



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 2017



OBSAH

	Strana
Výkaz finančnej pozície	34
Výkaz komplexného výsledku	35
Výkaz zmien vlastného imania	36
Výkaz peňažných tokov	37
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	38



VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

	Pozn.	31. decembra 2017	31. decembra 2016
AKTÍVA			
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Dlhodobý hmotný majetok	4	3 331 088	3 263 227
Investície do nehnuteľností	5	29 427	33 975
Dlhodobý nehmotný majetok	6	16 335	10 321
Finančné investície	7	5 662	4 904
Dlhodobé pohľadávky	8	345	69 975
Dlhodobé aktíva spolu		3 382 857	3 382 402
KRÁTKODOBÉ AKTÍVA			
Zásoby	9	7 911	8 485
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	10	12 707	13 692
Ostatné pohľadávky a aktíva	11	18 339	32 993
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	64 003	78 809
Krátkodobé aktíva spolu		102 960	133 979
AKTÍVA CELKOM		3 485 817	3 516 381
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		800 170	760 234
Kapitálové fondy		527 638	520 228
Zákonný rezervný fond		21 904	21 904
Zisk minulých rokov		330 311	367 940
Zisk		102	8 173
Akumulovaný zisk		330 413	376 113
Vlastné imanie spolu	13	1 680 125	1 678 479
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úvery	3,14	62 740	62 741
Štátne dotácie a dotácie EÚ	15	1 377 947	1 419 777
Rezervy a časové rozlíšenie	16,17,18	89 583	99 942
Odložený daňový záväzok	37	48 147	42 066
Ostatné dlhodobé záväzky	19	23 875	16 828
Dlhodobé záväzky spolu		1 602 292	1 641 354
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Krátkodobé úvery vrátane krátkod. časti dlhodob. úverov	3,14	8	4
Krátkodobá časť štátnych dotácií a dotácií EÚ	15	77 681	79 537
Krátkodobé záväzky z obchodného styku	20	85 357	77 057
Záväzky voči verejnoprávnym inštitúciám	21	8 619	8 621
Ostatné záväzky	22	25 256	24 145
Rezervy a časové rozlíšenie	16,17,18	6 479	7 184
Krátkodobé záväzky spolu		203 400	196 548
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		3 485 817	3 516 381

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky



VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

	Pozn.	31. decembra 2017	31. decembra 2016
VÝNOSY			
Prevádzkovanie železničnej infraštruktúry	23	90 802	91 257
Dotácia na prevádzkovanie železničnej infraštruktúry	24	274 075	272 481
Elektrická energia	25	65 331	66 304
Telekomunikačné služby a informatika	26	5 373	5 388
Výnosy z majetku	27	11 016	10 317
Ostatné výnosy	28	19 486	20 790
Výnosy spolu		466 083	466 537
PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY			
Materiál a suroviny	30	-34 889	-27 202
Energie	31	-74 782	-75 992
Služby	32	-43 322	-37 305
Osobné náklady	33	-233 776	-233 088
Odpisy a opravné položky k dlhodobému majetku	34	-87 765	-85 725
Ostatné prevádzkové náklady netto	35	12 847	4 563
Prevádzkové náklady spolu		-461 687	-454 749
ZISK Z PREVÁDZKOVÝCH ČINNOSTÍ		4 396	11 788
FINANČNE NÁKLADY / VÝNOSY			
Úroky z úverov	14	-127	-188
Ostatné finančné náklady / výnosy	36	688	348
Finančné náklady / výnosy spolu		561	160
ZISK ZA OBDOBIE pred zdanením		4 957	11 948
Daň z príjmov	37	-4 855	-3 775
ZISK ZA OBDOBIE po zdanení		102	8 173
<i>Ostatný komplexný výsledok:</i>			
Položky, ktoré nebudú presunuté do + zisku / - straty:			
Precenenie zamestnaneckých požitkov	18	520	-5 365
Odložená daň vzťahujúca sa na precenenie zam. požitkov	37	-109	1 126
Položky, ktoré môžu byť presunuté do + zisku / - straty:			
Precenenie finančného majetku	7	9	0
Odložená daň vzťahujúca sa na precenenie finanč. majetku	37	-2	0
KOMPLEXNÝ ZISK ZA OBDOBIE		520	3 934

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky



VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

	Základné imanie	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Akumulovaný zisk	Celkom
K 1. januáru 2016	760 234	496 451	21 904	369 600	1 648 189
Zisk za účtovné obdobie	0	0	0	8 173	8 173
Zvýšenie kapitálu - nepeň. vklad	0	26 720	0	0	26 720
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	-2 943	0	-1 660	-4 603
K 31. decembru 2016	760 234	520 228	21 904	376 113	1 678 479
K 1. januáru 2017	760 234	520 228	21 904	376 113	1 678 479
Zisk za účtovné obdobie	0	0	0	102	102
Zapísané základné imanie	39 936	0	0	-39 936	0
Zvýšenie kapitálu - nepeň. vklad	0	2 754	0	0	2 754
Prídel do sociálneho fondu	0	0	0	-500	-500
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	4 656	0	-5 366	-710
K 31. decembru 2017	800 170	527 638	21 904	330 413	1 680 125

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky



VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Výsledok hospodárenia pred zdanením	4 957	11 948
Úprava o nepenážné operácie	79 524	104 049
Odpisy, amortizácia a opravné položky k dlhodobému majetku	177 191	178 250
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-37	-245
Úroky účtované do nákladov	270	235
Úroky účtované do výnosov	-52	-164
- Zisk / + strata z predaja DHM	-1 571	-983
+ Zvýšenie / - zníženie stavu rezerv	-11 050	7 533
Amortizácia štátnych dotácií	-89 426	-92 525
Ostatné položky nepenážného charakteru	-758	0
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu	97 517	39 470
- Zvýšenie / + zníženie stavu pohľadávok a iných aktív	85 271	16 409
+ Zvýšenie / - zníženie stavu záväzkov	11 672	23 854
- Zvýšenie / + zníženie stavu zásob	574	-793
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	177 041	143 519
Výdavky na daň z príjmov	-12	-22
Prijaté úroky	50	99
Zaplatené úroky	-131	-190
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	176 948	143 406
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	-240 120	-144 518
Dotácie na obstaranie dlhodobého majetku	45 740	42 132
Tržby z predaja dlhodobého nehmot. a hmot. majetku	2 583	2 187
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-191 797	-100 199
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku	37	245
Príjmy z úverov a pôžičiek	4	1
Splátky záväzkov z finančného prenájmu	-1	-1
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	40	245
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	-14 809	43 452
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	78 807	35 355
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu účtovnej závierky	-1	0
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	63 997	78 807

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky



POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

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

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

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

Zriaďovateľom Spoločnosti je Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky (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.

Spoločnosť je v zmysle §20 ods. 1 a §21 ods. 1 zákona č. 540/2001 Z. z. o štatistike v znení neskorších predpisov registrovaná ako Subjekt verejnej správy (poznámka 2).

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

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

Riadiacimi orgánmi ŽSR sú Správna rada a generálny riaditeľ.

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



Mená a priezviská členov Správnej rady ŽSR:

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

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

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

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

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

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

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie končiac sa 31. decembra 2016 bola schválená na zasadnutí Správnej rady ŽSR, ktoré sa konalo dňa 27. apríla 2017 v Bratislave.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2017 Spoločnosť vykázala čistý zisk vo výške 102 tis. EUR (za rok končiaci sa 31. decembra 2016 čistý zisk vo výške 8 173 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 (ďalej aj „IFRS“). 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 2017 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).



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 zrejmé 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.

Doba životnosti dlhodobého majetku

Spoločnosť odhaduje životnosť dlhodobého majetku na očakávanú dobu, počas ktorej bude majetok k dispozícii na používanie v Spoločnosti, so zohľadnením predpokladaného technického a morálneho opotrebenia. 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.

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.

Limit (minimálna hodnota) pre vykazovanie hmotného majetku v neobežných aktívach (okrem budov, stavieb, pozemkov a umeleckých diel) je stanovený na vyšší ako 1.700,- EUR, ak prevádzkovo-technická funkcia majetku je dlhšia ako jeden rok; limit (minimálna hodnota) pre vykazovanie nehmotného majetku v neobežných aktívach je stanovený na vyšší ako 2.400,- EUR, ak prevádzkovo-technická funkcia majetku je dlhšia ako jeden rok. Technické zhodnotenie majetku (modernizácie, rekonštrukcie, prístavby, nadstavby, prestavby, resp. stavebné úpravy) je aktivované do neobežných aktív k príslušnému majetku, ak minimálna hodnota technického zhodnotenia za rok je viac ako 1.700,- EUR



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. Hodnota je významná, ak rozdiel medzi menovitou hodnotou dlhodobého záväzku a súčasnou hodnotou dlhodobého záväzku je viac ako 5 miliónov. 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.

