



ŽELEZNICE SLOVENSKEJ REPUBLIKY

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

---





## Obsah

|   |    |
|---|----|
| Príhovor generálneho riaditeľa .....                                  | 3  |
| Profil spoločnosti .....  | 5  |
| Orgány spoločnosti .....  | 6  |
| Informácia o stave a vývoji ŽSR .....                                 | 7  |
| I. Prevádzkovanie železničnej infraštruktúry .....                    | 7  |
| a) Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry - bilancia ..... | 7  |
| b) Úhrady za prístup k železničnej infraštruktúre .....               | 8  |
| c) Železničná infraštruktúra .....                                    | 9  |
| II. Ekonomické a finančné ukazovatele .....                           | 11 |
| a) Hospodárenie ŽSR .....   | 11 |
| b) Štruktúra majetkových účastí spoločnosti k 31. decembru 2016 ..... | 12 |
| c) Finančné ukazovatele .....   | 13 |
| III. Ľudské zdroje .....  | 14 |
| IV. Bezpečnosť .....  | 16 |
| V. Výskum a vývoj .....   | 17 |
| VI. Investičná činnosť .....  | 18 |
| VII. Ochrana životného prostredia .....                               | 20 |
| VIII. Dôležité udalosti roka 2016 .....                               | 21 |
| IX. Udalosti osobitného významu po roku 2016 .....                    | 23 |
| X. Vysporiadanie VH 2016 .....  | 24 |
| Individuálna účtovná závierka .....                                   | 29 |
| Zoznam značiek a skratiek .....                                       | 80 |



## Príhovor generálneho riaditeľa

Vážené dámy, vážení páni, milí kolegovia!

Rok 2016, rok 168. výročia železníc na území Slovenska, môžeme zhodnotiť tromi prívlastkami – neštandardný, náročný, ale nakoniec aj úspešný. Konečné číslo výsledku hospodárenia Železníc Slovenskej republiky je kladné a napriek mnohým „ale“ ŽSR zostávajú stabilnou firmou s vyrovnaným hospodárením, s dobrými výsledkami vo viacerých rozhodujúcich ukazovateľoch a spoľahlivým obchodným partnerom. ŽSR v zmysle zmluvy so štátom naplnili ustanovenia o bezpečnej a plynulej dopravnej ceste s očakávanými výkonmi dopravcov. Rok 2016 však charakterizovali i mnohé zmeny, ktoré aj niektoré bežné procesy výrazne spomalili, čo prinieslo aj väčšiu opatrnosť v rozhodovacích procesoch a pri napĺňaní plánovaných cieľov v jednotlivých oblastiach.

ŽSR majú svojou históriou, charakterom, legislatívou špecifiká, ktoré jednu z najväčších spoločností na Slovensku na jednej strane favorizujú, na druhej v mnohom stavajú ťažké prekážky. Veľmi dôležitá pre akékoľvek zásadné rozhodnutia je preto podpora rezortného ministerstva dopravy, ako aj ministerstva financií. V tejto oblasti hodnotím rok 2016 ako dobrý. Tak ako v roku 2016, aj pre nasledujúci rok je dôležitá úloha vedenia ŽSR vybojovať čo sa týka financií, projektov, modernizácie, tie najlepšie podmienky.

V oblasti investícií ŽSR predfinancovali vyše 20 miliónov EUR na tri projekty, ktoré majú perspektívu byť po podpise zmluvy preplatené z Operačného programu integrovaná infraštruktúra a podarilo sa nám rozbehnúť realizáciu technicky najväčšej a najzložitejšej modernizácie úseku Považská Teplá – Púchov. Prvýkrát v histórii ŽSR získali financie z medzinárodného fondu CEF, vďaka ktorému sa rozbehol proces prípravy modernizácie železničnej trate Devínska Nová Ves – Kúty – štátna hranica s Českou republikou a celkovo majú ŽSR v rámci tohto nástroja na prepájanie k dispozícii 278 miliónov EUR z európskych zdrojov.

Správa a údržba jestvujúcej železničnej infraštruktúry je alfou a omegou fungovania manažéra infraštruktúry. Vlni sa nám podarilo odstrániť viaceré havarijné stavy koľají či mostov, pomalé cesty, pokračovali sme v projekte štandardov železničných staníc. Príkladom modernej železničnej stanice tretieho tisícročia sa stala zrekonštruovaná stanica v Košiciach. Vďaka spoločnej snahe riadiacich a výkonných zložiek sa nám podarilo vlni znížiť počet úrazov, požiarov aj nehôd, pri nehodách na priecestiacich sme dokonca zaznamenali najnižšie číslo za posledných 16 rokov. Iba kvalitná infraštruktúra, rýchlosť, ekologickosť, rozvoj a stabilizácia nových parametrov našich tratí je cesta, ktorá železnicu môže favorizovať pred autami, a to tak v osobnej doprave, ako aj pri preprave strategických komodít.

Výrazné zmeny priniesol rok 2016 v oblasti ľudských zdrojov, stratégie získavania mladej generácie a chýbajúcich odborníkov pre nastávajúce roky. Rozbehli sme spoluprácu tak so strednými, ako aj s vysokými školami, zapojili sme sa do duálneho vzdelávania a ponúkli sme študentom stredných odborných škôl štipendijný program s istotou pracovnej zmluvy po skončení školy. To je jedna z ciest, ako v ťažkom konkurenčnom prostredí nových investorov vyhrať súboj o kvalifikovaného zamestnanca. Cieľom manažmentu ŽSR pre rok 2017 je však aj podrobná analýza mzdového vývoja, stabilizácia súčasných prevádzkových zamestnancov a ďalšie zatriktívnenie podmienok na získavanie nových zamestnancov v nosných profesiách v prevádzke. Pritom však nesmieme zabúdať na stabilných zamestnancov, ktorí na ŽSR roky a desaťročia pracujú, ktorí sú tí najdôležitejší, pretože 24 hodín denne bez ohľadu na štandardný, či mimoriadny režim, bez ohľadu na ťažké podmienky dbajú o to, aby železničná infraštruktúra spoľahlivo fungovala.



---

Rok 2016 bol ďalším na neľahkej ceste naplnenia spoločnej predstavy o dobrom fungovaní ŽSR, ktorá je založená na tom, že sa železnica stane pre ľudí prvou voľbou pri rozhodovaní, aký druh dopravy si zvolíť. Kľúčom k dosiahnutiu náročného cieľa atraktivity železnice je efektivita, bezpečnosť, spoľahlivosť tratí a kvalitné služby postavené na pilieroch kvalitných a nadšených ľudských zdrojov.

Mgr. Martin Erdőssy  
generálny riaditeľ ŽSR



---

## Profil spoločnosti

ŽSR boli zriadené zákonom č. 258/1993 Z. z. o Železničiach Slovenskej republiky. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka 312/B.

V zmysle zákona č. 513/2009 Z. z. o dráhach a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 433/2010 Z. z., zákona č. 547/2010 Z. z., zákona 313/2011 Z. z., zákona č. 393/2011 Z. z., zákona č. 547/2011 Z. z., zákona č. 133 Z. z., zákona č. 352/2013 Z. z., zákona č. 402/2013 Z. z., zákona č. 432/2013 Z. z., zákona č. 152/2014 Z. z., zákona č. 259/2015 Z. z., zákona č. 282/2015 Z. z., zákona č. 91/2016 Z. z., Zákona č. 316/2016 Z. z., zákona č. 351/2016 Z. z., ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 513/2009 Z. z. Železnice Slovenskej republiky zabezpečujú predovšetkým činnosti súvisiace so zabezpečením prevádzkovania dráh, riadenia dopravy na dráhach a prevádzkyschopnosti dráh.

## Stratégia spoločnosti

### Vízia ŽSR

Zabezpečenie modernej, interoperabilnej, bezpečnej, efektívnej, dostupnej a environmentálne priaznivej železničnej infraštruktúry s cieľom zvýšenia jej využitia osobnou aj nákladnou železničnou dopravou.

### Misia ŽSR

Svojou činnosťou a zákazníckym prístupom vytvárať podmienky na napĺňanie zákonných ustanovení zabezpečenia prevádzkovania železničnej infraštruktúry.

Riadiť a rozvíjať železničnú infraštruktúru v súlade s potrebami zákazníkov a vytvorením konkurencieschopného prostredia v domácom aj medzinárodnom dopravnom systéme.

Prostredníctvom nastavených strategických cieľov ŽSR zabezpečiť infraštruktúru, na ktorej bude možné organizovať spoľahlivú a bezpečnú osobnú a nákladnú železničnú dopravu.

Zvýšiť konkurencieschopnosť železničnej infraštruktúry ŽSR voči iným železničným manažérom i voči iným druhom dopravy (najmä cestnej).

Pozitívne ovplyvňovať štátnu dopravnú politiku v rámci SR i dopravnú politiku EÚ v prospech zvyšovania významu železničnej dopravy ako významného, bezpečného a ekologického odvetvia národného hospodárstva.

### Strategické ciele ŽSR

- Vyrovnané hospodárenie
- Moderná infraštruktúra
- Efektívne riadenie dopravy
- Efektívna údržba
- Efektívna správa železničnej infraštruktúry a interných procesov

Východiská a ciele Stratégie ŽSR sú priebežne aktualizované vplyvom meniaceho sa externého a interného prostredia pre súčasné obdobie. ŽSR vychádza pri tvorbe stratégie z požiadaviek platných právnych predpisov EÚ a SR, požiadaviek Ministerstva dopravy a výstavby Slovenskej republiky, požiadaviek zákazníkov a z vlastnej vízie ŽSR.



## Orgány spoločnosti

Orgánmi železníc sú v zmysle ustanovení § 4 a § 5 zákona č.258/1993 Z. z. o Železničiach Slovenskej republiky v znení zákona NR SR č. 152/1997 Z. z. a zákona NR SR č. 259/2001 Z. z. Správna rada ŽSR a generálny riaditeľ. Správna rada je najvyšší orgán ŽSR.

