Tržby za elektrickú energiu celkom	66 304	69 532

26 TELEKOMUNIKAČNÉ SLUŽBY A INFORMATIKA

ŽSR poskytujú služby dátové, hlasové, internetové a prenájom digitálnych okruhov a sietí, zabezpečovanie prevádzky komunikačnej infraštruktúry vrátane koncových zariadení, hlavného a záložného datacentra, dátových skladov, medzinárodnej výmeny dát a zákazníckeho centra.

	31. decembra	31. decembra
	2016	2015
Tržby za výkony v oblasti informatiky	2 797	3 086
Tržby za telekomunikačné služby - dátové	1 725	1 981
Tržby za telekomunikačné služby - hlasové	404	505
Tržby za telekomunikačné služby - ostatné	462	476
Tržby za telekomunikačné služby a informatiku celkom	5 388	6 048

27 PRENÁJOM MAJETKU

ŽSR poskytujú možnosť operatívneho prenájmu budov, priestorov, pozemkov a servisných zariadení v obvode železničných staníc a tratí (napr. nájom miesta na predaj prepravných dokladov, miesta pre poskytovanie informačných a komerčných služieb, nájom reklamných plôch, rámp, žeriavov, koľajových váh, a podobne). Platby realizované za operatívny prenájom majetku sa vykazujú ako výnos rovnomerne počas celého obdobia trvania prenájmu.



	31. decembra	31. decembra
	2016	2015
Tržby z prenájmu za nebytové priestory	5 415	5 381
Tržby z prenájmu - pozemku	2 580	2 595
Tržby z prenájmu - bytové priestory	660	671
Tržby z prenájmu - hnutelný majetok	330	322
Zisk z predaja dlhodobého majetku	983	1 924
Zisk z predaja materiálu	349	386
Tržby za prenájom celkom	10 317	11 279

28 OSTATNÉ VÝNOSY

	31. decembra	31. decembra
	2016	2015
Tržby za vlečkové výkony a ostatné technické služby	1 931	2 638
Tržby za dodávku tepla a pary (výroba tepla)	1 573	1 759
Tržby za školenie, vzdelávanie	1 396	1 268
Tržby za vodné a stočné	700	694
Tržby za ubytovacie služby	809	817
Tržby závodných jedální a stravovacie služby	393	394
Aktivácia	9 098	9 837
Výzisk materiálu	1 731	2 269
Ostatné výnosy	3 159	2 783
Predaj ostatných služieb celkom	20 790	22 459

29 ČISTÝ OBRAT

	31. decembra	31. decembra
	2016	2015
Tržby z predaja služieb	179 920	182 749
Tržby za tovar	46	53
Dotácia v zmysle ZPŽI	272 481	272 478
Čistý obrat celkom	452 447	455 280



30 MATERIÁL A SUROVINY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Spotreba materiálu a surovín	-22 914	-23 397
Spotreba pohonných hmôt	-4 052	-4 185
Spotreba hmotného majetku	-1 368	-3 720
Zúčtovanie opravných položiek k zásobám	1 132	2 506
Materiál a suroviny celkom	-27 202	-28 796

31 ENERGIE

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Elektrina	-68 837	-72 046
Plyn	-2 326	-2 306
Para a teplo	-3 362	-3 302
Voda	-1 467	-1 149
Energie celkom	-75 992	-78 803

32 SLUŽBY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Opravy a udržiavanie	-17 384	-17 960
Náklady na zneškodnenie odpadu	-2 077	-2 613
Náklady na upratovanie, čistenie	-3 755	-3 756
Náklady na informačné technológie	-1 725	-1 389
Náklady za výkony strojov a zariadení s obsluhou	-488	-498
Platené nájomné a odplaty	-662	-618
Náklady na vyhotovenie geometrických plánov, znaleckých posudkov, štúdií, prieskumy trhov	-317	-577
Náklady na telekomunikačné služby	-1 237	-1 359
Náklady za stočné, odvoz kalov	-1 101	-1 010
Náklady na defektoskopiu a diagnostiku	-1 744	-1 967
Prepravné, ak nie je súčasťou obstarávacej ceny	-691	-604
Náklady na softvér a softvérové licencie	-38	-326
Stráženie, bezpečnostné a pátracie služby	-814	-853
Náklady na poradenstvo, audit, konzultačné služby	-944	-185
z toho náklady za služby auditorskej spoločnosti	-65	-60
Ostatné	-4 328	-2 867
Prijaté služby celkom	-37 305	-36 582



33 OSOBNÉ NÁKLADY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Mzdové náklady	-156 353	-150 066
Náklady na sociálne zabezpečenie	-59 139	-56 993
Rezerva na zamestnanecké požitky	-3 697	422
Ostatné osobné náklady	-13 899	-13 101
Osobné náklady celkom	-233 088	-219 738

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov počas účtovného obdobia k 31. decembru 2016 bol 14 008,61 (k 31. decembru 2015: 14 018,27) a počet zamestnancov k 31. decembru 2016 bol 13 929 (k 31. decembru 2015: 14 066 zamestnancov), z toho počet vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti generálneho riaditeľa je 40 (k 31. decembru 2015: 40).

