

# Výroční zpráva 2016



 **Cargo**





# Výroční zpráva 2016



153

383 004-9

SIEMENS

Vectron

# Obsah

<b>01</b>	POSLÁNÍ, VIZE A CÍLE SPOLEČNOSTI	7
<b>02</b>	PROFIL SPOLEČNOSTI	9
<b>03</b>	ZÁKLADNÍ HOSPODÁŘSKÉ UKAZATELE SKUPINY ČD CARGO	10
<b>04</b>	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI ROKU 2016	12
<b>05</b>	ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	15
<b>06</b>	ORGÁNY SPOLEČNOSTI A VEDENÍ SPOLEČNOSTI	15
<b>07</b>	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ČD CARGO, A.S., K 31. 12. 2016	20
<b>08</b>	ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU ČD CARGO, A.S.	24
<b>09</b>	FINANČNÍ SITUACE	38
<b>10</b>	OČEKÁVANÝ VÝVOJ, CÍLE A ZÁMĚRY	47
<b>11</b>	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	49
<b>12</b>	ZPRÁVY DOZORČÍ RADY A VÝBORU PRO AUDIT SPOLEČNOSTI	50
<b>13</b>	ZPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDITORA	55
<b>14</b>	INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (IFRS)	59
<b>15</b>	KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (IFRS)	99
<b>16</b>	PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ	139
<b>17</b>	DŮLEŽITÉ SKUTEČNOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLEČNOSTI	144
<b>18</b>	ZPRÁVA O VZTAZÍCH	145
<b>19</b>	PŘEHLED POUŽITÝCH ZKRATEK	148
<b>20</b>	IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE	149



363 044-9

# 01

## Poslání, vize a cíle společnosti

Strategickou vizí ČD Cargo, a.s., je navázat na svou bohatou historii, nadále si zachovat vedoucí pozici na trhu nákladní železniční dopravy v České republice a zároveň upevnit své postavení mezi pěti největšími nákladními železničními dopravci v Evropě. I proto hodlá stále více využívat potenciálu svých zahraničních afiliací a posilovat působnost v rámci celé Evropy, především pak v okolních zemích. Úspěch ČD Cargo, a.s., je přitom úzce svázán se zrovnoprávněním podmínek nákladní železniční dopravy s dopravou silniční, a to nejen v České republice, ale v rámci celé Evropské unie, jejíž plány na přesun zboží ze silnice na železnici nejsou zcela naplňovány. ČD Cargo, a.s., proto bude nadále usilovat o jednoznačné, spravedlivé a dlouhodobé nastavení domácí i evropské dopravní politiky tak, aby byly odstraněny všechny okolnosti, které železnici znevýhodňují.

K naplnění této vize je však třeba se úspěšně vypořádat s celou řadou dílčích cílů. Jedná se především o schopnost rozšiřovat a přizpůsobovat své služby potřebám zákazníků, flexibilně reagovat na nastupující trendy a zaměřovat svou pozornost na nové produkty přinášející dlouhodobou perspektivu a další obchodní příležitosti. Zcela nezbytné je pak poskytování takových dopravních služeb, které představují komplexnost a nejvyšší možnou kvalitu plně v souladu s požadavky zákazníků tak, aby ČD Cargo, a.s., mohlo beze zbytku naplňovat roli moderního, silného a stabilního partnera.

Všechny strategie, plány i cíle pak směřují k tomu, aby ČD Cargo, a.s., ve střednědobém i dlouhodobém horizontu nejen hrálo jednu z klíčových rolí na evropském trhu nákladní železniční přepravy, ale zároveň významně posílilo svou pozici na dynamicky se rozvíjející přepravě zboží z Asie do Evropy.





# 02

## Profil společnosti

Společnost ČD Cargo, a.s., vznikla 1. prosince 2007 vkladem části podniku akciové společnosti České dráhy, a.s. Jediným zakladatelem a 100% vlastníkem je akciová společnost České dráhy. ČD Cargo, a.s., je dceřinou společností Českých drah, a.s., pro nákladní dopravu.

### Jméno, adresa a identifikace firmy

Obchodní firma: ČD Cargo, a.s.