### Správna rada

*Zloženie k 31. decembru 2016*

|                                    |                                      |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>JUDr. Marek BALKO</b>           | <b>predseda Správnej rady ŽSR</b>    |
| <b>Ing. Róbert SZÜCS</b>           | <b>podpredseda Správnej rady ŽSR</b> |
| <b>Ing. Peter STRYČEK</b>          | <b>člen Správnej rady ŽSR</b>        |
| <b>Ing. Radovan MAJERSKÝ, PhD.</b> | <b>člen Správnej rady ŽSR</b>        |
| <b>Ing. František ZAPARANIK</b>    | <b>člen Správnej rady ŽSR</b>        |

### Vedenie spoločnosti

*Zloženie k 31. decembru 2016*

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Mgr. Martin ERDÖSSY</b> | <b>generálny riaditeľ</b>   |
| <b>Ing. Igor POLÁK</b>     | <b>námestník generálneho riaditeľa pre rozvoj a informatiku</b>   |
| <b>Ing. Dušan ŠEFČÍK</b>   | <b>námestník generálneho riaditeľa pre ekonomiku</b>              |
| <b>Ing. Miroslav KOCÁK</b> | <b>námestník generálneho riaditeľa pre prevádzku</b>              |
| <b>Ing. Mário OLEŠ</b>     | <b>poverený námestník generálneho riaditeľa pre ľudské zdroje</b> |
| <b>Ing. Pavol BULLA</b>    | <b>riaditeľ Kancelárie generálneho riaditeľa ŽSR</b>              |



## Informácia o stave a vývoji ŽSR

### I. Prevádzkovanie železničnej infraštruktúry

#### a) Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry - bilancia

Prevádzkovanie železničnej infraštruktúry v roku 2016 bolo realizované v súlade so Zmluvou o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry na roky 2014 – 2016 a jej Dodatkom č. 2 uzatvoreným medzi ŽSR a MDVRR SR dňa 30. decembra 2015.

*Od 1. januára 2017 došlo k zmene názvu z pôvodného Ministerstva dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR (ďalej MDVRR SR) na Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky (ďalej MDV SR).*

#### Porovnanie parametrov ZPŽI:

| Bilancia ZPŽI (v tisícoch EUR)                          | 2016*          | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Náklady (EON spolu)</b>                              | <b>363 734</b> | <b>352 096</b> |
| z toho: <i>fixné náklady</i>                            | 258 415        | 254 561        |
| <i>variabilné náklady</i>                               | 103 453        | 101 860        |
| <i>náklady ostatných obchodných činností</i>            | 10 866         | -              |
| <i>zúčtovanie opravných položiek</i>                    | -9 000         | -4 325         |
| <b>Výnosy (EOV spolu)</b>                               | <b>363 745</b> | <b>352 115</b> |
| z toho: <i>úhrada zo ŠR na krytie fixnej časti EON</i>  | 250 000        | 250 000        |
| <i>úhrada za prístup k železničnej infraštruktúre</i>   | 80 964         | 79 401         |
| <i>kompensácia zmysle Uznesenia vlády SR č.390/2013</i> | 22 500         | 22 478         |
| <i>výnosy z iných obchodných činností</i>               | 10 281         | -              |
| <b>+ Zisk/ - Strata</b>                                 | <b>11</b>      | <b>19</b>      |

\* Údaje v tabuľke sú v súčasnej dobe auditované a sú pred protokolárnym vyhodnotením.

Financovanie fixných ekonomicky oprávnených nákladov bolo zabezpečené v zmysle ZPŽI a hradené zo štátneho rozpočtu. Medziročne výška dotácie fixných EON zostala nezmenená.

Variabilné ekonomicky oprávnené náklady boli kryté dopravcami formou úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre v súlade s platným regulačným rámcom a kompenzáciou zo zníženia poplatkov ŽI v zmysle Uznesenia vlády SR č. 390/2013.



## b) Úhrady za prístup k železničnej infraštruktúre

Systém spoplatňovania použitia železničnej infraštruktúry sa uplatňuje v zmysle Výnosu č. 3/2010 ÚRŽD o určení úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre a Výnosu č. 7/2012 ÚRŽD, ktorým sa mení časť III. Výnosu č. 3 /2010.

Výška tržieb z úhrad za prístup k ŽI bola ovplyvnená pokračujúcim uplatňovaním upravených pravidiel regulácie úhrad za prístup k ŽI v zmysle Uznesenia vlády SR č. 390/2013 k „Návrhu opatrení na konsolidáciu železničnej nákladnej dopravy SR“ a „Zmluvy o kompenzácii finančných dopadov pre nákladných železničných dopravcov za rok 2010“ medzi MDVRR SR a ŽSR. Na základe týchto dokumentov a v súlade s článkom III. ZPŽI si ŽSR voči MDVRR SR uplatňovala a odsúhlasovala kompenzáciu spojenú so znížením úhrad za prístup k ŽI pre železničné podniky v nákladnej doprave, ktorá bola poskytovaná zo strany vlastníka infraštruktúry. Uznesenie bolo prijaté 10. júla 2013 a jeho platnosť skončila 31. decembra 2016.

| Úhrada (v tisícoch EUR) / obdobie              | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Celkovo</b>                                 | <b>103 464</b> | <b>101 879</b> |
| <i>z toho Kompenzácia zo zníženia úhrad</i>    | <i>22 500</i>  | <i>22 478</i>  |
| z toho: Železničná spoločnosť Slovensko, a. s. | 47 454         | 48 008         |
| Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a. s.    | 40 498         | 40 689         |
| Iní dopravcovia                                | 15 512         | 13 182         |
| <i>z toho osobná doprava</i>                   | <i>5 041</i>   | <i>4 162</i>   |
| <i>nákladná doprava</i>                        | <i>10 471</i>  | <i>9 020</i>   |

Údaje v tabuľke u dopravcov zahŕňajú aj kompenzáciu zo zníženia úhrad za prístup k ŽI v nákladnej doprave.

Za rok 2016 ŽSR dosiahli tržby z úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre výšku 80 964 tis. EUR a kompenzácia zo zníženia úhrad predstavuje 22 500 tis. EUR. Úhrady za prístup k ŽI vrátane kompenzácie predstavujú podiel 57,49 % na celkových tržbách za vlastné výkony a tovar a 21,65 % na celkových výnosoch. V medzioročnom porovnaní zaznamenávame nárast tržieb o 1 585 tis. EUR, z toho v osobnej doprave nárast o 325 tis. EUR, v nákladnej doprave nárast o 1 260 tis. EUR. V osobnej doprave sa na náraste podieľali dopravcovia ako RegioJet, a.s. a aj Leo Express, a.s. V nákladnej doprave sa na náraste podieľali viacerí dopravcovia.

Železničná infraštruktúra bola prevádzkovaná nediskriminačným spôsobom pre všetkých dopravcov. V roku 2016 boli tieto služby poskytnuté 37 dopravcom a to:

- 6 dopravcom osobnej dopravy,
- 31 dopravcom nákladnej dopravy.

### Výkony dopravcov

Z medzioročného pohľadu oproti roku 2015 bol zaznamenaný nárast dopravných výkonov o 451 tis. vlkm.

V osobnej doprave výkony v roku 2016 boli na úrovni výkonov 2015, celkovo bol v roku 2016 zaznamenaný mierny nárast dopravných výkonov o 18 tis. vlkm. U ostatných dopravcov osobnej dopravy došlo k nárastu výkonov hlavne u dopravcov Regio Jet (nárast o 152 tis. vlkm), a Leo Express (nárast o 228 tis. vlkm). U dopravcu ZSSK Slovensko naopak výkony klesli o 362 tis. vlkm.





Vývoj výkonov v nákladnej doprave bol v medziročnom pohľade stabilizovaný s miernym medziročným nárastom 433 tis. vlkm najmä vďaka uplatňovaniu Kompenzácie finančných dopadov od štátu v zmysle Uznesenia vlády SR č. 390/2013 a Zmluvy o kompenzácii finančných dopadov pre nákladných železničných dopravcov za rok 2010 a ich stimulačnému vplyvu.

| Výkon / obdobie                     | 2016          | 2015          | medziročný nárast v % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| <b>Osobná doprava</b> (tis. vlkm)   | 34 608        | 34 590        | 0,05                  |
| (mil. hrtkm)                        | 10 353        | 10 176        | 1,74                  |
| <b>Nákladná doprava</b> (tis. vlkm) | 15 106        | 14 673        | 2,95                  |
| (mil. hrtkm)                        | 18 915        | 18 453        | 2,50                  |
| <b>Spolu</b> (tis. vlkm)            | <b>49 714</b> | <b>49 263</b> | <b>0,92</b>           |
| (mil. hrtkm)                        | <b>29 268</b> | <b>28 629</b> | <b>2,23</b>           |

### c) Železničná infraštruktúra

Železnice Slovenskej republiky spravovali a prevádzkovali železničné dráhy celoštátneho a regionálneho významu a zariadenia v nasledovných parametroch:

| Parameter/rok                                       | 2016   | 2015   |
|---|--------|--------|
| <b>ŽELEZNIČNÉ TRATE A STAVBY</b>                    |        |        |
| Stavebná dĺžka prevádzkovaných tratí celkovo (v km) | 3 580  | 3 581  |
| Stavebná dĺžka spravovaných tratí (v km)            | 3 626  | 3 626  |
| Stavebná dĺžka koľají celkovo (v km)                | 6 871  | 6 871  |
| Počet výhybiek                                      | 8 404  | 8 459  |
| Počet mostov  | 2 292  | 2 297  |
| Celková dĺžka mostov (m)                            | 51 272 | 51 205 |
| Počet tunelov                                       | 76     | 76     |
| Celková dĺžka tunelov (m)                           | 45 004 | 45 004 |

Rozdielne počty mostov a ich dĺžka v porovnaní s rokom 2015, sú spôsobené zmenou metodiky posudzovania konštrukcií súbežných mostov.

V údajoch o „Stavebnej dĺžke spravovaných tratí“ sú aj trate s pozastavenou prevádzkou z dôvodu zlého technického stavu. Trate s pozastavenou prevádzkou v celkovej dĺžke 46,692 km sú:

- Turňa nad Bodvou – MÁV 3,139 km;
- Komárno – Kolárovo 25,908 km;
- Žabokrečká spojka 1,279 km;
- Plavecký Mikuláš – Plavecké Podhradie vrátane dopravne Plavecký Mikuláš 5,395 km;
- Breznička – Katarínska Huta 9,823 km;
- Strážčanská spojka 1,148 km.



| Parameter/rok  | 2016  | 2015  |
|--|-------|-------|
| <b>ZABEZPEČOVACIE ZARIADENIA</b>                                   | 541   | 541   |
| Traťové zabezpečovacie zariadenia                                  | 520   | 520   |
| <i>Automatický blok (km)</i>                                       | 585   | 585   |
| <i>Automatické hradlo (km)</i>                                     | 1 580 | 1 580 |
| <i>Poloautomatický blok (km)</i>                                   | 472   | 474   |
| <i>Trate s telefonickým dorozumievaním (km)</i>                    | 377   | 377   |
| Staničné zabezpečovacie zariadenia (ks)                            | 762   | 762   |
| <i>Diaľkovo ovládané zabezpečovacie zariadenia dispečerom (km)</i> | 2 105 | 2 112 |
| Vlakové zabezpečovacie zariadenie (km)                             | 225   | 225   |
| Železničné priecestia (ks)   | 541   | 541   |
| Spádoviskové zabezpečovacie zariadenia (ks)                        | 520   | 520   |

| Parameter/rok                          | 2016  | 2015  |
|--|-------|-------|
| <b>ZARIADENIA ELEKTROTECHNIKY</b>      |       |       |
| Elektrifikované trate (km)             | 1 587 | 1 587 |
| Rozvinutá dĺžka trakčného vedenia (km) | 4 840 | 4 843 |
| Napájacie a spínacie stanice (ks)      | 93    | 92    |

| Parameter/rok  | 2016    | 2015    |
|--|---------|---------|
| <b>DOPRAVNE NA SIETI ŽSR</b>   |         |         |
| Dopravne spolu   | 1 020   | 1 020   |
| Dopravne obsadené/neobsadené zamestnancami   | 377/643 | 379/641 |
| z toho:  |         |         |
| Železničné stanice   | 300     | 300     |
| Pohraničné stanice   | 22      | 22      |
| Ostatné dopravne ( <i>hradlá, odbočky, výhybne, zastávky, prekladiská, závorárske stanoviská, dopravne podľa predpisu ŽSR Z1 a iné</i> ) | 698     | 698     |

Medziročné zmeny v údajoch „Dopravne obsadené/neobsadené zamestnancami“ vznikli v dôsledku budovania koridoru a zmenami v organizácii dopravnej prevádzky ŽSR v rámci systemizácie dopravní.