34 ODPISY A OPRAVNÉ POLOŽKY K DLHODOBÉMU MAJETKU

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Odpisy k dlhodobému majetku	-179 935	-167 895
Zúčtovanie dotácie k dlhodobému majetku	92 525	76 129
Opravné položky k dlhodobému majetku	1 685	3 418
Odpisy a opravné položky k dlhodobému majetku celkom	-85 725	-88 348

35 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY NETTO

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	12 649	17 924
Cestovné	-3 894	-3 802
Dane a poplatky	-2 832	-2 791
Tvorba rezervy na súdne spory	112	-40
Zúčtovanie rezervy na environmentálnu záťaž	2 021	1 306
Poistenie majetku	-2 316	-2 302
Ostatné náklady a výnosy	-1 177	-681
Ostatné prevádzkové náklady netto celkom	4 563	9 614



36 OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Bankové výdavky	-11	-21
Ostatné finančné náklady	-50	-299
Úrokové výnosy	104	186
Ostatné finančné výnosy	305	325
Ostatné finančné náklady a výnosy celkom	348	191

Pokles úrokových výnosov bol zapríčinený znížením sadzieb pre depozitné produkty na finančnom trhu. Vďaka silnej vyjednávacej pozícii sa spoločnosti darilo udržiavať nadštandardné úročenie bežných účtov.

37 DAŇ Z PRÍJMOV

	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Výsledok hospodárenia pred zdanením podľa SÚŠ*	11 673	28 462
z toho teoretická daň pri sadzbe	22 % 2 568	22 % 6 262
Daňový vplyv		
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	46 334	39 115
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	-70 974	-70 332
Základ dane (+) / Daňová strata (-)	-12 966	-2 755
Odložená daň	-42 066	-39 074
Daňový náklad	3	3
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:	327 113	294 922
Odpočítateľné	-73 307	-86 991
- opravné položky k dlhodobému majetku	-26 598	-28 282
- opravné položky k pohľadávkam	-42 125	-52 992
- opravné položky k zásobám	-4 584	-5 717
Zdaniteľné	400 420	381 913
- dlhodobý majetok	391 773	373 201
- výnosy sledované po zaplatení	8 647	8 712
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:	-95 959	-87 111
Odpočítateľné	-95 959	-87 111
- rezervy účtované do nákladov	-90 356	-85 378
- rezervy účtované do vlastného imania	-5 365	-1 660
- náklady sledované po zaplatení	-238	-73
Zdaniteľné	0	0



Možnosť umorovať daňové straty v budúcnosti	30 841	30 200
Sadzba dane z príjmov	22 %	22 %
Odložená daň (+pohľadávka / -záväzok):		
- odložená daň netto pri platnej sadzbe dane	-52 034	-46 084
- odložená daň zaúčtovaná do vlastného imania	1 180	365
- odložená daň z možnosti umorovať daňové straty v budúcnosti	6 785	6 644
Zmena sadzby dane z príjmov na	21 %	22 %
Úpravy odloženej dane vyplývajúce zo zmeny sadzby dane (+pohľadávka / -záväzok):		
Úprava odloženej dane netto	2 365	0
Úprava odloženej dane zaúčtovanej do vlastného imania	-54	0
Úprava odloženej dane z možnosti umorovať daňové straty v budúcnosti	-308	0
Spolu odložená daň (+pohľadávka / -záväzok)	-42 066	-39 074
Zmena odloženého daňového záväzku	-2 991	-11 522
zaúčtovaná ako náklad	-3 753	-11 440
zaúčtovaná do vlastného imania	761	-82

*SÚŠ = slovenské účtovné štandardy

Spoločnosť v zdaňovacom období 2016 vykázala daňovú stratu vo výške 12 966 tis. EUR (k 31. decembru 2015: daňová strata 2 755 tis. EUR). Vzhľadom na dosiahnutú daňovú stratu je spoločnosť povinná platiť daňovú licenciu vo výške 2 880 EUR v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov.

Spoločnosti bola v zdaňovacom období 2016 zrazená daň vyberaná zrážkou vo výške 19 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 32 tis. EUR).

K dátumu výkazu finančnej pozície Spoločnosť zaúčtovala do vlastného imania odloženú daňovú pohľadávku vo výške 761 tis. EUR (k 31. decembru 2015: odložený daňový záväzok 82 tis. EUR) a do nákladov odložený daňový záväzok vo výške 3 753 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 11 440 tis. EUR).