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

Majetok určený na predaj

Zmena klasifikácie dlhodobého majetku na majetok určený na predaj je v prípade, ak odpredaj bol do 31.12. schválený uznesením vlády SR a bolo vydané rozhodnutie MDV SR k odpredaju, ale majetok ešte nebol vyradený z účtovnej evidencie bežného roka. Dňom schválenia uznesenia sa takýto majetok prestáva účtovne odpisovať a vykáže sa v hodnote nižšej z účtovnej a reálnej hodnoty zníženej o náklady za predaj.

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 prenatý 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. V prípade dlhodobého finančného majetku určeného na predaj sa finančné investície precenia na reálnu hodnotu do vlastného imania a precenenie sa vykáže v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia. Pri predaji dlhodobého finančného majetku bude precenenie presunuté do ziskov a strát.

Zásoby

Zásoby sú ocenené v obstarávacej cene alebo v čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacía cena je stanovená na základe metódy váženého priemeru pre jednotlivé položky zásob a zahrňuje cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním zásob. Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky vo výške rozdielu medzi obstarávacou cenou a čistou realizovateľnou hodnotou. Čistá realizovateľná hodnota je predpokladaná predajná cena znížená o odhadované náklady súvisiace s predajom. Spoločnosť vytvára opravnú položku aj k pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám na základe pravidelného prehodnotenia vekovej štruktúry a posúdenia manažmentu. Pre plynulé zabezpečenie okamžitej údržby a opravy, udržiava Spoločnosť v prevádzkových skladoch zásoby stálej zálohy a dlhodobo 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 2017 stanovená na hodnotu 2 % (k 31. decembru 2016: 2 %).

Pohľadávky

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

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



Úvery a pôžičky

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

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

Závazky

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

Rezervy

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

Štátne dotácie a dotácie EÚ

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

Vykazovanie výnosov

Výnosy sa účtujú pri poskytovaní služieb a dodaní tovarov bez dane z pridanej hodnoty a zliav. Výnosy sú účtované v prípade, keď je pravdepodobné, že ekonomický prínos spojený s transakciou bude plynúť do Spoločnosti, a ich výšku je možné spoľahlivo určiť. Spoločnosť vykazuje výnosy z poplatkov za poskytnutie železničnej infraštruktúry, z doplnkových služieb železničnej infraštruktúry, z predaja



energie, z predaja telekomunikačných služieb a výkonov v oblasti informatiky, z prenájmov nehnuteľností a ostatných služieb na základe princípu časového rozlíšenia.

Významná oprava nákladov a výnosov minulých období

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

Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov sa vypočíta z hospodárskeho výsledku stanoveného v zmysle platných slovenských predpisov, upraveného o daňovo uznateľné náklady a nezdaňované výnosy. Sadzba splatnej dane je 21 %, sadzba zrážkovej dane z úrokov je 19 %.

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 stratách 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 31.12.2017:

- 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;
- novela k IAS 40 - 'Investičný nehnuteľný majetok', účinnosť od 1.1.2018;
- IFRIC 22 - 'Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie', účinnosť od 1.1.2018;
- IFRS 16 - 'Lízingy', účinnosť od 1.1.2019.

IFRS 15 - 'Výnosy zo zmlúv s odberateľmi'

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

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

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

Novela k IAS 40 - 'Investičný nehnuteľný majetok'

Novela k IAS 40 objasňuje, že presuny do alebo z investícií do nehnuteľností môžu byť vykonané iba vtedy, ak došlo k zmene v používaní, ktorá je podporená dôkazmi. Zmena v používaní nastane v prípade, keď majetok spĺňa alebo prestane spĺňať definíciu investičného majetku. Samotná zmena zámeru nie je dostatočný podklad k presunu.

IFRIC 22 - 'Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie'

Interpretácia objasňuje, ako určiť dátum transakcie pre výmenný kurz, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho aktíva, nákladu alebo výnosu, ak účtovná jednotka zaplatí alebo dostane protihodnotu vopred za zmluvy v cudzej mene.

V prípade jednej platby alebo príjmu by mal byť dátumom transakcie dátum, kedy jednotka prvotne vykáže nepeňažný majetok alebo záväzok vyplývajúci z vopred uhradeného protiplnenia. Ak existuje viacero platieb alebo príjmov za jednu položku, dátum transakcie by sa mal určiť pre každú platbu alebo príjem.



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 komplexného výsledku, 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 rôznym finančným rizikám, z ktorých identifikuje ako najvýznamnejšie:

- kreditné riziko,
- riziko likvidity,
- úrokové riziko.

Kreditné riziko

Kreditné riziko Spoločnosť vníma najmä v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku vyplývajúcimi z obchodných vzťahov s odberateľmi. Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva, ktorá je vykázaná vo výkaze finančnej pozície, znížená o opravnú položku.

Spoločnosť je vzhľadom na svoje postavenie manažéra infraštruktúry vystavená významnému kreditnému riziku individuálneho zmluvného partnera, keďže 36,51 % pohľadávok k 31. decembru 2017 (k 31. decembru 2016: 21,66 %) 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.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje celkové pohľadávky Spoločnosti podľa lehoty splatnosti:

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky v lehote splatnosti	57 418	154 799
Do 1 mesiaca	11 128	15 478
Od 1 do 3 mesiacov	7 727	5 135
Od 3 do 12 mesiacov	19 739	35 764
Od 1 do 5 rokov	18 566	98 290
Nad 5 rokov	258	132
Pohľadávky po lehote splatnosti	5 322	5 237
Pohľadávky celkom	62 740	160 036

Spoločnosť nedefinuje kreditné riziko spojené s likvidnými prostriedkami uloženými vo finančných inštitúciách, pretože zmluvnými stranami sú renomované banky s vysokým ratingom, ktorý im alebo ich materským spoločnostiam udelili medzinárodné ratingové agentúry.

**Riziko likvidity**

Spoločnosť obozretne riadi likviditu tak, aby zabezpečila dostatok peňažných prostriedkov v čase splatnosti záväzkov, pri bežných aj neobvyklých podmienkach. Spoločnosť na riadenie rizika likvidity podrobne plánuje peňažné toky, pri výskyte rizikových udalostí a externalít ich reviduje a modeluje operatívnymi prostriedkami. Spoločnosť následne vyhodnocuje vývoj skutočných peňažných tokov.

V nasledujúcej tabuľke sú zosumarizované celkové úvery a záväzky Spoločnosti podľa lehoty splatnosti (záväzky neobsahujú účty dotácií a časového rozlíšenia):

	Úvery a pôžičky		Záväzky	
	31. decembra	31. decembra	31. decembra	31. decembra
	2017	2016	2017	2016
Záväzky v lehote splatnosti	62 748	62 745	269 099	257 758
Na požiadanie	0	0	0	0
Do 1 mesiaca	6	2	41 895	40 587
Od 1 do 3 mesiacov	0	0	19 606	20 781
Od 3 do 12 mesiacov	2	2	62 006	53 442
Od 1 do 5 rokov	62 740	62 741	56 033	58 370
Nad 5 rokov	0	0	89 559	84 578
Záväzky po lehote splatnosti	0	0	295	265
Záväzky celkom	62 748	62 745	269 394	258 023

Úrokové riziko

Spoločnosť nemá významne úročené aktíva okrem peňazí a peňažných ekvivalentov. Aktuálny 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****-627 / bez dopadu**

K 31. decembru 2017 nedošlo k žiadnym zmenám v metódach a predpokladoch oproti predchádzajúcemu obdobiu. Spoločnosť nepovažuje riziko zmeny úrokových sadzieb za významné vzhľadom na aktuálnu situáciu na finančných trhoch a súvisiace predikcie, avšak situáciu neustále monitoruje.