## II. Ekonomické a finančné ukazovatele

### a) Hospodárenie ŽSR

ŽSR dosiahli za rok 2016 kladný výsledok hospodárenia. Medziročný vývoj nákladov bol výrazne ovplyvnený zúčtovaním opravnej položky k pohľadávke ZSSK Cargo Slovakia, a. s., v roku 2016 vo výške 9 000 tis. EUR v zmysle Uznesenia vlády SR č. 390/2013 a Dohody o uznaní záväzku, Dodatok č. 5.

Na medziročný vývoj výsledku hospodárenia vplýval nárast tržieb od dopravcov z úhrad za použitie železničnej infraštruktúry a na druhej strane nárast osobných nákladov v zmysle Dodatku č. 1 ku Kolektívnej zmluve ŽSR 2015 – 2016.

| <i>(v tisícoch EUR)</i>                      | 2016         | 2015          |
|--|--------------|---------------|
| <b>Náklady</b>                               | 458 364      | 454 272       |
| <b>Výnosy</b>                                | 466 537      | 471 461       |
| <b>VH (+ zisk, - strata)</b>                 | <b>8 173</b> | <b>17 189</b> |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku         | - 4 239      | -1 295        |
| Ostatný komplexný výsledok (+ zisk,- strata) | 3 934        | 15 894        |

*Poznámka: V porovnaní s minulým obdobím boli niektoré účty vo výkazoch z dôvodu jednoznačnejšej prezentácie položiek vo výkazoch preskupené a spätne zmenené. Zároveň boli upravené aj údaje porovnateľného obdobia.*

Dlhodobé aktíva sa oproti minulému roku znížili o 9 836 tis. EUR najmä z dôvodu nižšej hodnoty investícií do dlhodobého majetku. Pri amortizácii majetku nižšia hodnota investícií ovplyvňuje celkovú hodnotu aktív. Krátkodobé aktíva sa oproti predchádzajúcemu roku zvýšili o 26 579 tis. EUR z dôvodu prijatia zálohy z programu Nástroj na prepájanie Európy (ďalej CEF) v objeme 22 847 tis. EUR.

| <b>Aktíva k 31.12. (v tisícoch EUR)</b>         | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Dlhodobé aktíva</b>                          | <b>3 382 402</b> | <b>3 392 238</b> |
| v tom:  |                  |                  |
| <i>Dlhodobý hmotný majetok</i>                  | 3 263 227        | 3 276 875        |
| <b>Krátkodobé aktíva</b>                        | <b>133 979</b>   | <b>107 400</b>   |
| v tom:  |                  |                  |
| <i>Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku</i> | 13 692           | 13 473           |
| <i>Zásoby</i>                                   | 8 485            | 7 692            |
| <i>Peniaze a peňažné ekvivalenty</i>            | 78 809           | 35 356           |
| <b>Spolu aktíva</b>                             | <b>3 516 381</b> | <b>3 499 638</b> |

Dlhodobé záväzky sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom znížili o 46 874 tis. EUR, čo bolo spôsobené zúčtovaním investičných dotácií k odpisovanému majetku. Krátkodobé záväzky sú oproti stavu k 31. decembru 2015 vyššie o 33 327 tis. EUR z dôvodu prijatia zálohových platieb z programu CEF vo vyššie uvedenom objeme, z toho krátkodobá časť bola vo výške 9 468 tis. EUR.



| <b>Pasíva k 31.12. (v tisícoch EUR)</b>      | <b>2016</b>      | <b>2015</b>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Vlastné imanie</b>                        | <b>1 678 479</b> | <b>1 648 189</b> |
| v tom  |                  |                  |
| <i>Základné imanie</i>                       | 760 234          | 760 234          |
| <i>Kapitálové fondy</i>                      | 520 228          | 496 451          |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>                      | <b>1 641 354</b> | <b>1 688 228</b> |
| v tom  |                  |                  |
| <i>Úvery, ŠD a dotácie EÚ</i>                | 1 482 518        | 1 551 584        |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                    | <b>196 548</b>   | <b>163 221</b>   |
| v tom  |                  |                  |
| <i>Krátkodobé záväzky z obchodného styku</i> | 77 057           | 73 461           |
| <b>Spolu pasíva</b>                          | <b>3 516 381</b> | <b>3 499 638</b> |

**b) Štruktúra majetkových účastí spoločnosti k 31. decembru 2016**

| <b>Spoločnosť</b>                             | <b>Podiel (%)</b> |
|---|-------------------|
| <b>STABILITA, d. d. s., a. s. , Košice</b>    | 55,26             |
| <b>ŽPSV, a. s., Čaňa</b>                      | 41,06             |
| <b>Breitspur Planungs GmbH, Viedeň</b>        | 25,00             |
| <b>BETAMAT, a. s., Zvolen</b>                 | 10,00             |
| <b>HIT RAIL, b. v., Amsterdam (Holandsko)</b> | 4,00              |

- Stabilita – spoločnosť spravuje doplnkové dôchodkové poistenie,
- ŽPSV Čaňa sa zaoberá najmä stavebnou a montážnou činnosťou,
- Breitspur Planungs je spoločnosť pre prípravu širokorozchodnej trate,
- Betamat Zvolen podniká v oblasti náhradných dielov a montáže zabezpečovacích zariadení.



**c) Finančné ukazovatele**

| <b>k 31.12.</b>                       | <b>m.j.</b> | <b>2016</b>  | <b>2015</b>   |
|---------------------------------------|-------------|--------------|---------------|
| <b>Výsledok hospodárenia</b>          |             | <b>8 173</b> | <b>17 189</b> |
| <b>Pomerové ukazovatele likvidity</b> |             |              |               |
| Bežná likvidita                       |             | 2,36         | 1,93          |
| Celková likvidita – priemerná         |             | 2,52         | 2,08          |
| <b>Ukazovatele nákladovosti</b>       |             |              |               |
| Nákladovosť                           | %           | 98,25        | 96,35         |
| Mzdová náročnosť                      | %           | 33,51        | 31,80         |
| <b>Ukazovatele zadlženosti</b>        |             |              |               |
| Koeficient samofinancovania           | %           | 83,84        | 85,22         |
| Celková zadlženosť                    | %           | 16,16        | 14,78         |
| Miera zadlženosti vlastného imania    | %           | 19,27        | 17,34         |
| <b>Ukazovatele produktivity práce</b> |             |              |               |
| Z výnosov                             | €/zam.      | 33 304       | 33 632        |
| Z výkonov                             | vlkm/zam.   | 3 549        | 3 514         |



### III. Ľudské zdroje

Vývoj zamestnanosti v roku 2016, čo sa týka počtu zamestnancov, mal stabilný a len mierne klesajúci charakter.

| Vývoj zamestnanosti                      | 2016      | 2015      | Rozdiel<br>(2016-2015) | Rozdiel<br>v % |
|--|-----------|-----------|------------------------|----------------|
| Evidenčný počet zamestnancov k 31.12.    | 13 929,00 | 14 066,00 | -137                   | -0,97          |
| Priemerný prepočítaný počet zamestnancov | 14 008,61 | 14 018,27 | -9                     | -0,06          |

ŽSR v roku 2016 v rámci pokračujúceho „Adaptačného programu absolventov vybraných škôl“ prijali 71 absolventov škôl.

#### Veková štruktúra

| Veková štruktúra zamestnancov k 31.12. | 2016          | % podiel<br>zamestnancov | 2015          | % podiel<br>zamestnancov |
|--|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| <i>do 20 rokov</i>                     | 14            | 0,10                     | 24            | 0,17                     |
| <i>20 - 29 rokov</i>                   | 1 318         | 9,46                     | 1 247         | 8,87                     |
| <i>30 - 39 rokov</i>                   | 2 045         | 14,69                    | 2 129         | 15,14                    |
| <i>40 - 49 rokov</i>                   | 4 626         | 33,21                    | 4 679         | 33,26                    |
| <i>50 - 59 rokov</i>                   | 5 254         | 37,72                    | 5 257         | 37,37                    |
| <i>nad 60 rokov</i>                    | 672           | 4,82                     | 730           | 5,19                     |
| <b>ŽSR spolu</b>                       | <b>13 929</b> | <b>100,00</b>            | <b>14 066</b> | <b>100,00</b>            |

Priemerný vek zamestnancov ŽSR bol 46,4 rokov. Vo vekovej štruktúre nedošlo k podstatnej zmene.