Sídlo: Praha 7, Holešovice, Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00

IČ: 28196678

Zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12844

### Základní charakteristika firmy

Společnost ČD Cargo, a.s., poskytuje železniční přepravu zboží s komplexem souvisejících služeb. Cílem společnosti je zlepšovat svou vedoucí pozici a být hybnou silou na trhu železniční nákladní dopravy v České republice i ve středoevropském regionu.

**Hlavní podnikání – železniční přeprava zboží – se dělí na dva hlavní segmenty:**

- Doprava,
- Doplnňkové služby.

**Výše uvedené segmenty se pak podle druhu přepravy dělí na:**

- vnitrostátní,
- vývozní,
- dovozní,
- tranzitní.

**Společnost zajišťuje přepravu téměř všech druhů zboží rozděleného do následujících komoditních skupin:**

- železo a strojírenské výrobky,
- stavebniny,
- hnědé uhlí,
- černé uhlí a koks,
- chemické výrobky a kapalná paliva,
- dřevo a papírenské výrobky,
- potraviny a zemědělské výrobky,
- kombinovaná doprava,
- automotive,
- ostatní.

**Nabídka železničních přeprav je doplněna celou škálou doplňujících služeb, jako např.:**

- celní služby,
- logistické služby (nakládka, vykládka, skladování),
- služby bezpečnostních poradců,
- pronájem železničních vozů,
- opravy a údržba kolejových vozidel,
- a další.

## 03

## Základní hospodářské ukazatele Skupiny ČD Cargo

Skupina ČD Cargo je tvořena mateřskou společností ČD Cargo, a.s., a jejími dceřinými společnostmi a dalšími kapitálovými účastmi. S otevřením trhu železniční nákladní dopravy v Evropě, postupným odstraňováním

bariér vstupu na zahraniční trhy a ve snaze poskytnout zákazníkům kvalitní služby „napříč Evropou“, roste i význam Skupiny ČD Cargo, díky které je zajišťována komplexní služba zákazníkům po celé Evropě.

Klíčové finanční ukazatele Skupiny ČD Cargo dle konsolidované účetní závěrky IFRS			
Ukazatel	2016	2015	2014
<b>Struktura aktiv a pasiv (mil. Kč)</b>			
Celková aktiva	18 171	17 742	17 333
Dlouhodobý majetek	15 279	14 588	14 528
Vlastní kapitál	7 717	6 727	6 122
<b>Struktura hospodářského výsledku (v mil. Kč)</b>			
Výnosy z hlavní činnosti	11 765	12 063	12 352
Provozní výsledek hospodaření	1 371	968	1 568
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 152	698	1 273
<b>Poměrové ukazatele (%)</b>			
Běžná likvidita (krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky)	83%	62%	59%
Celková zadluženost (cizí zdroje/ celková aktiva)	58%	62%	65%
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	7 065	7 335	7 451
<b>Výkonové ukazatele</b>			
Objem přepravy (mil. tun)	65,5	66,4	68,6
Přepravní výkon (mil. čtkm)	11 282	11 139	11 622

Hlavní segmenty podnikatelské činnosti Skupiny ČD Cargo lze rozdělit na segment Dopravy a Doplňkových služeb souvisejících s dopravou.

Segment Dopravy je v podmínkách ČD Cargo, a.s., realizován prostřednictvím produktu ucelených vlaků a produktu jednotlivých vozových zásilek, které ČD Cargo, a.s., nabízí svým zákazníkům, jako jediný dopravce v České republice. V segmentu Doplňkových služeb jsou nabízeny produkty jako např. provozování vleček, celní služby, služby bezpečnostních poradců, skladování, pronájem zbytné kapacity nebo údržba a opravy hnacích i tažených vozidel.

Tyto aktivity jsou zajišťovány jak vlastními kapacitami, tak ve spolupráci se společnostmi s kapitálovou účastí.

Potenciálu dceřiných společností je využíváno zejména při realizaci zahraniční expanze, která je jedním ze strategických cílů společnosti ČD Cargo, a.s. Zvláště dynamicky se rozvíjela spolupráce v Polsku s dceřinou společností Koleje Czeskie, což mělo pozitivní dopad např. na přepravy černého uhlí.