**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 s cieľom maximalizovať kredibilitu firmy.

Spoločnosť sleduje zadlženosť pomocou ukazovateľa zadlženosti, ktorý vykazoval na konci roka tieto hodnoty:

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Dlh (poznámka 14)	62 748	62 745
Peniaze a peňažné ekvivalenty (poznámka 12)	64 003	78 809
Čistý dlh	0	0
Vlastné imanie	1 680 125	1 678 479
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	0%	0%



4 DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

	<i>Pozemky a stavby</i>	<i>Stroje, prístroje, zariadenia a ostatné aktíva</i>	<i>Obstaranie DHM</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2016	4 423 478	925 920	683 977	6 033 375
Prírastky	38 769	3 617	147 642	190 028
Úbytky	-15 341	-30 065	-19 449	-64 855
Presuny	142 374	120 591	-262 965	0
Preradenie do investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	-3 597	0	0	-3 597
Preradenie z investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	4 490	0	0	4 490
K 31. decembru 2016	4 590 173	1 020 063	549 205	6 159 441
Oprávky/zníženie hodnoty				
K 1. januáru 2016	2 013 806	719 390	23 304	2 756 500
Prírastky	102 916	49 940	1 583	154 439
Úbytky	-7 046	-29 637	-2 653	-39 336
Presuny	4 802	19 809	0	24 611
K 31. decembru 2016	2 114 478	759 502	22 234	2 896 214
Zostatková hodnota				
K 1. januáru 2016	2 409 672	206 530	660 673	3 276 875
K 31. decembru 2016	2 475 695	260 561	526 971	3 263 227
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2017	4 590 173	1 020 063	549 205	6 159 441
Prírastky	73 791	8 143	252 441	334 375
Úbytky	-37 283	-28 647	-62 309	-128 239
Presuny	138 525	21 679	-160 204	0
Preradenie do investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	-2 233	0	0	-2 233
Preradenie z investícií do nehnuteľností (pozn. 5)	4 119	0	0	4 119
K 31. decembru 2017	4 767 092	1 021 238	579 133	6 367 463
Oprávky/zníženie hodnoty				
K 1. januáru 2017	2 114 478	759 502	22 234	2 896 214
Prírastky	116 797	66 596	2 853	186 246
Úbytky	-16 963	-28 052	-7 001	-52 016
Presuny	4 028	1 903	0	5 931
K 31. decembru 2017	2 218 340	799 949	18 086	3 036 375
Zostatková hodnota				
K 1. januáru 2017	2 475 695	260 561	526 971	3 263 227
K 31. decembru 2017	2 548 752	221 289	561 047	3 331 088



Súčasťou dlhodobého hmotného majetku k 31.12.2017 je majetok železničnej infraštruktúry (ŽI) v užívaní v obstarávacej cene 5 413 086 tis. EUR (k 31.12.2016: 5 233 642 tis. EUR) a účtovnej hodnote 2 669 172 tis. EUR (k 31.12.2016: 2 630 295 tis. EUR).

Spoločnosť spravuje pozemky, ktoré sú stále predmetom rozhodnutia o nárokoch na vlastnícke právo a ktorých administratívna hodnota priznaná štátom predstavuje 36 190 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 39 207 tis. EUR) a ktoré nie sú vykázané vo výkaze finančnej pozície. Spoločnosť sa aktívne zaoberá riešením týchto nárokov. Počas roka 2017 bolo vlastnícke právo na pozemky s administratívnou hodnotou 2 216 tis. EUR prevedené na Spoločnosť a aktivované vo výkaze finančnej pozície (k 31. decembru 2016: 2 223 tis. EUR). Okrem toho administratívne hodnoty priznané pozemkom a vykázané vo výkaze finančnej pozície Spoločnosti boli upravené o sumu 525 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 24 497 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 34 888 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 31 878 tis. EUR), ktoré sú vykázané na účte obstarania DHM a intenzívne sa zaoberá ich preradením do užívania. Počas roka 2017 boli preradené pozemky v celkovej hodnote 8 971 tis. EUR (v roku 2016: 4 562 tis. EUR).

Spoločnosť vykazuje na účtoch obstarania stavby, ktoré sú v užívaní. 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 1 309 tis. EUR, ktorá je zahrnutá v tabuľke „Vývoj opravných položiek k dlhodobému hmotnému majetku“.

Závazky spoločnosti z finančných prenájomov (poznámka 14) sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľov na prenajatý majetok s účtovnou hodnotou 4,5 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 5 tis. EUR).

Obstarávacie náklady všetkých plne odpísaných nehnuteľností, strojov a zariadení, ktoré Spoločnosť ešte používa k 31. decembru 2017 je 1 526 877 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 473 215 tis. EUR). Majetok, ktorý je dočasne nevyužívaný, je v obstarávacej cene 50 171 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 28 726 tis. EUR) a v účtovnej hodnote 35 601 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 17 464 tis. EUR).

Drobný hmotný majetok neuvedený v súvahe Spoločnosti je k 31. decembru 2017 v hodnote 33 263 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 32 807 tis. EUR). Ide o položky majetku do 1 700 EUR, ktoré sú evidované v operatívnej evidencii hmotného majetku v historických obstarávacích cenách a tieto sú účtované do nákladov v okamihu obstarania.

Spoločnosť posúdila reálnosť ocenenia majetku a záväzkov ku dňu 31. decembra 2017. Na základe zistených skutočností o reálnosti ocenenia majetku, ktoré indikovali zníženie hodnoty majetku, bola zistená spätne získateľná hodnota. Spätne získateľná suma (vyššia suma medzi reálnou hodnotou majetku po odpočítaní nákladov za predaj a hodnotou z používania majetku) bola pri jednotlivom majetku stanovená buď znaleckým posudkom alebo odhadom.


Vývoj opravnej položky k dlhodobému hmotnému majetku:

	<i>Pozemky a stavby</i>	<i>Stroje, prístroje, zariadenia a ostatné aktíva</i>	<i>Obstaranie DHM</i>	<i>Celkom</i>
Opravné položky				
K 1. januáru 2016	4 743	208	23 304	28 255
Tvorba	371	26	1 583	1 980
Zúčtovanie	0	0	-1 052	-1 052
Zrušenie straty zo zníženia	-822	-191	-1 601	-2 614
K 31. decembru 2016	4 292	43	22 234	26 569
K 1. januáru 2017	4 292	43	22 234	26 569
Tvorba	609	0	2 853	3 462
Zúčtovanie	0	0	-1 419	-1 419
Zrušenie straty zo zníženia	-533	-27	-5 582	-6 142
K 31. decembru 2017	4 368	16	18 086	22 470

Poistenie majetku ŽSR (nehnutelný majetok, súbor hnutelného 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 2 000 tis. EUR).

5 INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ

	<i>Rok 2017</i>	<i>Rok 2016</i>
Obstarávacia cena		
K 1. januáru	52 344	53 544
Prírastky	0	0
Úbytky	-154	-307
Preradenie z dlhodobého hmotného majetku (pozn. 4)	2 233	3 597
Preradenie do dlhodobého hmotného majetku (pozn. 4)	-4 119	-4 490
K 31. decembru	50 304	52 344
Oprávky/zníženie hodnoty		
K 1. januáru	18 369	19 010
Prírastky	3 093	971
Úbytky	-36	-117
Presuny	-549	-1 495
K 31. decembru	20 877	18 369
Účtovná hodnota		
K 1. januáru	33 975	34 534
K 31. decembru	29 427	33 975



Spoločnosť posúdila reálnosť ocenenia majetku a záväzkov k 31. decembru 2017. V súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty majetku má Spoločnosť vytvorenú k 31. decembru 2017 opravnú položku v hodnote 2 180 tis EUR.

	<i>Rok</i> 2017	<i>Rok</i> 2016
Opravné položky k IAS 40		
K 1. januáru	0	0
Tvorba	2 180	0
Zúčtovanie	0	0
Zrušenie straty zo zníženia	0	0
K 31. decembru	2 180	0

Nasledujúca tabuľka poskytuje analýzu majetku vykázaného v reálnej hodnote.

Majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Nemocnice	0	26 970	0
Pozemky	0	3 618	22 400
Stavby	0	1 502	10 028

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.

K stanoveniu reálnej hodnoty nemocníc, pozemkov a stavieb boli k dispozícii znalecké ohodnotenia majetku a z tohto dôvodu sú ich reálne hodnoty vykazované k 31. decembru 2017 v úrovni 2.

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 2 a 3

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností v úrovni 2 a 3 k 31. decembru 2017 je v hodnote 64 518 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 82 102 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 736 majetkových položiek, pre ďalších 1 362 položiek bola použitá zjednodušená metóda polohovej diferenciácie, v prípade 554 položiek bola použitá výnosová metóda a pre 445 položiek bola použitá metóda obstarávacej ceny a v 3 prípadoch bola použitá porovnávací metóda.



U stavieb bola pre stanovenie reálnej hodnoty použitá metóda časovej ceny pre 429 položiek, ďalej zjednodušená výnosová metóda pre 97 položiek, metóda objektivizácie znalecky stanovenej všeobecnej hodnoty pre 88 položiek, metóda obstarávacej ceny pre 55 položiek, pre 57 položiek bola využitá metóda stanovenia reálnej hodnoty odborným odhadom.

Náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností predstavujú hodnotu 749 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 938 tis. EUR) a výnosy z investícií do nehnuteľností predstavujú hodnotu 3 026 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 2 371 tis. EUR).