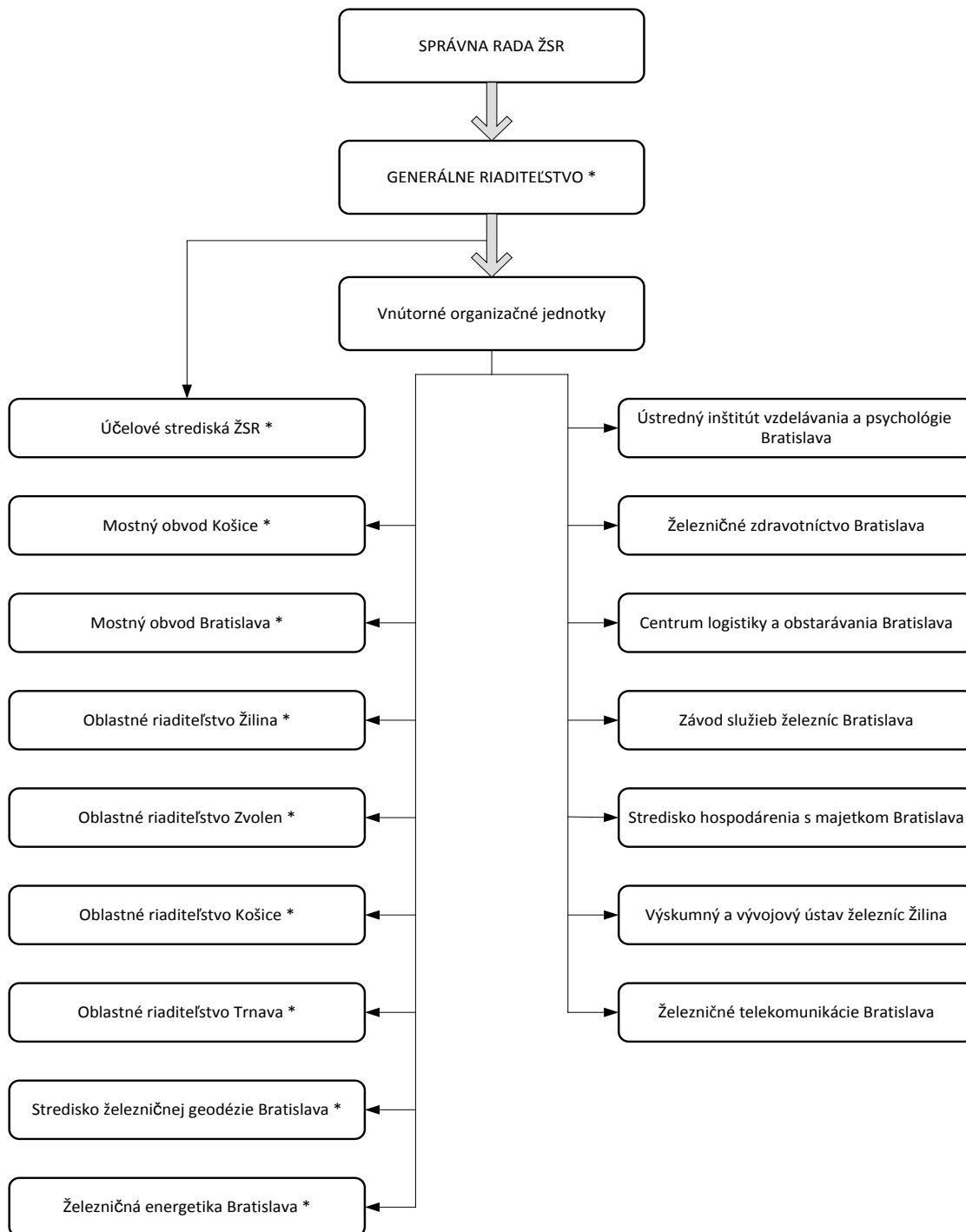
#### Vzdelanostná štruktúra

| Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31.12. | 2016          | 2015          |
|--|---------------|---------------|
| Základné vzdelanie                           | 373           | 417           |
| Stredné vzdelanie                            | 3 606         | 3 762         |
| Úplné stredné vzdelanie                      | 7 381         | 7 397         |
| Vysokoškolské vzdelanie                      | 2 569         | 2 490         |
| <b>ŽSR spolu</b>                             | <b>13 929</b> | <b>14 066</b> |

Vo vzdelanostnej štruktúre sa zvýšil počet zamestnancov s vysokoškolským vzdelaním (+ 3 %) a znížil sa počet zamestnancov so stredným vzdelaním (- 1 %).



Organizačná štruktúra Železníc Slovenskej republiky k 31. decembru 2016



\*vnútorné organizačné jednotky ŽSR nezapísané v Obchodnom registri

Železnice Slovenskej republiky v roku 2016 nemali samostatnú organizačnú zložku v zahraničí.



## IV. Bezpečnosť

Zákon NR SR č. 513/2009 Z. z. o dráhach a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov definuje, ktoré udalosti pri prevádzkovaní dráhy a dopravy na dráhe sú nehody. ŽSR vykonávajú štatistickú evidenciu nehôd a ich následkov, zisťovanie príčin ich vzniku, s cieľom prijať opatrenia na prevenciu opakovania nehôd a zvýšenie úrovne bezpečnosti železničného systému.

Na základe povinností, vyplývajúcich z § 5, 6 a 9 zákona NR SR č. 124/2006 Z. z. o BOZP a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ŽSR vykonávajú preventívnu kontrolnú činnosť, zameranú na technický stav prevádzkových pracovísk, komplexné previerky stavu BOZP, kontroly na požitie alkoholických nápojov a ďalšie povinnosti vyplývajúce z vnútorných predpisov, vyhlášok a zákonov. Zároveň v zmysle citovaného zákona je povinnosťou zamestnávateľa, aby zisťoval a sústavne sledoval početnosť a závažnosť pracovných úrazov a vykonával potrebné rozboru stavu a vývoja pracovnej úrazovosti.

### Nehodové udalosti na sieti ŽSR

| Druh nehody                          | 2016<br>Spolu / ŽSR | 2015<br>Spolu / ŽSR | Rozdiel<br>Spolu / ŽSR |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
| Zrážka vlaku                         | 13/1                | 12/5                | 1/-4                   |
| Vykoľajenie vlaku                    | 5/4                 | 5/1                 | 0/3                    |
| Zrážka ŽV s používateľmi priestestia | 38/0                | 55/1                | -17/-1                 |
| Požiar ŽV                            | 7/0                 | 7/0                 | 0/0                    |
| Úraz spôsobený pohybom ŽV            | 108/0               | 127/1               | -19/-1                 |
| Nehody pri posune                    | 31/12,3             | 38/12,5             | -7/-0,2                |
| <b>Následky nehôd</b>                |                     |                     |                        |
| Smrť používateľov priestestia        | 5                   | 13                  | -8                     |
| Smrť neoprávnených osôb              | 80                  | 101                 | -21                    |
| Smrť zamestnancov                    | 2                   | 2                   | 0                      |
| Smrť cestujúcich                     | 0                   | 0                   | 0                      |

### Vyhodnotenie pracovných úrazov

| P R E D M E T :                           | 2016             | 2015             | Rozdiel       |
|---|------------------|------------------|---------------|
| <b>Pracovné úrazy celkom</b>              | <b>43</b>        | <b>55</b>        | <b>-12</b>    |
| z toho závažné pracovné úrazy:            |                  |                  |               |
| smrteľné                                  | 0                | 0                | 0             |
| ťažká ujma na zdraví                      | 0                | 4                | -4            |
| <b>Počet vymeškaných kalendárnych dní</b> | <b>3 605</b>     | <b>4 007</b>     | <b>-402</b>   |
| <b>Priemerný počet zamestnancov</b>       | <b>14 008,61</b> | <b>14 018,27</b> | <b>-9,66</b>  |
| <b>Počet úrazov na 1000 zamestnancov</b>  | <b>3,070</b>     | <b>3,923</b>     | <b>-0,853</b> |





## V. Výskum a vývoj

### Náklady na úlohy výskumu a vývoja

| Prevádzkové procesy / Čerpanie (v tisícoch EUR) | 2016      | 2015      |
|---|-----------|-----------|
| - náklady na výskum                             | 66        | 46        |
| - náklady na vývoj                              | 16        | 39        |
| <b>Spolu</b>                                    | <b>82</b> | <b>85</b> |

Najvýznamnejšie úlohy ukončené a riešené v roku 2016:

- Geodetické zariadenie na výškové zameranie kovových konštrukcií,
- Medzné hodnoty elektromagnetickej emisie (EMC) v trakčných napájacích a spínacích staniciach ŽSR,
- Automatické zaznamenávanie kľukatosti TV zariadením pre meranie statických geometrických parametrov TV na MVTV,
- Obmedzenie nepriaznivého vplyvu vysokonapäťových výbojov pri búrkach na funkčnosť zabezpečovacích zariadení,
- Posúdenie realizovateľnosti trakčnej akumuláčnej stanice.

Ďalšie úlohy riešili problematiku v oblasti energetiky, skúšobníctva, diagnostiky a implementácie legislatívy EÚ a Slovenskej republiky do praxe ŽSR.



## VI. Investičná činnosť

V roku 2016 boli realizované investičné akcie v celkovej zaúčtovanej výške 136 836 tis. EUR, zamerané najmä na modernizáciu železničnej infraštruktúry. Investíciami boli modernizované komponenty železničnej infraštruktúry - železničné stanice, železničný spodok, zvršok, trakčné vedenia, zabezpečovacie zariadenia, oporné múry a výstavba železničných mostov.

Podľa účelu použitia boli finančné prostriedky preinvestované nasledovne:

| (v tisícoch EUR)                   | 2016           |
|------------------------------------|----------------|
| Modernizácia, obnova a výstavba ŽI | 115 979        |
| Bezpečnosť prevádzky               | 12 124         |
| Skvalitňovanie služieb             | 6 775          |
| Iné (dary, nálezy a ZC DHM a DNM)  | 1 958          |
| <b>Spolu</b>                       | <b>136 836</b> |

### Operačný program Integrovaná infraštruktúra 2014 - 2020

Na čerpanie prostriedkov v roku 2016 malo zásadný vplyv neuzatvorenie zmlúv o nenávratný finančný príspevok, v dôsledku čoho nebolo k 31. decembru 2016 čerpané z prostriedkov Operačného programu Integrovaná infraštruktúra (EÚ a ŠR). Napriek tomu stavebné práce na stavbách naďalej prebiehali a ich financovanie bolo dočasne zabezpečené z vlastných zdrojov ŽSR. Tieto prostriedky budú následne po podpise zmlúv o nenávratný finančný príspevok refundované z prostriedkov Operačného programu Integrovaná infraštruktúra (OPII).

### Kapitálový transfer

Dňa 08. marca 2016 bola medzi ŽSR Bratislava a MDVRR SR uzatvorená Zmluva o poskytnutí finančných prostriedkov z rozpočtovej kapitoly MDVRR SR č. 116/B500/2016 na celkový objem 63 320 tis. EUR. Naviazanosť realizácie projektov na investičné akcie financované z OPII spôsobila časový posun v realizácii, následkom čoho bol dňa 12. decembra 2016 uzatvorený Dodatok č. 1 k predmetnej zmluve, ktorou bol celkový objem kapitálových transferov pre rok 2016 znížený na 38 320 tis. EUR.

### Program CEF

V rámci programu CEF (Connecting Europe Facility – Nástroj na prepájanie Európy, investičná časť) ŽSR prijali od Európskej komisie zálohové platby vo výške 22 847 tis. EUR, ktoré budú použité na financovanie investičných akcií v budúcich obdobiach.