Přepraveným objemem přes 65,5 mil. tun zboží se Skupina ČD Cargo, řadí mezi nejvýznamnější železniční nákladní dopravce v Evropě. Společnost ČD Cargo, a.s., je také důležitým zaměstnavatelem v České republice.

Segmentová analýza (v mil. Kč)			Doprava	Doplňkové služby	Eliminace	Celkem
	2016	2015				
Výnosy z hlavní činnosti	2016	2015	10 627	2 417	-1 279	11 765
			10 766	2 367	-1 070	12 063
Výkonová spotřeba	2016	2015	-5 112	-2 210	1 448	-5 874
			-5 576	-1 960	1 184	-6 352
Náklady na zaměstnanecké požitky	2016	2015	-3 480	-386	0	-3 866
			-3 571	-349	0	-3 920
Odpisy a amortizace	2016	2015	-964	-114	-1	-1 079
			-1 011	-115	0	-1 126
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	2016	2015	934	444	-7	<b>1 371</b>
			336	653	-21	<b>968</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	2016	2015	750	454	-52	<b>1 152</b>
			88	658	-48	<b>698</b>
<b>Zisk po zdanění</b>	2016	2015	620	366	-52	<b>934</b>
			75	517	-17	<b>575</b>

#### SEGMENT DOPRAVA

V segmentu dopravy se podařilo meziročně navýšit provozní zisk o 598 mil. Kč a zisk před zdaněním o 662 mil. Kč. Pokles tržeb z nákladní přepravy na tuzemském trhu v důsledku silného konkurenčního boje mezi železničními i silničními dopravci se podařilo kompenzovat jednak rostoucími dopravními výkony dceřiné společnosti Koleje Czeskie Sp. z o.o. na území Polska a dále také významným snížením provozních nákladů v mateřské ČD Cargo. V rámci výkonové spotřeby se jednalo především o nižší náklady za spotřebu trakční energie a paliva, pozitivně se projevilo také navýšení slevy za železniční dopravní cestu pro přepravu jednotlivých vozových zásilek v České republice. Výsledek segmentu dopravy byl pozitivně ovlivněn také pokračující optimalizací dílčích činností v dopravě s dopadem do zaměstnanosti a dalších nákladů.

#### SEGMENT DOPLŇKOVÝCH SLUŽEB K DOPRAVĚ

V segmentu doplňkových služeb generovala za rok 2016 Skupina ČD Cargo zisk před zdaněním ve výši 454 mil. Kč. Meziročně došlo k poklesu ziskovosti doplňkových služeb u mateřské společnosti ČD Cargo, a.s., která má v plánu se do budoucna soustředit primárně na svoji hlavní činnost, kterou je doprava. V důsledku vyššího využití interních opravárenských kapacit pro údržbu a modernizaci vlastního parku železničních kolejových vozidel poklesly tržby za externí výkony a další nabízené služby. Projevily se také vyšší náklady na opravy a údržbu ostatního dlouhodobého majetku ve vlastnictví ČD Cargo, a.s., a růst reálné mzdy zaměstnanců. Meziroční srovnání je také negativně ovlivněno nižší výlukovou činností v roce 2016, na které ČD Cargo, a.s., pravidelně spolupracuje. Naopak společností s kapitálovou účastí ČD Cargo, které nabízejí logistické a další doprovodné služby v oblasti dopravy, se podařilo meziročně zlepšit hospodářské výsledky a přispět k zisku segmentu Doplňkových služeb.

## 04

## Významné události roku 2016

### Leden

- 1. ledna – zahájení činnosti nového odboru hospodaření s kolejovými vozidly, tzv. fleet management
- 1. ledna – z důvodu optimalizace došlo ke zrušení provozních pracovišť Praha-Uhřetěves a Kralupy nad Vltavou
- 19. ledna – získání koncese na provozování silniční osobní motorové dopravy provozované vozidly určenými pro přepravu více než 9 osob, včetně řidiče
- 29. ledna – realizace zajímavé přepravy – na zkušební okruh jsme dovezli čelní hnací vůz 445.008 řady Dbpzfa Twindexx Vario Bombardier určený pro DB