38 BUDÚCE ZÁVÄZKY

Závazky za kapitálové výdavky

Spoločnosť pokračuje vo svojom kapitálovom investičnom programe, ktorý zahŕňa projekty na zlepšenie životného prostredia, modernizáciu, obnovu a rozšírenie činností, pričom väčšina týchto cieľov je spojená s vyrovnávaním regionálnych rozdielov v rámci EÚ. V tabuľke je uvedené zhrnutie plánovaných kapitálových výdavkov na roky 2017 až 2019:

<i>Rok</i>	<i>Trate a infraštruktúra</i>	<i>IT a telekomunikácie</i>	<i>Celkom</i>
2017	217 318	2 711	220 029
2018	250 599	7 400	257 999
2019	212 990	3 900	216 890
Celkom	680 907	14 011	694 918

39 PODMIENENÉ AKTÍVA A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

ŽSR eviduje súdne spory, na ktoré sa rezerva netvorí, kde ukončenie v neprospech ŽSR je menej ako pravdepodobné.

40 TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Z hľadiska významnosti objemu realizovaných obchodov v roku 2016 najvýznamnejšie transakcie sú realizované so Železničnou spoločnosťou Slovensko, a. s., a so Železničnou spoločnosťou Cargo Slovakia, a. s., ktorých jediným akcionárom je štát. Tržby za prístup k železničnej infraštruktúre Železničnej spoločnosti Slovensko, a. s., predstavujú 14,25 % (k 31. decembru 2015: 14,46 %) a Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s., predstavujú 7,46 % (k 31. decembru 2015: 7,53 %) z celkových tržieb za poskytnuté služby (poznámka 23).

Prehľad záväzkov a pohľadávok:

	<i>ZSSK CARGO</i>		<i>ZSSK</i>	
	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Závazky	117	98	92	62
Pohľadávky	32 258	40 145	2 401	3 856
Opravné položky	26 559	35 559	0	1



V zmysle Zmluvy o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry dostala Spoločnosť dotáciu na pokrytie fixnej časti ekonomicky oprávnených nákladov, ktorá bola v roku 2016 poskytnutá vo výške 250 000 tis. EUR a protokolárne bude vyhodnotená do polroka 2017. Protokolárne bola dňa 1.7.2016 vyhodnotená Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry za rok 2015, z čoho vyplynulo vrátenie finančných prostriedkov na účet MDV SR vo výške 19 tis. EUR. Na základe tejto zmluvy a v zmysle Uznesenia vlády SR č. 390/2013 zo dňa 10. júla 2013 bola Spoločnosti poskytnutá dotácia vo výške 22 500 tis. EUR ako kompenzácia finančných dopadov spojených so znížením úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre nákladným dopravcom (poznámka 24).

Spoločnosť z rozpočtovej kapitoly MDV SR čerpá investičné dotácie na modernizáciu a rozvoj majetku železníc (poznámka 15).

ŽSR realizujú dôchodkové pripoistenie prostredníctvom dôchodkových fondov, ktoré spravuje dcérska spoločnosť Stabilita, d. d. s., a. s., s ktorou uzavreli zamestnávateľskú zmluvu (poznámka 7). Na základe kolektívnej zmluvy ŽSR prispievajú na pripoistenie zamestnancov od 2 % do 5 % z vymeriavacieho základu na určenie poistného na dôchodkové poistenie zamestnancov. Náklady na pripoistenie sú zúčtované mesačne do osobných nákladov – celkovo za rok 2016 predstavujú 3 696 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 3 506 tis. EUR).

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2016 pohľadávky voči pridruženej spoločnosti Železničná priemyselná stavebná výroba, Čaňa vo výške 1 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 2 tis. EUR) za technické služby a školenia. Tržby za rok 2016 boli 12 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 20 tis. EUR). K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 Spoločnosť neeviduje žiadne záväzky (poznámka 7).

Spoločnosť neeviduje pohľadávky k 31. decembru 2016 voči spoločnosti Betamat, a. s., Zvolen (k 31. decembru 2015: 21 tis. EUR) a eviduje záväzky vo výške 426 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 697 tis. EUR) za prevádzkové výkony. Tržby za rok 2016 boli 2 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 18 tis. EUR) (poznámka 7).

Za rok 2016 Spoločnosť vyplatila kľúčovému vedeniu Spoločnosti zamestnanecké požitky vo výške 657 tis. EUR (za rok 2015: 579 tis. EUR) z toho Správnej rade 63 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 50 tis. EUR).

ŽSR ako iná právnická osoba (poznámka 1) sú súčasťou súhrnnej účtovnej závierky verejnej správy Slovenskej republiky, ktorú zostavuje Ministerstvo financií SR (poznámka 2). Jednotlivé transakcie v rámci konsolidácie verejnej správy nie sú významné, respektíve sú súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky (poznámka 3, poznámka 8, poznámka 10, poznámka 11, poznámka 15, poznámka 21, poznámka 22, poznámka 24).



41 SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

V Spoločnosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné skutočnosti do dňa zostavenia účtovnej závierky.

42 SCHVÁLENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Spoločnosť zostavila účtovnú závierku v poznámkach 1 až 42 a v mene Spoločnosti ju dňa 06.03.2017 podpísal:

*statutárny orgán účtovnej
jednotky*

Mgr. Martin Erdössy
Generálny riaditeľ