### Najvýznamnejšie investičné akcie roka 2016:

- „ŽSR, Nové Mesto n/V - Púchov, modernizácia trate na v=160 km/h, III. etapa (Zlatovce - Trenčianska Teplá)“ vo výške 44 725 tis. EUR;
- ŽSR, Modernizácia trate Púchov – Žilina, pre rýchlosť do 160 km/hod., II. etapa – (úsek Považská Teplá /mimo/ – Žilina /mimo/)“ / predfinancovanie z vlastných zdrojov do podpisu Zmluvy o nenávratnom finančnom príspevku vo výške 17 341 tis. EUR;
- Nové Mesto n/V - Púchov, modernizácia trate, IV. a V. etapa, čerpanie vo výške 11 575 tis. EUR. Na predmetnej stavbe boli financované stavebné práce a majetkovo-právne vyrovnanie na stavbe;



- 
- Nové Mesto n/V - Púchov, modernizácia trate, I. a II. etapa, čerpanie vo výške 11 492 tis. EUR. Na predmetnej stavbe boli financované stavebné práce a majetkovo-právne vyrovnanie na stavbe;
  - “Nové Zámky, rekonštrukcia vonkajších rozvodov vody“ vo výške 7 730 tis. EUR;
  - Nové Mesto n/V - Púchov, modernizácia trate, VI. etapa, čerpanie vo výške 5 395 tis. EUR. Na predmetnej stavbe boli financované stavebné práce, majetkovo-právne vyrovnanie na stavbe, autorský dozor, geodetické práce a pripojovací poplatok do distribučnej siete;
  - Púchov - Žilina, modernizácia trate, I. etapa, čerpanie vo výške 4 513 tis. EUR. Na predmetnej stavbe bolo financované majetkovo-právne vyrovnanie na stavbe, vypracovanie projektovej dokumentácie a náhrady za výrubu stromov.



---

## VII. Ochrana životného prostredia

### ➤ Prehľad ekologických havárií

V roku 2016 boli v pôsobnosti ŽSR zaznamenané nasledovné úniky znečisťujúcich látok do podlažia:

*Bánovce nad Ondavou* – únik cca 100 litrov motorovej nafty (ZSSK Slovensko),

*Horná Štubňa – Vrútky* – na traťovom úseku uniklo do podlažia cca 80 litrov nafty (ZSSK Slovensko),

*Rožňava* – únik cca 10 litrov hydraulického oleja,

*Holiša – Filákov* – únik cca 150 litrov motorového oleja z hnacieho koľajového vozidla (ZSSK Slovensko),

*Veľký Meder* – únik cca 800 litrov nafty pri nehode na priecestí (RegioJet, stret s cestným motorovým vozidlom).

### ➤ Oblasť znečisťovania ovzdušia

V zmysle zákonných povinností boli pre sledované obdobie vypočítané a príslušnými orgánmi ochrany ovzdušia odsúhlasené poplatky za znečisťovanie ovzdušia strednými zdrojmi znečisťovania vo výške 2 051 EUR.

### ➤ Pokuty za nedostatky zistené kontrolami orgánov štátnej správy

- Rozhodnutím Slovenskej inšpekcie životného prostredia, Inšpektorát ochrany vôd Žilina, bola ŽSR uložená pokuta vo výške 1 242,26 EUR za nedovolené vypúšťanie odpadových vôd z objektov ŽST Žilina Teplička.

### ➤ Opatrenia na zníženie nepriaznivého dopadu ŽSR na životné prostredie

- pokračujúci celoplošný zvozový systém vybraných druhov odpadov oprávnenou osobou,
- odstraňovanie environmentálnej záťaže sanáciou horninového podlažia a podzemných vôd v Čiernej n/Tisou, prevádzkovanie hydraulickej ochrany a monitoringu podzemných vôd.



## VIII. Dôležité udalosti roka 2016

### Vzťahy so štátom

Protokolárne bola dňa 1. júla 2016 vyhodnotená Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry za rok 2015, z čoho vyplynulo vrátenie finančných prostriedkov na účet MDVRR SR vo výške 19 tis. EUR.

### Strategické úlohy

- aktualizácia Stratégie ŽSR v dôsledku vplyvov meniaceho sa externého a interného prostredia,
- spolupráca s MDVRR SR a organizáciami v dopravnom sektore pri tvorbe Dopravného modelu SR,
- realizácia krokov pre zabezpečenie rozvoja intermodálnej prepravy na sieti ŽSR, vrátane rozvoja terminálov intermodálnej prepravy pre potreby automobilového priemyslu v SR (príchod novej automobilky Jaguar Land-Rover).

### Modernizácia ŽI

Modernizácia ŽI bola v priebehu roku 2016 financovaná z vlastných zdrojov a kapitálového transferu. Investičné akcie, ktorých financovanie bolo plánované z prostriedkov EÚ, boli hradené z vlastných zdrojov v celkovom objeme 20 111 tis. EUR s predpokladanou refundáciou z OPII a kapitálového transferu v budúcich obdobiach, čím ŽSR zabezpečili zachovanie kontinuity modernizačných prác. Vynaložené kapitálové zdroje budú po refundácii opätovne použité na financovanie modernizácie a rekonštrukcie železničnej infraštruktúry. Vzhľadom k podpísaniu prvých zmlúv o poskytnutí NFP na prelome rokov očakávame refundáciu finančných prostriedkov v priebehu roku 2017.

Realizované aktivity na stavbách OPII v roku 2016:

- „ŽSR, Modernizácia trate Púchov – Žilina, pre rýchlosť do 160 km/hod., II. etapa – (úsek Považská Teplá /mimo/ – Žilina /mimo/)“ / predfinancovanie z vlastných zdrojov do podpisu Zmluvy o nenávratnom finančnom príspevku vo výške 17 341 tis. EUR;
- „ŽSR, Dostavba zriaďovacej stanice Žilina - Teplička a nadväzujúcej železničnej infraštruktúry v uzle Žilina, PD“ / predfinancovanie z vlastných zdrojov do podpisu Zmluvy o nenávratnom finančnom príspevku vo výške 2 379 tis. EUR;
- "ŽSR, Terminály integrovanej osobnej prepravy v Bratislave, úsek Devínska Nová Ves – Bratislava hlavná stanica - Podunajské Biskupice (DÚR)"/ predfinancovanie z vlastných zdrojov do podpisu Zmluvy o nenávratnom finančnom príspevku vo výške 206 tis. EUR.

Okrem fondov OPII sa ŽSR zapojili do využitia programu CEF a prijaté finančné prostriedky z tohto fondu formou záloh budú použité na financovanie investičných akcií v budúcom období:

- modernizácia železničnej trate Liptovský Mikuláš, úsek trate Poprad – Lučivná, Poprad – Spišská Nová Ves,
- ŽSR, Modernizácia železničnej trate Devínska Nová Ves – štátna hranica SR/ČR.



## Medzinárodné rokovania

V roku 2016 sa uskutočnilo viacero dôležitých medzinárodných rokovaní, ktorých cieľom bola podpora a rozvoj železničnej dopravy, vzájomná spolupráca manažérov železničnej infraštruktúry a železničných organizácií. Konali sa valné zhromaždenia na úrovni RNE (Lisabon, apríl 2016; Viedeň, december 2016 – spojené s Dňom nákladnej železničnej dopravy), CER spojené s výstavou Innotrans 2016 (Berlín, september 2016) a UIC (Rím, júl 2016; Petrohrad, december 2016). Z ďalších rokovaní to boli konferencia generálnych riaditeľov OSŽD (Čolpon – Alta, apríl 2016), zasadnutie generálnych riaditeľov skupiny G4 (Budapešť, september 2016), pohraničné konferencie, rokovania, stretnutia a zasadnutia za účasti ŽSR a príahlych železničných správ – ČD, UZ, MÁV, PKP, ÖBB.

## Personálne a organizačné zmeny

Minister dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky dňom 04. 05. 2016 vymenoval do funkcie generálneho riaditeľa Železníc Slovenskej republiky Mgr. Tibora Šimoniho, MBA.

Vláda Slovenskej republiky na svojom rokovaní 7. septembra 2016 vymenovala Mgr. Tibora Šimoniho, MBA dňom 8. septembra 2016 do funkcie vedúceho služobného úradu Ministerstva dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky. Mgr. Tibor Šimoni, MBA následne ukončil svoje pôsobenie vo funkcii generálneho riaditeľa Železníc Slovenskej republiky na vlastnú žiadosť. Zároveň bol dňom 8. septembra 2016 vedením Železníc Slovenskej republiky dočasne poverený námestník generálneho riaditeľa Železníc Slovenskej republiky pre prevádzku Ing. Miroslav Kocák.

Ministrom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky Arpádom Érsekem bol dňom 3. novembra 2016 vymenovaný do funkcie generálneho riaditeľa Železníc Slovenskej republiky Mgr. Martin Erdössy.

## Kolektívna zmluva

V zmysle Dodatku č. 1 ku Kolektívnej zmluve ŽSR 2015 – 2016 ŽSR v roku 2016 zabezpečili rast mesačnej tarifnej mzdy o 30 EUR a dodržanie objemu vyplatených prémieí za ŽSR v roku 2015.



---

## **IX. Udalosti osobitného významu po roku 2016**

### **Vzťahy so štátom**

ŽSR 17. januára 2017 uzatvorili so Slovenskou republikou v zastúpení Ministerstvom dopravy a výstavby Slovenskej republiky päťročnú Zmluvu o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry na roky 2017 - 2021. Súčasťou zmluvy sú okrem iného aj dohodnuté štandardy železničných staníc, ktoré majú za cieľ zvýšenie kvality infraštruktúry pre cestujúcu verejnosť ako aj správy a údržby železničnej infraštruktúry.

### **Kolektívna zmluva**

Podpísaním novej Kolektívnej zmluvy ŽSR na roky 2017 – 2018 s účinnosťou od 1. marca 2017 sa ŽSR v roku 2017 zaviazali zvýšiť mesačnú tarifnú mzdu o 35 EUR a dodržať priemerný ročný objem prémie za ŽSR na zamestnanca v sume 1 100 EUR.



---

## **X. Vysporiadanie VH 2016**

Železnice Slovenskej republiky vykazujú za účtovné obdobie roka 2016 výsledok hospodárenia – zisk 8 173 018,07 EUR, ktorý navrhujú zúčtovať do nerozdeleného zisku minulých rokov vo výške 7 673 018,07 EUR a do prídeltu do centrálného sociálneho fondu vo výške 500 000,- EUR.





## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Pre Správnu radu Železníc Slovenskej republiky Bratislava a Výbor pre audit

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky Železníc Slovenskej republiky so sídlom v Bratislave, IČO: 31 364 501, ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2016, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti Železnice Slovenskej republiky k 31. decembru 2016 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou.

#### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing - ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na nasledovné skutočnosti:

1. Ako je uvedené v časti 1 Poznámok k individuálnej účtovnej závierke, 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.
2. Ako je uvedené v časti 2.1 Poznámok k individuálnej účtovnej závierke, rezerva na environmentálne záväzky sa tvorí vtedy, keď je vznik nákladov na vyčistenie životného prostredia pravdepodobný a tieto náklady sa dajú spoľahlivo odhadnúť. Výška vykázanéj rezervy je najlepším odhadom potrebných výdavkov budúcich období. Načasovanie peňažných tokov odzrkadľuje súčasné zhodnotenie priorit vedením Spoločnosti, technologické zabezpečenie a neodkladnosť plnenia takýchto povinností. 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.
3. Ako je uvedené v časti 3 Poznámok k individuálnej účtovnej závierke, 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 a Železničná spoločnosť Slovensko, a. s., Bratislava, 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 %).



#### *Kľúčové záležitosti auditu*

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali nasledujúce najzávažnejšie riziká:

#### Správnosť a včasnosť zaradenia dlhodobého majetku do používania

Prírastky dlhodobého majetku sú každoročne viac ako 100 mil. EUR. Kľúčovou záležitosťou auditu je preto správne ocenenie obstarávaného majetku, správne pridelenie odpisovej skupiny a včasnosť zaradenia dlhodobého majetku do používania.

#### Posúdenie, či došlo k zníženiu hodnoty dlhodobého majetku

Dlhodobý majetok je rozhodujúca časť aktív Spoločnosti. Počas auditu sme sa preto zamerali aj na posúdenie, či došlo k zníženiu hodnoty dlhodobého majetku a ak áno, či bolo správne vykázané.

#### Správnosť vykázania a rozpúšťania prijatých investičných dotácií

Rozhodujúca časť dlhodobého majetku je financovaná z cudzích zdrojov vo forme investičných dotácií prijatých zo štátneho rozpočtu alebo z prostriedkov Európskej únie. Prijaté dotácie na obstaranie dlhodobého majetku sú vykázané ako výnosy budúcich období a do výnosov sa rozpúšťajú v pomernej výške k súvisiacim nákladom dotovaného majetku.

#### Existencia zásob

Zásoby predstavujú časť krátkodobých aktív Spoločnosti. Overenie ich existencie vyžaduje zvýšenú pozornosť počas nášho auditu.

#### Vykázanie rezerv na zamestnanecké požitky a environmentálne záväzky

Rezervy na zamestnanecké požitky a environmentálne záväzky predstavujú významnú časť rezerv Spoločnosti. Výpočet týchto rezerv a ich vykázanie je preto dôležitá súčasť auditu.

Naša reakcia audítora na tieto riziká bola nasledovná:

#### Správnosť a včasnosť zaradenia dlhodobého majetku do používania

Testovali sme prírastky dlhodobého majetku v nadväznosti na uzatvorené zmluvy a došlé faktúry. Na významných prírastkoch dlhodobého majetku sme overili priradenie odpisovej skupiny ako aj včasnosť zaradenia dlhodobého majetku do používania.

#### Posúdenie, či došlo k zníženiu hodnoty dlhodobého majetku

Testovali sme všetky opravné položky zaúčtované k dlhodobému majetku a znižujúce jeho zostatkovú hodnotu. Overili sme správnosť zaúčtovania a vykázania opravných položiek v účtovnej závierke Spoločnosti.

#### Správnosť vykázania a rozpúšťania prijatých investičných dotácií

Overili sme vykázanie prijatých investičných dotácií vo výnosoch budúcich období a ich rozdelenie na krátkodobú a dlhodobú časť. Overili sme rozpúšťanie výšky dotácie v nadväznosti na náklady súvisiace s dlhodobým majetkom, ktorý bol financovaný z prijatých dotácií.

#### Existencia zásob

Zúčastnili sme sa fyzickej inventúry zásob materiálu vo viacerých skladoch Spoločnosti. Nami zistený fyzický stav zásob upravený o prírastky a úbytky materiálu odo dňa vykonania inventúry do dňa zostavenia účtovnej závierky sme porovnali s operatívnou evidenciou zásob Spoločnosti k 31. decembru 2016.

#### Vykázanie rezerv na zamestnanecké požitky a environmentálne záväzky

Zhodnotili a overili sme vstupné údaje potrebné pre výpočet výšky rezervy na zamestnanecké požitky a environmentálne záväzky. Overili sme spôsob výpočtu a ich vykázanie v účtovnej závierke. Keďže odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach, skutočné výsledky sa môžu líšiť.



*Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

*Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.



## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

*Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe. V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a zváženie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Zvážili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme dostali pred dátumom vydania tejto správy auditora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

*Ďalšie požiadavky na obsah správy auditora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu*

### Vymenovanie a schválenie auditora

Za štatutárneho auditora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom spoločnosti dňa 6. júla 2015 na základe nášho schválenia Správnou radou spoločnosti dňa 25. júna 2015. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych auditorov, predstavuje 9 rokov.

### Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor auditora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

### Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme spoločnosti a podnikom, v ktorých má spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Banská Bystrica, 6. marca 2017

BDR, spol. s r.o. Banská Bystrica  
M.M.Hodžu 3, 974 01 Banská Bystrica  
Licencia SKAu č. 6  
Obchodný register Okresného súdu Banská Bystrica  
Oddiel: Sro, Vložka číslo: 98/S, IČO: 00614556  
*Nezávislý člen Moore Stephens International Limited*

Ing. Miroslav Čiampor  
kľúčový auditorský partner  
licencia UDVA č. 1068





# **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                    | 31     |
| Výkaz komplexného výsledku                 | 32     |
| Výkaz zmien vlastného imania               | 33     |
| Výkaz peňažných tokov                      | 34     |
| Poznámky k individuálnej účtovnej závierke | 35     |


**VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE**

|   | Pozn.    | 31. decembra<br>2016 | 31. decembra<br>2015 |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| <b>AKTÍVA</b>   |          |                      |                      |
| <b>DLHODOBÉ AKTÍVA</b>                                  |          |                      |                      |
| 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               |
| <b>Dlhodobé aktíva spolu</b>                            |          | <b>3 382 402</b>     | <b>3 392 238</b>     |
| <b>KRÁTKODOBÉ AKTÍVA</b>                                |          |                      |                      |
| 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               |
| <b>Krátkodobé aktíva spolu</b>                          |          | <b>133 979</b>       | <b>107 400</b>       |
| <b>AKTÍVA CELKOM</b>                                    |          | <b>3 516 381</b>     | <b>3 499 638</b>     |
| <b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>                         |          |                      |                      |
| <b>VLASTNÉ IMANIE</b>                                   |          |                      |                      |
| 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              |
| <b>Zisk</b>   |          | <b>8 173</b>         | <b>17 189</b>        |
| Akumulovaný zisk  |          | 376 113              | 369 600              |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>                             | 13       | <b>1 678 479</b>     | <b>1 648 189</b>     |
| <b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>                                 |          |                      |                      |
| 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                |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>                           |          | <b>1 641 354</b>     | <b>1 688 228</b>     |
| <b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>                               |          |                      |                      |
| 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                |
| <b>Krátkodobé záväzky spolu</b>                         |          | <b>196 548</b>       | <b>163 221</b>       |
| <b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>                  |          | <b>3 516 381</b>     | <b>3 499 638</b>     |

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky



## VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

|   | Pozn. | 31. decembra<br>2016 | 31. decembra<br>2015 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| <b>VÝNOSY</b>   |       |                      |                      |
| 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               |
| <b>Výnosy spolu</b>   |       | <b>466 537</b>       | <b>471 461</b>       |
| <b>PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY</b>                                    |       |                      |                      |
| 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                |
| <b>Prevádzkové náklady spolu</b>                              |       | <b>-454 749</b>      | <b>-442 653</b>      |
| <b>ZISK Z PREVÁDZKOVÝCH ČINNOSTÍ</b>                          |       | <b>11 788</b>        | <b>28 808</b>        |
| <b>FINANČNE NÁKLADY / VÝNOSY</b>                              |       |                      |                      |
| Úroky z úverov  | 14    | -188                 | -335                 |
| Ostatné finančné výnosy                                       | 36    | 348                  | 191                  |
| <b>Finančné náklady / výnosy spolu</b>                        |       | <b>160</b>           | <b>-144</b>          |
| <b>ZISK ZA OBDOBIE pred zdanením</b>                          |       | <b>11 948</b>        | <b>28 664</b>        |
| Daň z príjmov   | 37    | -3 775               | -11 475              |
| <b>ZISK ZA OBDOBIE po zdanení</b>                             |       | <b>8 173</b>         | <b>17 189</b>        |
| <b>Ostatný komplexný výsledok:</b>                            |       |                      |                      |
| <b>Položky, ktoré nebudú presunuté do + zisku / - straty:</b> |       |                      |                      |
| Precenenie zamestnaneckých požitkov                           | 18    | -5 365               | -1 660               |
| Odložená daň vzťahujúca sa na precenenie zam. požitkov        | 37    | 1 126                | 365                  |
| <b>KOMPLEXNÝ ZISK ZA OBDOBIE</b>                              |       | <b>3 934</b>         | <b>15 894</b>        |

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky





## VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

|                                      | Základné imanie | Kapitálové fondy | Zákonný rezervný fond | Akumulovaný zisk | Celkom           |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>K 1. januáru 2015</b>             | <b>760 234</b>  | <b>489 238</b>   | <b>21 904</b>         | <b>354 943</b>   | <b>1 626 319</b> |
| 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           |
| <b>K 31. decembru 2015</b>           | <b>760 234</b>  | <b>496 451</b>   | <b>21 904</b>         | <b>369 600</b>   | <b>1 648 189</b> |
| <b>K 1. januáru 2016</b>             | <b>760 234</b>  | <b>496 451</b>   | <b>21 904</b>         | <b>369 600</b>   | <b>1 648 189</b> |
| 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           |
| <b>K 31. decembru 2016</b>           | <b>760 234</b>  | <b>520 228</b>   | <b>21 904</b>         | <b>376 113</b>   | <b>1 678 479</b> |

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky

**VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**

|  | <i>31. decembra</i><br><b>2016</b> | <i>31. decembra</i><br><b>2015</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>   | <b>11 948</b>                      | <b>28 664</b>                      |
| <b>Úprava o nepeňažné operácie</b>   | <b>104 049</b>                     | <b>115 306</b>                     |
| 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                             |
| <b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</b>   | <b>39 470</b>                      | <b>-111 672</b>                    |
| Zmena stavu pohľadávok a iných aktív   | 16 409                             | -32 942                            |
| Zmena stavu záväzkov   | 23 854                             | -80 389                            |
| Zmena stavu zásob  | -793                               | 1 659                              |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>143 519</b>                     | <b>3 634</b>                       |
| Výdavky na daň z príjmov   | -22                                | -35                                |
| Prijaté úroky  | 99                                 | 164                                |
| Zaplatené úroky  | -190                               | -335                               |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>143 406</b>                     | <b>3 428</b>                       |
| 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                              |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>   | <b>-100 199</b>                    | <b>-29 842</b>                     |
| Príjmy z dividend a iných podielov na zisku  | 245                                | 89                                 |
| Príjmy z úverov a pôžičiek   | 1                                  | 0                                  |
| Splátky záväzkov z finančného prenájmu   | -1                                 | -331                               |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>   | <b>245</b>                         | <b>-242</b>                        |
| <b>Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov</b>                          | <b>43 452</b>                      | <b>-26 656</b>                     |
| <b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia</b>  | <b>12 35 355</b>                   | <b>62 011</b>                      |
| <b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia</b> | <b>12 78 807</b>                   | <b>35 355</b>                      |

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 Železniciach 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.