6 DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

	<i>Aktívované náklady na vývoj</i>	<i>Softvér</i>	<i>Obstaranie DNM</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2016	52	22 199	441	22 692
Prírastky	0	2 532	5 271	7 803
Úbytky	0	-12	-2 517	-2 529
Presuny	0	412	-412	0
K 31. decembru 2016	52	25 131	2 783	27 966
Oprávky/zníženie hodnoty				
K 1. januáru 2016	51	15 339	29	15 419
Prírastky	0	2 238	0	2 238
Úbytky	0	-12	0	-12
Presuny	0	0	0	0
K 31. decembru 2016	51	17 565	29	17 645
Zostatková hodnota				
K 1. januáru 2016	1	6 860	412	7 273
K 31. decembru 2016	1	7 566	2 754	10 321
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2017	52	25 131	2 783	27 966
Prírastky	0	4 109	9 217	13 326
Úbytky	0	-3 285	-3 631	-6 916
Presuny	0	2 337	-2 337	0
K 31. decembru 2017	52	28 292	6 032	34 376
Oprávky/zníženie hodnoty				
K 1. januáru 2017	51	17 565	29	17 645
Prírastky	0	3 681	0	3 681
Úbytky	0	-3 285	0	-3 285
Presuny	0	0	0	0
K 31. decembru 2017	51	17 961	29	18 041
Zostatková hodnota				
K 1. januáru 2017	1	7 566	2 754	10 321
K 31. decembru 2017	1	10 331	6 003	16 335



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 2017. V súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty majetku má Spoločnosť vytvorenú k 31. decembru 2017 opravnú položku k nedokončeným investíciám v hodnote 29 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 29 tis. EUR).

7 FINANČNÉ INVESTÍCIE

	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Ostatné investície	Celkom 2017	Celkom 2016
Počiatočný stav k 1.1.	1 009	3 740	155	4 904	4 904
Prírastky	0	749	9	758	0
Úbytky	0	0	0	0	0
Konečný stav k 31.12.	1 009	4 489	164	5 662	4 904

Prírastky vo výške 758 tis. EUR v roku 2017 sú z dôvodu zaúčtovania zmeny menovitej hodnoty za akcie ŽPSV, a. s., vo výške 749 tis. EUR. Akcie spoločnosti Betamat, a. s., Zvolen boli k 31. decembru 2017 určené na predaj, z toho dôvodu boli precenené na reálnu hodnotu.

Štruktúra majetkových účastí Spoločnosti k 31. decembru 2017:

Obchodné meno a sídlo	Výška vlastného imania	Výsledok hospodárenia	Krajina registrácie	Majetková účasť %	Základná činnosť
Dcérske spoločnosti					
Stabilita, d. d. s., a. s., Košice (poznámka 40)	5 826	212	Slovensko	55,26	správa doplnkových dôchodkových fondov
Pridružené spoločnosti					
ŽPSV, a. s., Čaňa (poznámka 40)	7 031	87	Slovensko	41,06	výroba betónových výrobkov, prefabrikátov a konštrukcií pre stavebné účely
Breitspur Planungs GmbH, Viedeň	3 799	-639	Rakúsko	25,00	plánovanie pokračovania žel. infraštruktúry rozchodu 1520 mm od hraníc s Ukrajinou cez územie Slovenska do Rakúska a na jeho území
Ostatné investície					
Betamat, a. s., Zvolen (poznámka 40)	240	14	Slovensko	10,00	montáž, údržba a oprava telekomunikačných zariadení
HIT RAIL, b. v., Amsterdam, Holandsko	3 151	128	Holandsko	4,00	realizácia prepojenia informačných systémov železníc v rámci UIC



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 POHLÁDÁVKY

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	11 024	16 579
Poskytnuté preddavky na DHM	7 516	7 511
Pohľadávky za predaj bytov	265	177
Ostatné dlhodobé pohľadávky	29	32
Pohľadávka voči štátu	0	73 980
Opravné položky	-18 489	-28 304
Dlhodobé pohľadávky celkom	345	69 975

V dlhodobých pohľadávkach z obchodného styku je zaúčtovaná pohľadávka voči Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s., vo výške 10 998 tis. EUR na základe Dodatku č. 6 o uznaní záväzku. Pohľadávka voči MDV SR vo výške 73 980 tis. EUR, ktorá predstavovala nárok ŽSR na úhradu kompenzácie finančných dopadov pre nákladných dopravcov za rok 2010, bola uhradená v roku 2017.

Vývoj opravnej položky k dlhodobým pohľadávkam:

Stav k 31.12.2016	28 304
Tvorba	0
Zúčtovanie	-4 267
Presun z dlhodobej OP na krátkodobú OP	-5 548
Stav k 31.12.2017	18 489

K dlhodobým pohľadávkam sú z hľadiska zachovania zásady opatrnosti vytvorené opravné položky. Opravná položka voči Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s., vo výške 5 548 tis. EUR bola preúčtovaná z dlhodobých do krátkodobých opravných položiek. Z dôvodu úhrady pohľadávky voči štátu vo výške 73 980 tis. EUR bola zrušená opravná položka vo výške diskontu vo výške 4 267 tis. EUR. Opravné položky voči ostatným dlhodobým pohľadávkam sú ocenené v amortizovanej cene použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.



9 ZÁSoby

	Obstarávací cena 2017	Účtovná hodnota 2017	Obstarávací cena 2016	Účtovná hodnota 2016
Výrobky stroj. a kovosprac. priem.	3 895	1 621	4 629	2 279
Výrobky elektrotech. priemyslu	3 723	2 206	3 320	2 003
Výrobky hutníckeho priemyslu	1 625	1 393	1 442	1 228
Výrobky chemického priemyslu	1 197	971	1 040	812
Osobné ochranné pracovné prostriedky a rovnošaty	397	374	604	509
Stavebné materiály a výrobky drevospracujúceho priemyslu	1 072	945	1 420	1 287
Ostatný materiál	673	401	614	367
Zásoby celkom	12 582	7 911	13 069	8 485

Spoločnosť vytvorila opravné položky k pomalyobrátkovým a zastaraným zásobám porovnaním ocenenia v účtovníctve k 31. decembru 2017 s čistou realizovateľnou hodnotou.

Vývoj opravnej položky k zásobám:

Stav k 31.12.2016	4 584
Tvorba	3 160
Vyradenie zásob	-133
Zánik opodstatnenosti	-2 940
Stav k 31.12.2017	4 671

10 KRÁTKODOBÉ POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky z obchodného styku	23 581	26 793
z toho pohľadávky Cargo za ŽI za rok 2010	8 048	10 000
Poskytnuté preddavky	75	103
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	1 747	1 621
Opravné položky	-12 696	-14 825
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku celkom	12 707	13 692

Pohľadávky po lehote splatnosti sú v hodnote 5 322 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 5 237 tis. EUR).
Pohľadávky z obchodného styku sú bezúročné a vo všeobecnosti splatné od 14 do 60 dní (poznámka 3).


Vývoj opravnej položky k pohľadávkam z obchodného styku:

	Opravné položky ku krátkodobým pohľadávkam	<i>Z toho: OP k pohľadávkam voči dlžníkom v konkurze</i>
Stav k 31.12.2016	14 825	1 251
Tvorba	301	92
Presun z dlhodobej OP na krátkodobú OP	5 548	0
Zúčtovanie z dôvodu odpisu pohľadávky	-282	-22
Zúčtovanie z dôvodu úplného alebo čiastočného uhradenia	-7 696	-5
Stav k 31.12.2017	12 696	1 316

11 OSTATNÉ POHĽADÁVKY A AKTÍVA

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Ostatné pohľadávky	736	630
Pohľadávky voči štátu	15 561	30 944
Opravné položky	-163	-247
Náklady budúcich období	2 205	1 666
Ostatné pohľadávky celkom	18 339	32 993

V pohľadávkach voči štátu je evidovaný nárok na investičné dotácie k investičným záväzkom zo stavieb, pri ktorých je isté, že v budúcich obdobiach budú dotácie načerpané.

Zároveň v pohľadávkach voči štátu evidujeme nadmerný odpočet DPH vo výške 4 820 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 488 tis. EUR).

Vývoj opravnej položky k ostatným pohľadávkam:

Stav k 31.12.2016	247
Tvorba	8
Zúčtovanie z dôvodu odpisu pohľadávky	-84
Zúčtovanie z dôvodu úplného alebo čiastočného uhradenia	-8
Stav k 31.12.2017	163



12 PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Hotovosť a ceniny	554	543
Peniaze v banke	63 449	78 266
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze finančnej pozície	64 003	78 809
Kreditné karty	-6	-2
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov	63 997	78 807

V konečnom stave peňazí a peňažných ekvivalentov sú zahrnuté zálohy účelovo viazané na financovanie projektov Nástroja na prepájanie Európy (Connecting Europe Facility – CEF) vo výške 23 348tis. EUR (k 31. decembru 2016: 22 847 tis EUR). Poskytnuté zálohové platby sa použijú na priebežné financovanie vykonaných prác na jednotlivých stavbách schválených v rámci 2. a 3. výzvy CEF.