### Únor

- Rozšíření portfolia služeb ČD Cargo, a.s., o přepravu ve vozech Chopper a o nabídku pracovníků pro řízení sledu, např. při výlukách
- 9. února – zahájení provozu Belgium Czech Xpressu – rychlého spojení České republiky s přístavem v Antverpách

### Březen

- 15. března – realizace první přepravy kontejnerů s protipovodňovými zábranami z Mnichova Hradiště do Žiliny

### Duben

- ČD Cargo, a.s., se stává zakládajícím členem sdružení železničních dopravců ŽES-NAD.
- 1. dubna – návštěva jihokorejské delegace představitelů státní správy orientujících se na rozvoj dopravy mezi střední Evropou a Asií
- 13. dubna – podpis smlouvy mezi ČD Cargo, a.s., a společností Siemens Česká republika na dodávku prvních pěti interoperabilních lokomotiv řady Vectron
- 19. – 22. dubna – účast ČD Cargo, a.s., na veletrhu TransRussia 2016
- 25. dubna – zahájení projektu Preventivní vlak, na kterém se ČD Cargo, a.s., tradičně podílí

### Květen

- 13. května – konference „Litevská dopravní řešení pro české podnikatele“, jejíž součástí bylo podepsání Memoranda o spolupráci mezi ČD Cargo, a.s., a Litevskými železnicemi
- 15. května – spuštění první části kampaně www.1vagon.cz na podporu přepravy jednotlivých vozových zásilek
- 28. května – ČD Cargo, a.s., se podílelo na zajištění jízdy muzejního poštovního expresu Ostrava – Praha-Malešice
- 31. května – technicko-bezpečnostní zkouška (TBZ) nové lokomotivy ČD Cargo Vectron 383.001

### Červen

- ČD Cargo, a.s., se realizací přeprav cementu podílí na modernizaci dálnice D1 v dalších lokalitách
- Vydání nové emise dluhopisů v hodnotě 500 mil. Kč
- 7. června – realizována nová přeprava písku do Liberce. Materiál byl určen do tramvajových písečníků. Zahájení spolupráce s DPMLJ
- 14. – 16. června – účast ČD Cargo, a.s., na mezinárodním veletrhu drážní techniky Czech Raildays Ostrava, kde fotbalista Antonín Panenka pokřtil první lokomotivu Vectron ČD Cargo
- 22. června – podpis Memoranda o vzájemné spolupráci týkajícího se užší spolupráce všech tří zúčastněných stran (ČD Cargo, ČD, SŽDC) při zkvalitňování železniční infrastruktury a zrychlení železničního spojení Praha – Mnichov přes hraniční přechod Česká Kubice – Furth im Wald
- 24. června – podpis smlouvy o strategické spolupráci mezi ČD Cargo, a.s., a čínskou společností Zhengzhou International Hub Development and Construction Co., Ltd., zaměřené na rozvoj železničních kontejnerových přeprav nebo logistických center
- 28. – 30. června – 27. ročník jednání představitelů/zástupců stran Dohody o MTT (Mezinárodním železničním tranzitním tarifu) v Karlových Varech. Akci pořádalo ČD Cargo, a.s.
- 29. června – první vlak mířící z Rostocku do Brna plně v režii ČD Cargo, a.s., jako operátora. Svoji jízdu ukončil druhý den v Terminálu Brno, který je dceřinou společností ČD Cargo, a.s.

## Červenec

- Rekordní měsíc v přepravách dceřiné společnosti Koleje Czeskie – společnost v tomto měsíci poprvé překročila hranici 200 tisíc přepravených tun zboží, zejména pak černého uhlí a železa, resp. rud.
- 14. července – zahájení přeprav zeminy z Prahy-Bubenče na úložiště do Mydlovar v kontejnerech Innofreight
- 25. – 31. července – při výluce traťové koleje v úseku Mladá Boleslav hl. n. – Mladá Boleslav město zajistilo ČD Cargo, a.s., odklonovou vozbu netradičně po regionálních tratích mezi Mladou Boleslaví, Dolním Bousovem a Bakovem nad Jizerou k plné spokojenosti zákazníka Škoda Auto