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

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:

|                                    |                                  |
|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>JUDr. Marek BALKO</b>           | <b>predseda Správnej rady</b>    |
| <b>Ing. Róbert SZÜCS</b>           | <b>podpredseda Správnej rady</b> |
| <b>Ing. Peter STRYČEK</b>          | <b>člen Správnej rady</b>        |
| <b>Ing. Radovan MAJERSKÝ, PhD.</b> | <b>člen Správnej rady</b>        |
| <b>Ing. František ZAPARANIK</b>    | <b>člen Správnej rady</b>        |



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:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| <b>Ing. Jana KRUPCOVÁ</b>   | <b>predseda</b> |
| <b>Ing. Peter ŠIŠOLÁK</b>   | <b>člen</b>     |
| <b>Ing. Andrea DURÁKOVÁ</b> | <b>člen</b>     |

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 odzrkadľuje 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. Obstarávacia 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. Znehodnotenú dlžnú sumu sú odpísané, ak sa považujú za nevyhnutné 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 vyrovanie 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 verzum sprostredkované protiplnenie, možnosti zákazníkov súvisiace s dodatočným dodaním tovarov alebo služieb, počítačové 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, ktorý 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:

|  | <b>31. decembra 2016</b> | <b>31. decembra 2015</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Pohľadávky v lehote splatnosti</b>  | <b>154 799</b>           | <b>181 498</b>           |
| 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                   |
| <b>Pohľadávky po lehote splatnosti</b> | <b>5 237</b>             | <b>7 526</b>             |
| <b>Pohľadávky celkom</b>               | <b>160 036</b>           | <b>189 024</b>           |

**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<br>2016 | 31. decembra<br>2015 | 31. decembra<br>2016 | 31. decembra<br>2015 |
| <b>Záväzky v lehote splatnosti</b>  | <b>62 745</b>        | <b>62 745</b>        | <b>257 758</b>       | <b>219 648</b>       |
| 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               |
| <b>Záväzky po lehote splatnosti</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>265</b>           | <b>505</b>           |
| <b>Záväzky celkom</b>               | <b>62 745</b>        | <b>62 745</b>        | <b>258 023</b>       | <b>220 153</b>       |

**Trhové riziko****Úrokové riziko**

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky Spoločnosti sú nezávislé od zmien úrokových sadziieb 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 zaťaženia na konci roka:

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



## 4 DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

|  | <i>Pozemky a<br/>stavby</i> | <i>Stroje, prístroje,<br/>zariadenia a<br/>ostatné aktíva</i> | <i>Obstaranie<br/>DHM</i> | <i>Celkom</i>    |
|--|-----------------------------|---|---------------------------|------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                               |                             |   |                           |                  |
| 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<br>nehnutelností (pozn. 5) | -2 433                      | 0   | 0                         | -2 433           |
| Preradenie z investícií do<br>nehnutelností (pozn. 5)  | 3 248                       | 0   | 0                         | 3 248            |
| <b>K 31. decembru 2015</b>                             | <b>4 423 478</b>            | <b>925 920</b>  | <b>683 977</b>            | <b>6 033 375</b> |
| <b>Oprávky/zníženie hodnoty</b>                        |                             |   |                           |                  |
| 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           |
| <b>K 31. decembru 2015</b>                             | <b>2 013 806</b>            | <b>719 390</b>  | <b>23 304</b>             | <b>2 756 500</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                              |                             |   |                           |                  |
| K 1. januáru 2015                                      | 2 354 673                   | 212 134   | 586 584                   | 3 153 391        |
| <b>K 31. decembru 2015</b>                             | <b>2 409 672</b>            | <b>206 530</b>  | <b>660 673</b>            | <b>3 276 875</b> |
| <b>Obstarávacia cena</b>                               |                             |   |                           |                  |
| 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<br>nehnutelností (pozn. 5) | -3 597                      | 0   | 0                         | -3 597           |
| Preradenie z investícií do<br>nehnutelností (pozn. 5)  | 4 490                       | 0   | 0                         | 4 490            |
| <b>K 31. decembru 2016</b>                             | <b>4 590 173</b>            | <b>1 020 063</b>  | <b>549 205</b>            | <b>6 159 441</b> |
| <b>Oprávky/zníženie hodnoty</b>                        |                             |   |                           |                  |
| 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           |
| <b>K 31. decembru 2016</b>                             | <b>2 114 478</b>            | <b>759 502</b>  | <b>22 234</b>             | <b>2 896 214</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>                              |                             |   |                           |                  |
| K 1. januáru 2016                                      | 2 409 672                   | 206 530   | 660 673                   | 3 276 875        |
| <b>K 31. decembru 2016</b>                             | <b>2 475 695</b>            | <b>260 561</b>  | <b>526 971</b>            | <b>3 263 227</b> |



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 obnovenej 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“.

Záväzky 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> |
|-----------------------------|-------------------------|---|-----------------------|---------------|
| <b>Opravné položky</b>      |                         |   |                       |               |
| 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        |
| <b>K 31. decembru 2015</b>  | <b>4 743</b>            | <b>208</b>  | <b>23 304</b>         | <b>28 255</b> |
| 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        |
| <b>K 31. decembru 2016</b>  | <b>4 292</b>            | <b>43</b>   | <b>22 234</b>         | <b>26 569</b> |

Poistenie majetku ŽSR (nehnuteľný majetok, súbor hnutel'ného 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

|   | <b>Rok 2016</b> | <b>Rok 2015</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>                            |                 |                 |
| 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          |
| <b>K 31. decembru</b>                               | <b>52 344</b>   | <b>53 544</b>   |
| <b>Oprávk/zníženie hodnoty</b>                      |                 |                 |
| K 1. januáru  | 19 010          | 18 495          |
| Prírastky   | 971             | 951             |
| Úbytky  | -117            | -96             |
| Presuny   | -1 495          | -340            |
| <b>K 31. decembru</b>                               | <b>18 369</b>   | <b>19 010</b>   |
| <b>Účtovná hodnota</b>                              |                 |                 |
| K 1. januáru  | 34 534          | 36 240          |
| <b>K 31. decembru</b>                               | <b>33 975</b>   | <b>34 534</b>   |



Nasledujúca tabuľka poskytuje analýzu majetku vykázaného v reálnej hodnote.

| <b>Majetok</b> | <b>Úroveň 1</b> | <b>Úroveň 2</b> | <b>Úroveň 3</b> |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 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 využitá 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<br/>náklady na<br/>vývoj</i> | <i>Softvér</i> | <i>Obstaranie<br/>DNM</i> | <i>Celkom</i> |
|---------------------------------|--|----------------|---------------------------|---------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>        |  |                |                           |               |
| 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             |
| <b>K 31. decembru 2015</b>      | <b>52</b>                                  | <b>22 199</b>  | <b>441</b>                | <b>22 692</b> |
| <b>Oprávky/zníženie hodnoty</b> |  |                |                           |               |
| 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             |
| <b>K 31. decembru 2015</b>      | <b>51</b>                                  | <b>15 339</b>  | <b>29</b>                 | <b>15 419</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>       |  |                |                           |               |
| K 1. januáru 2015               | 1  | 3 776          | 666                       | 4 443         |
| <b>K 31. decembru 2015</b>      | <b>1</b>                                   | <b>6 860</b>   | <b>412</b>                | <b>7 273</b>  |
| <b>Obstarávacia cena</b>        |  |                |                           |               |
| 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             |
| <b>K 31. decembru 2016</b>      | <b>52</b>                                  | <b>25 131</b>  | <b>2 783</b>              | <b>27 966</b> |
| <b>Oprávky/zníženie hodnoty</b> |  |                |                           |               |
| 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             |
| <b>K 31. decembru 2016</b>      | <b>51</b>                                  | <b>17 565</b>  | <b>29</b>                 | <b>17 645</b> |
| <b>Zostatková hodnota</b>       |  |                |                           |               |
| K 1. januáru 2016               | 1  | 6 860          | 412                       | 7 273         |
| <b>K 31. decembru 2016</b>      | <b>1</b>                                   | <b>7 566</b>   | <b>2 754</b>              | <b>10 321</b> |



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  |
|-------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| <b>Počiatkový stav k 1.1.</b> | 1 009               | 3 740                  | 155                | 4 904        | 3 404        |
| Prírastky                     | 0                   | 0                      | 0                  | 0            | 1 500        |
| Úbytky                        | 0                   | 0                      | 0                  | 0            | 0            |
| <b>Konečný stav k 31.12.</b>  | <b>1 009</b>        | <b>3 740</b>           | <b>155</b>         | <b>4 904</b> | <b>4 904</b> |

Štruktúra majetkových účastí Spoločnosti k 31. decembru 2016:

| Obchodné meno a sídlo                            | Výška vlastného imania | Výsledok hospodárenia | Krajina registrácie | Majetková účasť % | Základná činnosť   |
|--|------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|--|
| <b>Dcérske spoločnosti</b>                       |                        |                       |                     |                   |  |
| Stabilita, d. d. s., a. s., Košice (poznámka 40) | 5 634                  | 60                    | Slovensko           | 55,26             | správa doplnkových dôchodkových fondov   |
| <b>Pridružené spoločnosti</b>                    |                        |                       |                     |                   |  |
| 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 |
| <b>Ostatné investície</b>                        |                        |                       |                     |                   |  |
| 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

|  | <b>31. decembra</b> | <b>31. decembra</b> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| 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             |
| <b>Dlhodobé pohľadávky celkom</b>      | <b>69 975</b>       | <b>68 652</b>       |

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 kompenzácii 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:

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

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<br>cena<br>2016 | Účtovná<br>hodnota<br>2016 | Obstarávacia<br>cena<br>2015 | Účtovná<br>hodnota<br>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<br>rovnošaty         | 604                          | 509                        | 1 038                        | 910                        |
| Stavebné materiály a výrobky<br>drevospracujúceho priemyslu | 1 420                        | 1 287                      | 387                          | 215                        |
| Ostatný materiál  | 614                          | 367                        | 826                          | 493                        |
| <b>Zásoby celkom</b>  | <b>13 069</b>                | <b>8 485</b>               | <b>13 409</b>                | <b>7 692</b>               |

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:

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| <b>Stav k 31.12.2015</b> | 5 717        |
| Tvorba                   | 3 112        |
| Vyradenie zásob          | -146         |
| Zánik opodstatnenosti    | -4 099       |
| <b>Stav k 31.12.2016</b> | <b>4 584</b> |

## 10 KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

|  | 31. decembra<br>2016 | 31. decembra<br>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              |
| <b>Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku celkom</b> | <b>13 692</b>        | <b>13 473</b>        |

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<br>ku krátkodobým<br>pohľadávkam | Z toho: OP<br>k pohľadávkam voči<br>dlžníkom v konkurze |
|--|--|---|
| <b>Stav k 31.12.2015</b>                                   | <b>24 579</b>                                    | <b>3 028</b>  |
| 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<br>čiastočného uhradenia | -9 284   | -83   |
| <b>Stav k 31.12.2016</b>                                   | <b>14 825</b>                                    | <b>1 251</b>  |

**11 OSTATNÉ POHĽADÁVKY A AKTÍVA**

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

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). Závazky 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:**

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

**12 PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY**

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

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

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

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).