Úrokové sadzby na bežných účtoch v bankách sa ku koncu sledovaného obdobia pohybovali v rozmedzí od 0,00 % p. a. do 0,15 % p. a.. Spoločnosť vzhľadom na aplikovanie princípu opatrnosti nevyužíva rizikové produkty a nemá tak 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 800 170 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 760 234 tis. EUR). V roku 2017 bolo základné imanie zosúladené so stavom základného imania zapísanom v Obchodnom registri SR. Účtovne bolo základné imanie nezapísané v Obchodnom registri vyrovnané zo ziskov minulých období vo výške 39 936 tis. EUR.

Na základe Uznesenia Správnej rady ŽSR zo zasadnutia dňa 27. apríla 2017 sa výsledok hospodárenia za minulé účtovné obdobie - zisk vo výške 8 173 tis. EUR zúčtoval na nerozdelený zisk minulých rokov vo výške 7 673 tis. EUR a ako prídel do centrálneho sociálneho fondu vo výške 500 tis. EUR.

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 2017 bolo prevedené vlastnícke právo na pozemky a boli korigované administratívne hodnoty pozemkov vo výške 2 754 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 26 720 tis. EUR). Kapitálové fondy tiež zahŕňajú precenenia zamestnaneckých požitkov v súlade s IAS 19, ktoré sú založené na poistno-matematických metódach, precenenie dlhodobého finančného majetku v súlade s IAS 39 a odloženú daň súvisiacu s precenením zamestnaneckých požitkov a dlhodobého finančného majetku.

Zákonný rezervný fond sa tvorí v zmysle § 15 zákona č. 258/1993 Z. z. o Železničiach 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 2017 vo výške 190 015 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 176 452 tis. EUR). Rezervný fond je vytvorený vo výške 21 904 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 21 904 tis. EUR), čo predstavuje viac ako 5 % z hodnoty majetku, okrem hodnoty železničnej infraštruktúry.



14 ÚVERY

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Krátkodobé úvery vrátane krátkodobej časti dlhodobých úverov		
Úroky z úverov	1	1
Kreditné karty	6	2
Finančný prenájom krátkodobý	1	1
Krátkodobé úvery vrátane krátkodobej časti dlhodobých úverov celkom	8	4
Úvery		
Euro		
6ME + marža, splatnosť 3. október 2019	62 740	62 740
Finančný prenájom dlhodobý	0	1
Dlhodobé úvery	62 740	62 741
Úvery celkom	62 748	62 745

Spoločnosť k 31. decembru 2017 eviduje bankový úver vo výške 62 740 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 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.

Výška úrokových nákladov za rok 2017 je na úrovni 127 tis. EUR (za rok 2016: 188 tis. EUR).

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



	Minimálne splátky z finančného prenájmu		Súčasná hodnota minimálnych splátok	
	31.decembra 2017	31.decembra 2016	31.decembra 2017	31.decembra 2016
Do 1 roka	1	0	1	1
Od 1 do 5 rokov	0	2	0	1
5 rokov a viac	0	0	0	0
Súčasná hodnota minimálnych splátok	1	2	1	2

Zahrnuté vo výkaze
finančnej pozície:

Finančný prenájom krátkodobý	0	0	1	1
Finančný prenájom dlhodobý	0	0	0	1

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



15 ŠTÁTNE DOTÁCIE A DOTÁCIE EÚ

Spoločnosť čerpala v roku 2017 investičné dotácie zo štátneho rozpočtu (ďalej aj „ŠR“) v zmysle zmluvy z rozpočtovej kapitoly MDV SR v konečnej výške 19 896 tis. EUR (v roku 2016: 38 320 tis. EUR). Z uvedeného transferu bolo zabezpečené financovanie investičných akcií v rámci rozpočtových prvkov - Výstavba a obnova železničnej siete a Spolufinancovanie projektov OPII nad rámec finančnej medzery a neoprávnených výdavkov.

V rámci Operačného programu integrovaná infraštruktúra 2014-2020 Spoločnosť v roku 2017 čerpala investičné dotácie z prioritnej osi č. 1 na modernizáciu železničnej infraštruktúry vo výške 43 173 tis. EUR (v roku 2016 v rámci Operačného programu doprava: 8 652 tis. EUR), z prioritnej osi č. 3 na infraštruktúru intermodálnej prepravy vo výške 152 tis. EUR (v roku 2016 v rámci Operačného programu doprava: 1 772 tis. EUR).

K 31.12.2017 mala Spoločnosť zakontrahované zmluvy o nenávratnom finančnom príspevku pre nasledovné projekty:

Prioritná os č. 1

- Modernizácia trate Púchov - Žilina, pre rýchlosť do 160 km/hod., II. etapa - (úsek Považská Teplá /mimo/ - Žilina /mimo/), 2. fáza (Dolný Hričov - Žilina), realizácia
- Dostavba zriaďovacej stanice Žilina Teplička a nadväzujúcej železničnej infraštruktúry v uzle Žilina - projektová dokumentácia

Prioritná os č. 3

- Terminál integrovanej osobnej prepravy Trebišov, projektová dokumentácia
- Dopravný uzol Bratislava - štúdiá realizovateľnosti
- Zastávka Pezinok – záchytné parkovisko pre IAD, projektová dokumentácia
- Zastávka Ivanka pri Dunaji – záchytné parkovisko pre IAD, projektová dokumentácia

Investičná výstavba prebieha na projekte Modernizácia trate Púchov – Žilina, pre rýchlosť do 160 km/hod., I. etapa – (úsek Púchov - Považská Teplá). Projekt bol dňa 24.8.2015 Riadiacim výborom pre OPII schválený a bude z tohto zdroja financovaný. Spoločnosť k 31.12.2017 uhradila zhotoviteľovi stavby dočasne z vlastných zdrojov čiastku 70 841 tis. EUR. Po podpise zmluvy o nenávratnom finančnom príspevku budú tieto prostriedky refundované. Spoločnosť v tomto prípade neúčtovala o nároku na dotáciu. Analogicky Spoločnosť postupuje v prípade projektu Elektrifikácia trate Bánovce nad Ondavou - Humenné – projektová dokumentácia, kde dočasne z vlastných zdrojov bolo uhradených 403 tis. EUR.

Na financovanie strategických projektov celoeurópskeho významu Spoločnosť využíva prostriedky zo zdrojov Nástroja pre spájanie Európy (Connecting Europe Facility – CEF). Projekty sú zamerané na zlepšenie dopravnej, energetickej a telekomunikačnej siete EÚ v rokoch 2014 - 2020. Na priebežné financovanie projektov boli Spoločnosti poskytnuté zálohové platby (poznámka 12). V roku 2017 zatiaľ prostriedky neboli čerpané z dôvodu prebiehajúcich obstarávaní.



K 31.12.2017 sú zakontrahované dohody o grante pre nasledovné projekty:

- Modernizácia železničnej trate Devínska Nová Ves – štátna hranica SR/ČR
- Modernizácia železničnej trate Žilina – Košice, úsek trate Liptovský Mikuláš – Poprad Tatry (mimo) - 1. etapa (Poprad – Lučivná)
- Modernizácia železničnej trate Devínska Nová Ves – štátna hranica SR/ČR, úsek Malacky (mimo) – Kúty“, projektová dokumentácia
- Modernizácia železničnej trate Váh – Varín - Strečno
- Implementácia GSM-R na železničnej trati Varín – Košice – Čierna nad Tisou, štátna hranica

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Investičné dotácie z fondu EÚ - prostriedky ŠR	166 776	168 662
Investičné dotácie z fondu EÚ - prostriedky EÚ	693 755	705 134
Investičné dotácie - program ISPA - prostriedky ŠR	103 305	109 670
Investičné dotácie - program ISPA - prostriedky EÚ	47 985	54 763
Investičné dotácie – kapitálové transfery	378 332	377 139
Investičné dotácie - stavby	51 647	51 282
Technická pomoc CEF	62	184
Dotácia - odkúpenie podielu	3 025	3 025
Investičná dotácia – nárok	10 741	29 455
Štátne dotácie a dotácie EÚ celkom	1 455 628	1 499 314
z toho krátkodobá časť	77 681	79 537