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

|  | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 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                       |
| <b>Štátne dotácie a dotácie EÚ celkom</b>          | <b>1 499 314</b>             | <b>1 549 707</b>             |
| z toho krátkodobá časť                             | <b>79 537</b>                | <b>60 865</b>                |

## 16 ČASOVÉ ROZLIŠENIE

|   | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Bezodplatne prijatý odpisovaný dlhodobý majetok | 14 321                       | 15 163                       |
| Ostatné výnosy budúcich období                  | 740                          | 740                          |
| Výdavky budúcich období                         | 12                           | 11                           |
| <b>Časové rozlíšenie celkom</b>                 | <b>15 073</b>                | <b>15 914</b>                |



## 17 REZERVY

|                                       | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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                        |
| <b>Rezervy celkom</b>                 | <b>47 311</b>                | <b>48 559</b>                |

### Vývoj rezerv:

|                                   | Rezerva na<br>environmentálne<br>záťaže | Rezerva na<br>súdne spory | Rezerva na<br>demoláciu<br>objektov | Rezervy<br>celkom |
|-----------------------------------|---|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Stav k 31.12.2015</b>          | <b>44 641</b>                           | <b>2 865</b>              | <b>1 053</b>                        | <b>48 559</b>     |
| 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             |
| <b>Stav k 31.12.2016</b>          | <b>42 611</b>                           | <b>2 752</b>              | <b>1 948</b>                        | <b>47 311</b>     |

### 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

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

**Vývoj zamestnaneckých požitkov:**

|  | <i>rok 2016</i> | <i>rok 2015</i> |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Stav k 1.1.</b>                             | <b>35 681</b>   | <b>34 442</b>   |
| 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           |
| <b>Stav k 31.12.</b>                           | <b>44 742</b>   | <b>35 681</b>   |

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

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

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

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

### Štruktúra sociálneho fondu:

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

## 20 KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

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

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> |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| Závazky voči poisťovniam                              | 7 150               | 7 084               |
| Závazky voči daňovému úradu                           | 1 471               | 1 418               |
| <b>Závazky voči verejnoprávnym inštitúciám celkom</b> | <b>8 621</b>        | <b>8 502</b>        |

## 22 OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

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

Doplnkové 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> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| Predaj doplnkových služieb ŽI - nákladná doprava | 5 918               | 5 906               |
| Predaj doplnkových služieb ŽI - osobná doprava   | 4 375               | 4 358               |
| <b>Predaj doplnkových služieb ŽI celkom</b>      | <b>10 293</b>       | <b>10 264</b>       |



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.

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



## 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.

|  | <i>31. decembra</i> | <i>31. decembra</i> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| 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               |
| <b>Tržby za elektrickú energiu celkom</b>        | <b>66 304</b>       | <b>69 532</b>       |

## 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.

|   | <i>31. decembra</i> | <i>31. decembra</i> |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| 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                 |
| <b>Tržby za telekomunikačné služby a informatiku celkom</b> | <b>5 388</b>        | <b>6 048</b>        |

## 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.



|  | <b>31. decembra</b> | <b>31. decembra</b> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| 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                 |
| <b>Tržby za prenájmom celkom</b>       | <b>10 317</b>       | <b>11 279</b>       |

## 28 OSTATNÉ VÝNOSY

|   | <b>31. decembra</b> | <b>31. decembra</b> |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| 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               |
| <b>Predaj ostatných služieb celkom</b>              | <b>20 790</b>       | <b>22 459</b>       |

## 29 ČISTÝ OBRAT

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





### 30 MATERIÁL A SUROVINY

|   | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 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                        |
| <b>Materiál a suroviny celkom</b>       | <b>-27 202</b>               | <b>-28 796</b>               |

### 31 ENERGIE

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

### 32 SLUŽBY

|   | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 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                       |
| <b>Prijaté služby celkom</b>  | <b>-37 305</b>               | <b>-36 582</b>               |



### 33 OSOBNÉ NÁKLADY

|                                  | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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                      |
| <b>Osobné náklady celkom</b>     | <b>-233 088</b>              | <b>-219 738</b>              |

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

|   | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 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                        |
| <b>Odpisy a opravné položky k dlhodobému majetku celkom</b> | <b>-85 725</b>               | <b>-88 348</b>               |

### 35 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY NETTO

|   | <b>31. decembra<br/>2016</b> | <b>31. decembra<br/>2015</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 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                         |
| <b>Ostatné prevádzkové náklady netto celkom</b> | <b>4 563</b>                 | <b>9 614</b>                 |



## 36 OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

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

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

## 37 DAŇ Z PRÍJMOV

|   | <b>31. decembra</b> | <b>31. decembra</b> |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením podľa SÚŠ*  | 11 673              | 28 462              |
| z toho teoretická daň pri sadzbe  | 22 %                | 22 %                |
|   | 2 568               | 6 262               |
| <b>Daňový vplyv</b>   |                     |                     |
| 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             |
| <b>Daňový náklad</b>  | <b>3</b>            | <b>3</b>            |
| <b>Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:</b>  | <b>327 113</b>      | <b>294 922</b>      |
| <b>Odpočítateľné</b>  | <b>-73 307</b>      | <b>-86 991</b>      |
| - 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              |
| <b>Zdaniteľné</b>   | <b>400 420</b>      | <b>381 913</b>      |
| - dlhodobý majetok  | 391 773             | 373 201             |
| - výnosy sledované po zaplatení   | 8 647               | 8 712               |
| <b>Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:</b> | <b>-95 959</b>      | <b>-87 111</b>      |
| <b>Odpočítateľné</b>  | <b>-95 959</b>      | <b>-87 111</b>      |
| - rezervy účtované do nákladov  | -90 356             | -85 378             |
| - rezervy účtované do vlastného imania  | -5 365              | -1 660              |
| - náklady sledované po zaplatení  | -238                | -73                 |
| <b>Zdaniteľné</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>            |



|  |         |         |
|--|---------|---------|
| Možnosť umorovať daňové straty v budúcnosti  | 30 841  | 30 200  |
| Sadzba dane z príjmov  | 22 %    | 22 %    |
| <b>Odložená daň (+pohľadávka / -záväzok):</b>  |         |         |
| - 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<br>v budúcnosti                           | 6 785   | 6 644   |
| Zmena sadzby dane z príjmov na   | 21 %    | 22 %    |
| <b>Úpravy odloženej dane</b> vyplývajúce zo zmeny sadzby<br>dane (+pohľadávka / -záväzok): |         |         |
| Úprava odloženej dane netto  | 2 365   | 0       |
| Úprava odloženej dane zaúčtovanej do vlastného<br>imania                                   | -54     | 0       |
| Úprava odloženej dane z možnosti umorovať daňové<br>straty v budúcnosti                    | -308    | 0       |
| <b>Spolu odložená daň (+pohľadávka / -záväzok)</b>   | -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 vyrovnaním 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        |
| <b>Celkom</b> | <b>680 907</b>                | <b>14 011</b>               | <b>694 918</b> |

## 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 TRANSAKČIE 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:

*štatutárny orgán účtovnej  
jednotky*

---

Mgr. Martin Erdössy  
Generálny riaditeľ



## Zoznam značiek a skratiek

|          |   |
|----------|---|
| a. s.    | akciová spoločnosť  |
| BOZP     | bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci  |
| CEF      | Connecting Europe Facility – Nástroj na prepájanie Európy                     |
| CER      | Spoločenstvo európskych železničných spoločností a infraštruktúrnych podnikov |
| ČD       | České dráhy   |
| ČR       | Česká republika   |
| DHM      | dlhodobý hmotný majetok   |
| DNM      | dlhodobý nehmotný majetok   |
| DÚR      | dokumentácia pre územné rozhodnutie   |
| EON      | ekonomicky oprávnené náklady  |
| EOV      | ekonomicky oprávnené výnosy   |
| EÚ       | Európska únia   |
| hrtkm    | hrubý tonový kilometer  |
| KF       | kohézny fond  |
| km       | kilometer   |
| ks       | kus   |
| m        | meter   |
| MÁV      | Magyar Államvasutak Zrt – Maďarské železnice                                  |
| MDVRR SR | Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky    |
| MVTV     | motorový vlak trakčného vedenia   |
| NR SR    | Národná rada Slovenskej republiky   |
| OSŽD     | Organizácia pre spoluprácu železničných dráh                                  |
| ÖBB      | Rakúske železnice   |
| PD       | Projektová dokumentácia   |
| PEÚ      | pred - elektrifikačné úpravy  |
| PKP      | Poľské železnice  |
| RNE      | Rail Net Europe - Spoločnosť európskych manažérov infraštruktúry              |
| VH       | výsledok hospodárenia   |
| vlkm     | vlakový kilometer   |
| SR       | Slovenská republika   |
| ŠD       | Štátna dotácia  |
| ŠR       | štátny rozpočet   |
| TENT     | fond EÚ   |
| TV       | trakčné vedenie   |
| UAB      | univerzálny automatický blok  |
| UIC      | Medzinárodná únia železníc  |
| UZ       | Ukrajinské železnice  |
| ÚRŽD     | Úrad pre reguláciu železničnej dopravy  |
| ZC       | zostatková cena   |
| ZPŽI     | Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry                             |
| Z. z.    | zbierka zákonov   |
| ŽI       | železničná infraštruktúra   |
| ŽSR      | Železnice Slovenskej republiky  |
| ŽST      | železničná stanica  |
| ŽV       | železničné vozidlo  |





---

## Kontakt

### Generálne riaditeľstvo ŽSR

Klemensova 8

813 61 Bratislava

Slovenská republika

☎: 00421/2/20 29 11 11

Fax: 00421/2/20 29 47 00

E-mail: [GR@zsr.sk](mailto:GR@zsr.sk)

[www.zsr.sk](http://www.zsr.sk)