16 ČASOVÉ ROZLIŠENIE

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Bezodplatne prijatý odpisovaný dlhodobý majetok	14 553	14 321
Ostatné výnosy budúcich období	793	740
Výdavky budúcich období	10	12
Časové rozlíšenie celkom	15 356	15 073



17 REZERVY

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Environmentálna záťaž - dlhodobá časť	32 286	41 537
- krátkodobá časť	206	1 074
Súdne spory	2 447	2 752
Rezervy na demoláciu objektov	1 490	1 948
Rezervy celkom	36 429	47 311

Vývoj rezerv:

	Rezerva na environmentálne záťaže	Rezerva na súdne spory	Rezerva na demoláciu objektov	Rezervy celkom
Stav k 31.12.2016	42 611	2 752	1 948	47 311
Tvorba	65	552	794	1 411
Úrokové náklady	143	0	0	143
Zrušenie - pominutie dôvodu	-7 834	-197	-137	-8 168
Použitie z dôvodu zrealizovania	-2 493	-660	-1 115	-4 268
Stav k 31.12.2017	32 492	2 447	1 490	36 429

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 - 10 rokov. V roku 2017 pokračovalo odstraňovanie starých ekologických záťaží z prostriedkov ŽSR v lokalite Čierna nad Tisou. Spoločnosť vykonala v súlade s environmentálnymi zásadami revíziu vytvorenej rezervy. V tejto súvislosti boli zistené skutočnosti, že pri niektorých lokalitách už je zostatok vytvorenej rezervy neopodstatnený. Ide hlavne o lokalitu Čierna nad Tisou, kde bol v priebehu roka 2017 zrealizovaný odvoz starej záťaže v množstve cca 23 tis. ton, týmto bola predmetná lokalita od starých záťaží vyčistená. Okrem toho boli zrušené vytvorené rezervy v lokalitách Trnava a Vrútky Explózia. Zrušenie rezerv bolo vo výške 7 834 tis. EUR. Dlhodobá časť rezervy je k 31. decembru 2017 prepočítaná bezrizikovou úrokovou mierou 2,0 % (k 31. decembru 2016: 2,0 %).

Úrokové náklady zo zúčtovania diskontu k týmto rezervám v dôsledku plynutia času predstavujú výšku 143 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 47 tis. EUR), úrokové výnosy predstavujú výšku 0 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 56 tis. EUR) (poznámka 36).

**Rezerva na súdne spory**

Vykázané sumy predstavujú rezervy na niektoré právne nároky vznesené voči Spoločnosti. 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 2 447 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 2 752 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 2017 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 2017 je hodnota rezervy vo výške 1 490 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 948 tis. EUR).

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

18 ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

	31. decembra	31. decembra
	2017	2016
Zamestnanecké požitky - dlhodobá časť	41 412	42 512
- krátkodobá časť	2 865	2 230
Zamestnanecké požitky celkom	44 277	44 742

**Vývoj zamestnaneckých požitkov:**

	<i>rok 2017</i>	<i>rok 2016</i>
Stav k 1.1.	44 742	35 681
Tvorba	2 865	2 230
Zúčtovanie z dôvodu zrealizovania	-1 783	-2 118
Zrušenie z dôvodu nezrealizovania	-1 027	3 584
Precenenie zamestnaneckých požitkov	-520	5 365
Stav k 31.12.	44 277	44 742

Rezerva na zamestnanecké požitky

K 31. decembru 2017 má Spoločnosť zaúčtovanú rezervu vo výške 44 277 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 44 742 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, na základe ktorých všetkým zamestnancom pri odchode do dôchodku vypláca jednorazové odchodné, ktoré predstavuje čiastku 100 EUR za každý odpracovaný rok. Odmena pri dosiahnutí životného jubilea 50 a 60 rokov sa vypláca v závislosti od počtu odpracovaných rokov v rozmedzí od 100 EUR (do 10 rokov) do 700 EUR (nad 35 rokov).

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	1,81 % p. a.
Budúci nárast miezd	v roku 2018 o 5,00 % p. a., v roku 2019 a v nasledujúcich rokoch o 5,00 % 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 9,17 %;
- 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 0,76 %;
- 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 1,10 %.

Štruktúra nákladov zamestnaneckých požitkov

	Zamestnanecké požitky počas zamestnania	Zamestnanecké požitky po skončení zamestnania	Spolu
Predchádzajúci stav k 31.12.2016	7 050	37 692	44 742
Náklady na súčasné a minulé služby	323	1 514	1 837
náklady na súčasnú službu	313	1 696	2 009
náklady na minulú službu	10	-182	-172
Úrokové náklady	113	603	716
Precenenia (zisky a straty poistnej matematiky)	-87	-520	-607
- zmeny demografických predpokladov	0	0	0
- zmeny finančných predpokladov	-102	-775	-877
- vyplývajúce z praxe	15	255	270
Platby z programu (Vyplatené požitky)	-654	-1 757	-2 411
Konečný stav k 31.12.2017	6 745	37 532	44 277

Priemerná splatnosť zamestnaneckých požitkov počas zamestnania je 7,28 rokov, pre budúce benefity je 11,44 rokov a priemerná splatnosť zamestnaneckých požitkov po skončení zamestnania je 10,03 rokov, pre budúce benefity je 15,44 rokov.

Precenenia zamestnaneckých požitkov po skončení zamestnania je zisk vo výške 520 tis. EUR sú vykazované vo vlastnom imaní a v ostatnom komplexnom výsledku (k 31. decembru 2017: strata 5 365 tis. EUR).



19 OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2017	2016
Závazky zo sociálneho fondu	826	561
Ostatné dlhodobé záväzky	7 847	129
Časové rozlíšenie	2 576	2 759
Investičná dotácia CEF	12 626	13 379
Ostatné dlhodobé záväzky celkom	23 875	16 828

Nárast ostatných dlhodobých záväzkoch bol spôsobený zúčtovaním dlhodobo zádržných čiastok investícií.

Štruktúra sociálneho fondu:

	2017	2016
Stav fondu k 1.1.	561	744
Tvorba	1 977	1 448
z toho navýšenie z nerozdeleného zisku	500	0
Čerpanie	1 712	1 631
Zostatok k 31.12.	826	561

20 KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2017	2016
Závazky z obchodného styku	81 521	74 979
Prijaté preddavky	2 812	1 529
Ostatné záväzky	1 024	549
Krátkodobé záväzky z obchodného styku celkom	85 357	77 057

Z celkovej hodnoty záväzkov z obchodného styku eviduje spoločnosť 57 300 tis. EUR investičných záväzkov (k 31. decembru 2016: 53 634 tis. EUR) a 28 057 tis. EUR prevádzkových záväzkov (k 31. decembru 2016: 23 423 tis. EUR).



21 ZÁVÄZKY VOČI VEREJNOPRÁVNÝM INŠTITÚCIÁM

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Závazky voči poisťovniam	7 179	7 150
Závazky voči daňovému úradu	1 440	1 471
Závazky voči verejnoprávnym inštitúciám celkom	8 619	8 621

22 OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Zamestnanci	14 377	14 188
Investičná dotácia CEF	10 399	9 468
Ostatné záväzky	480	489
Ostatné záväzky celkom	25 256	24 145

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>
	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Poplatky za prístup ŽI - nákladná doprava	28 168	28 469
Poplatky za prístup ŽI - osobná doprava	52 791	52 495
Poplatky za prístup k železničnej infraštruktúre celkom	80 959	80 964

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

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Predaj doplnkových služieb ŽI - nákladná doprava	5 280	5 918
Predaj doplnkových služieb ŽI - osobná doprava	4 563	4 375
Predaj doplnkových služieb ŽI celkom	9 843	10 293



Celkový počet dopravcov k 31. decembru 2017 je 42, z toho slovenských dopravcov 26 a zahraničných dopravcov 16. Zároveň z celkového počtu dopravcov je za osobnú dopravu 6 dopravcov a za nákladnú dopravu je 36 dopravcov.

24 DOTÁCIA NA PREVÁDZKOVANIE ŽELEZNIČNEJ INFRAŠTRUKTÚRY

V zmysle Zmluvy o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry (ďalej aj „ZPŽI“) na roky 2017 - 2021 uzatvorenej medzi MDV SR a ŽSR dostala Spoločnosť prevádzkovú dotáciu na pokrytie fixnej časti ekonomicky oprávnených nákladov, ktorá bola v roku 2017 poskytnutá vo výške 250 000 tis. EUR a protokolárne bude vyhodnotená do polroka 2018. Protokolárne bola dňa 12.7.2017 vyhodnotená Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry za rok 2016, z čoho vyplynulo vrátenie finančných prostriedkov na účet MDV SR vo výške 11 tis. EUR.

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

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Dotácie na prevádzkovanie železničnej infraštruktúry	250 000	250 000
Vyhodnotenie protokolu ZPŽI	-11	-19
Kompenzácia zo zníženia poplatkov za prístup	24 086	22 500
Dotácie a kompenzácia na prevádzkovanie železničnej infraštruktúry celkom	274 075	272 481

25 ELEKTRICKÁ ENERGIA

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

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Tržby za predaj trakčnej elektriny	21 554	24 122
Tržby z distribúcie trakčnej elektriny	38 482	36 912
Tržby za predaj netrakčnej elektriny	1 490	1 557
Tržby z distribúcie netrakčnej elektriny	2 243	2 171
Tržby z predaja elektriny - národný jadrový fond	1 562	1 542
Tržby za elektrickú energiu celkom	65 331	66 304



26 TELEKOMUNIKAČNÉ SLUŽBY A INFORMATIKA

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

	31. decembra	31. decembra
	2017	2016
Tržby za výkony v oblasti informatiky	2 764	2 798
Tržby za telekomunikačné služby - dátové	1 779	1 725
Tržby za telekomunikačné služby - hlasové	406	404
Tržby za telekomunikačné služby - ostatné	424	461
Tržby za telekomunikačné služby a informatiku celkom	5 373	5 388

27 VÝNOSY Z MAJETKU

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

	31. decembra	31. decembra
	2017	2016
Tržby z prenájmu za nebytové priestory	5 407	5 415
Tržby z prenájmu - pozemku	2 828	2 580
Tržby z prenájmu - bytové priestory	644	660
Tržby z prenájmu - hnuteľný majetok	310	330
Zisk z predaja dlhodobého majetku	1 571	983
Zisk z predaja materiálu	256	349
Výnosy z majetku celkom	11 016	10 317



28 OSTATNÉ VÝNOSY

	<i>31. decembra</i> <i>2017</i>	<i>31. decembra</i> <i>2016</i>
Tržby za vlečkové výkony a ostatné technické služby	2 073	1 929
Tržby za dodávku tepla a pary (výroba tepla)	1 556	1 573
Tržby za školenie, vzdelávanie	1 325	1 396
Tržby za vodné a stočné	689	700
Tržby za ubytovacie služby	843	809
Tržby závodných jedální a stravovacie služby	371	393
Aktivácia	8 058	9 098
Výzisk materiálu	1 467	1 731
Ostatné výnosy	3 104	3 161
Predaj ostatných služieb celkom	19 486	20 790

29 ČISTÝ OBRAT

	<i>31. decembra</i> <i>2017</i>	<i>31. decembra</i> <i>2016</i>
Tržby z predaja služieb	178 435	179 920
Tržby za tovar	56	46
Dotácia v zmysle ZPŽI	274 075	272 481
Čistý obrat celkom	452 566	452 447

30 MATERIÁL A SUROVINY

	<i>31. decembra</i> <i>2017</i>	<i>31. decembra</i> <i>2016</i>
Spotreba materiálu a surovín	-24 873	-22 914
Spotreba pohonných hmôt	-4 317	-4 052
Spotreba hmotného majetku	-5 612	-1 368
- Tvorba / + Zúčtovanie opravných položiek k zásobám	-87	1 132
Materiál a suroviny celkom	-34 889	-27 202

31 ENERGIE

	<i>31. decembra</i> <i>2017</i>	<i>31. decembra</i> <i>2016</i>
Elektrina	-67 413	-68 837
Plyn	-2 120	-2 326
Para a teplo	-3 666	-3 362
Voda	-1 583	-1 467
Energie celkom	-74 782	-75 992



32 SLUŽBY

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2017	2016
Opravy a udržiavanie	-21 817	-17 384
Náklady na zneškodnenie odpadu	-3 038	-2 077
Náklady na upratovanie, čistenie	-3 753	-3 755
Náklady na informačné technológie	-1 609	-1 725
Náklady za výkony strojov a zariadení s obsluhou	-538	-488
Platené nájomné a odplaty	-749	-662
Náklady na vyhotovenie geometrických plánov, znaleckých posudkov, štúdií, prieskumy trhov	-950	-317
Náklady na telekomunikačné služby	-1 255	-1 237
Náklady za stočné, odvoz kalov	-1 040	-1 101
Náklady na defektoskopiú a diagnostiku	-2 222	-1 744
Prepravné, ak nie je súčasťou obstarávacej ceny	-609	-691
Náklady na softvér a softvérové licencie	-198	-38
Stráženie, bezpečnostné a pátracie služby	-872	-814
Náklady na poradenstvo, audit, konzultačné služby	-1 381	-944
z toho náklady za služby audítorskej spoločnosti	-65	-65
Ostatné	-3 291	-4 328
Prijaté služby celkom	-43 322	-37 305

33 OSOBNÉ NÁKLADY

	<i>31. decembra</i>	<i>31. decembra</i>
	2017	2016
Mzdové náklady	-159 875	-156 353
Náklady na sociálne zabezpečenie	-61 015	-59 139
Rezerva na zamestnanecké požitky	-55	-3 697
Ostatné osobné náklady	-12 831	-13 899
Osobné náklady celkom	-233 776	-233 088

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov počas účtovného obdobia k 31. decembru 2017 bol 13 823,73 (k 31. decembru 2016: 14 008,61) a počet zamestnancov k 31. decembru 2017 bol 13 781 (k 31. decembru 2016: 13 929 zamestnancov), z toho počet vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti generálneho riaditeľa je 39 (k 31. decembru 2016: 40).



34 ODPISY A OPRAVNÉ POLOŽKY K DLHODOBÉMU MAJETKU

	<i>31. decembra</i> 2017	<i>31. decembra</i> 2016
Odpisy k dlhodobému majetku	-179 110	-179 935
Zúčtovanie dotácie k dlhodobému majetku	89 426	92 525
Opravné položky k dlhodobému majetku	1 919	1 685
Odpisy a opravné položky k dlhodobému majetku celkom	-87 765	-85 725

35 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY NETTO

	<i>31. decembra</i> 2017	<i>31. decembra</i> 2016
Cestovné	-4 088	-3 894
Dane a poplatky	-3 016	-2 832
Poistenie majetku	-2 390	-2 316
Ostatné náklady a výnosy	151	-1 172
Zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	12 028	12 644
Tvorba/ Zúčtovanie rezervy na súdne spory	-100	112
Zúčtovanie rezervy na environmentálnu záťaž	10 262	2 021
Ostatné prevádzkové náklady netto celkom	12 847	4 563

36 OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

	<i>31. decembra</i> 2017	<i>31. decembra</i> 2016
Bankové výdavky	-6	-11
Ostatné finančné náklady	-144	-50
Úrokové výnosy	50	104
Ostatné finančné výnosy	788	305
Ostatné finančné náklady a výnosy celkom	688	348

Napriek nepriaznivej situácii v oblasti úročenia depozít v bankových inštitúciách, kedy sú uplatňované nulové, až záporné sadzby, sa Spoločnosť podarilo vo viacerých prípadoch dosiahnuť výnosy z depozitných produktov.

Ostatné finančné výnosy sa zvýšili z dôvodu zúčtovania zmeny menovitej hodnoty za akcie Železničná priemyselná stavebná výroba, a. s. Čaňa vo výške 749 tis. EUR. Súčasťou ostatných finančných výnosov sú výnosy z dlhodobého finančného majetku – dividendy vo výške 37 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 245 tis. EUR).



37 DAŇ Z PRÍJMOV

	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Výsledok hospodárenia pred zdanením podľa SÚŠ*	4 835	11 673
z toho teoretická daň pri sadzbe	21%	22%
	1 015	2 568
Daňový vplyv		
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	50 017	46 334
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	-83 205	-70 974
Základ dane (+) / Daňová strata (-)	-28 353	-12 966
Odložená daň	-48 147	-42 066
Daňový náklad	3	3
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:	357 622	327 113
Odpočítateľné	-59 381	-73 307
- opravné položky k dlhodobému majetku	-24 678	-26 598
- opravné položky k pohľadávkam	-30 032	-42 125
- opravné položky k zásobám	-4 671	-4 584
Zdaniteľné	417 003	400 420
- dlhodobý majetok	408 294	391 773
- dlhodobý finančný majetok účtovaný do vlastného imania	9	0
- výnosy sledované po zaplatení	8 700	8 647
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:	-86 849	-95 959
Odpočítateľné	-86 849	-95 959
- rezervy účtované do nákladov	-87 022	-90 356
- rezervy účtované do vlastného imania	520	-5 365
- náklady sledované po zaplatení	-347	-238
Zdaniteľné	0	0
Možnosť umorovať daňové straty v budúcnosti	41 503	30 841
Sadzba dane z príjmov	21%	22%
Odložená daň (+pohľadávka / -záväzok):		
- odložená daň netto pri platnej sadzbe dane	-56 751	-52 034
- odložená daň zaúčtovaná do VI	-111	1 180
- odložená daň z možnosti umorovať daňové straty v budúcnosti	8 715	6 785
Zmena sadzby dane z príjmov na	21%	21%
Úpravy odloženej dane vyplývajúce zo zmeny sadzby dane (+pohľadávka / -záväzok):		
Úprava odloženej dane netto	0	2 365



Úprava odloženej dane zaúčtovanej do vlastného imania	0	-54
Úprava odloženej dane z možnosti umorovať daňové straty v budúcnosti	0	-308
Spolu odložená daň (+pohľadávka / -záväzok)	-48 147	-42 066
Zmena odloženého daňového záväzku	-6 081	-2 992
zaúčtovaná ako náklad	-4 843	-3 753
zaúčtovaná do VI	-1 238	761

*SÚŠ = slovenské účtovné štandardy

Spoločnosť v zdaňovacom období 2017 vykázala daňovú stratu vo výške 28 353 tis. EUR (k 31. decembru 2016: daňová strata 12 966 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 2017 zrazená daň vyberaná zrážkou vo výške 9 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 19 tis. EUR).

K dátumu výkazu finančnej pozície Spoločnosť zaúčtovala do vlastného imania odložený daňový záväzok z precenenia zamestnaneckých požitkov vo výške 1 236 tis. EUR (k 31. decembru 2016: odloženú daňovú pohľadávku vo výške 761 tis. EUR), do vlastného imania odložený daňový záväzok z precenenia dlhodobého finančného majetku vo výške 2 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 0 EUR) a do nákladov odložený daňový záväzok vo výške 4 843 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 3 753 tis. EUR).



38 BUDÚCE ZÁVÄZKY

Závazky za kapitálové výdavky

Spoločnosť pokračuje vo svojom kapitálovom investičnom programe, ktorý zahŕňa projekty na zlepšenie životného prostredia, modernizáciu, obnovu a rozšírenie činností, pričom väčšina týchto cieľov je spojená s vyrovnávaním regionálnych rozdielov v rámci EÚ. V tabuľke je uvedené zhrnutie plánovaných kapitálových výdavkov na roky 2018 až 2020:

<i>Rok</i>	<i>Trate a infraštruktúra</i>	<i>IT a telekomunikácie</i>	<i>Celkom</i>
2018	271 027	10 355	281 382
2019	141 746	1 389	143 135
2020	144 327	60	144 387
Celkom	557 100	11 804	568 904

39 PODMIENENÉ AKTÍVA A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

ŽSR eviduje súdne spory, na ktoré sa rezerva netvorí, kde ukončenie v neprospech ŽSR je menej ako pravdepodobné. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky došlo k rozšíreniu žaloby pri jednom súdnom spore z hodnoty 70 tis. EUR na 203 tis. EUR, ku ktorému nebola vytvorená rezerva.

40 TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Z hľadiska významnosti objemu realizovaných obchodov v roku 2017 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 14,69 % (k 31. decembru 2016: 14,25 %) a Železničnej spoločnosti Cargo Slovakia, a. s., predstavujú 6,92 % (k 31. decembru 2016: 7,46 %) 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>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Závazky	19	117	73	92
Pohľadávky	22 834	32 258	2 736	2 401
Opravné položky	19 061	26 559	0	0



V zmysle Zmluvy o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry dostala Spoločnosť dotáciu na pokrytie fixnej časti ekonomicky oprávnených nákladov, ktorá bola v roku 2017 poskytnutá vo výške 250 000 tis. EUR a protokolárne bude vyhodnotená do polroka 2018. Na základe tejto zmluvy bola Spoločnosti poskytnutá dotácia vo výške 24 100 tis. EUR ako kompenzácia finančných dopadov spojených so znížením úhrad za prístup k železničnej infraštruktúre nákladným dopravcom (poznámka 24). Skutočné čerpanie predmetnej kompenzácie predstavovalo hodnotu 24 086 tis. EUR pričom nedočerpané prostriedky vo výške 14 tis. EUR boli vrátené na účet MDV SR. Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry za rok 2016, bola protokolárne vyhodnotená dňa 12.7.2017, z čoho vyplynulo vrátenie finančných prostriedkov na účet MDV SR vo výške 11 tis. EUR.

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 2017 predstavujú 3 830 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 3 696 tis. EUR). Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2017 záväzky vo výške 458 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 455 tis. EUR).

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2017 pohľadávky voči pridruženej spoločnosti Železničná priemyselná stavebná výroba, Čaňa vo výške 2 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 tis. EUR) za technické služby a školenia. Tržby za rok 2017 boli 14 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 12 tis. EUR). K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 Spoločnosť neeviduje žiadne záväzky (poznámka 7).

Spoločnosť neeviduje pohľadávky k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 voči spoločnosti Betamat, a. s., Zvolen a eviduje záväzky k 31. decembru 2017 vo výške 5 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 426 tis. EUR) za prevádzkové výkony. Tržby za rok 2017 boli 12 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 2 tis. EUR) (poznámka 7).

Za rok 2017 Spoločnosť vyplatila kľúčovému vedeniu Spoločnosti zamestnanecké požitky vo výške 593 tis. EUR (za rok 2016: 657 tis. EUR) z toho Správnej rade 118 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 63 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).



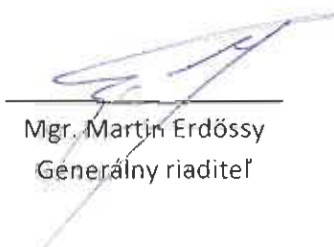
41 SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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 05.03.2018 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
DSPRS	dokumentácia pre stavebné povolenie pre realizáciu stavby
DÚR	dokumentácia územného rozhodnutia
EON	ekonomicky oprávnené náklady
EOV	ekonomicky oprávnené výnosy
EÚ	Európska únia
GAP	finančná medzera
GR ŽSR	Generálne riaditeľstvo Železníc Slovenskej republiky
GySEV	maďarsko – rakúska železničná spoločnosť (Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút)
HaZZ	hasičský a záchranný zbor
HKV	hnacie koľajové vozidlo
hrtkm	hrubý tonový kilometer
IT	informačné technológie
KF	kohézny fond
km	kilometer
KM	koľajová mechanizácia
KR	komplexná rekonštrukcia
ks	kus
KV	koľajové vozidlo
m	meter
MÁV	Maďarské železnice (Magyar Államvasutak Zrt)
MDV SR	Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky
MO	mostný obvod
MSF	mimospolufinancovanie
MVTV	motorový vlak trakčného vedenia
NFP	nenávratný finančný príspevok
NN	neoprávnené náklady
NR SR	Národná rada Slovenskej republiky
NRT	trať s normálnym rozchodom
ÖBB	Rakúske železnice
OOPP	osobné ochranné pracovné prostriedky
OPII	Operačný program Integrovaná infraštruktúra
OR	Oblasť riaditeľstvo – VOJ ŽSR rozčlenené regionálne – Žilina, Zvolen, Košice, Trnava
OSŽD	Organizácia pre spoluprácu železničných dráh
PD	projektová dokumentácia
PEÚ	pred - elektrifikačné úpravy



PKP	Poľské železnice
RNE	Rail Net Europe - Spoločnosť európskych manažérov infraštruktúry
SR	Slovenská republika
SŽDC	Správa železniční dopravní cesty, státní organizace - štátny podnik spravujúci železničnú infraštruktúru v Českej republike
ŠD	Štátna dotácia
ŠR	štátny rozpočet
ŠRT	širokorozchodná trať
ŠÚ SR	Štatistický úrad Slovenskej republiky
TENT	fond EÚ
TV	trakčné vedenie
UAB	univerzálny automatický blok
UIC	Medzinárodná únia železníc
ÚRŽD	Úrad pre reguláciu železničnej dopravy
UZ	Ukrajinské železnice
VH	výsledok hospodárenia
vlkm	vlakový kilometer
VOJ ŽSR	vnútorná organizačná jednotka Železníc Slovenskej republiky
VZ	vlastné zdroje
Z. z.	zbierka zákonov
ZC	zostatková cena
ZPŽI	Zmluva o prevádzkovaní železničnej infraštruktúry
ŽI	železničná infraštruktúra
ŽSR	Železnice Slovenskej republiky
ŽST	železničná stanica



Kontakt

Generálne riaditeľstvo ŽSR

Klemensova 8

813 61 Bratislava

Slovenská republika

Infolinka ☎: 00421/2/20 29 20 00

Fax: 00421/2/20 29 47 00

E-mail: GR@zsr.sk

web: www.zsr.sk