## Srpen

- 1. srpna – zřízení nových pozic regionálních obchodních manažerů s cílem oslovit nové zákazníky zejména s produktem přepravy v jednotlivých vozových zásilkách
- 18. srpna – odeslání první z další série patrových širokorozchodných elektrických jednotek řady 575, objednaných v prosinci 2014 Litevskými dráhami, ze závodu Škoda Vagonka

## Září

- 4. září – zahájení rekonstrukce spádoviště v Praze-Libni z důvodu snížení hlukové zátěže při rozřazování železničních vozů
- 12. září – zahájení řepné kampaně v cukrovaru v Hrušovanech nad Jevišovkou. Návoz cukrovky je ve velkém objemu realizován s ČD Cargo, a.s., nově i z Rakouska a Slovenska
- 26. září – odjezd vlaku s automobily KIA ze Žiliny do Hamburku. Vlak byl v celé trase veden Vectronem ČD Cargo
- 30. září – ve výrobním závodě Siemens převzali zástupci ČD Cargo, a.s., poslední z pěti lokomotiv Vectron

## Říjen

- 1. října – personální změny ve vedení provozních jednotek
- 1. října – odjezd vlaku s automobily Škoda z Nymburka do Curtici. Vlak byl v celé trase veden Vectronem ČD Cargo, a.s.
- 14. října – příjezd prvního vlaku s naftou z německého Kraillingu do skladů společnosti ČEPRO v Třemošné u Plzně
- 14. října – přeměna akcií ČD Cargo, a.s., v listinné podobě na zaknihované akcie z důvodu naplnění požadavku zákona č. 134/2016 Sb.
- 18. října – odjezd vlaku se silničními návěsy z Brna do Rostocku. Vlak byl v celé trase veden strojevodcím ČD Cargo, a.s., a lokomotivou Vectron

## Listopad

- 7. – 14. listopadu – omezení provozu na nejvytíženějším hraničním přechodu do Německa Děčín/Bad Schandau. ČD Cargo, a.s., flexibilně zajistilo odklonovou vozbu přes jiné hraniční přechody
- 10. listopadu – tradiční konference pořádaná pro významné obchodní partnery ČD Cargo, a.s.
- 25. listopadu – převzetí prvního vozu řady Sggrrs určeného zejména pro přepravy v kontejnerech nebo na paletách Innofreight
- 29. listopadu – v rámci veletrhu Transport Week bylo v Moskvě podepsáno memorandum o spolupráci mezi ČD Cargo, a.s., a společností TransContainer

## Prosinec

- Vydání nové emise dluhopisů v hodnotě 500 mil. Kč, která je kotovaná na burze CPP
- 13. prosince – účast na konferenci Inovace & železnice pořádané na téma inovace a investice na železnici a zajištění bezpečného železničního provozu. ČD Cargo, a.s., zde prezentovalo vizi železniční nákladní dopravy v 21. Století
- 20. prosince – odjezd vlaku s dřevní štěpkou (Innofreight) z Havlíčkova Brodu do Gratwein-Gratkornu. Vlak byl v celé trase veden Vectronem ČD Cargo, a.s.



---

**Ivan Bednárik**  
předseda představenstva

## 05

## Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení akcionáři, obchodní partneři, dámy a pánové,

je mi ctí a potěšením zároveň, že vás mohu seznámit s výroční zprávou ČD Cargo, a.s., za rok 2016. Tak jako v posledních letech se opět jednalo o rok nesmírně bohatý na celou řadu událostí, které ovlivnily činnost a v konečném důsledku i celkové výsledky společnosti.

Jak ukazuje hospodářský výsledek, s mnoha překážkami jsme se úspěšně vypořádali, nicméně i v loňském roce jsme se potýkali s celou řadou problémů, které působily proti lepším hodnotám některých důležitých parametrů, například v oblasti vlastní přepravy zboží. Tím největším je stále trvající nerovnoprávné postavení nákladní železniční dopravy oproti dopravě silniční. Důsledkem je, že se nejen v domácím, ale i v celoevropském měřítku nedaří přesunout přepravu zboží ze silnice na železnici. I z tohoto důvodu jsme se v květnu loňského roku stali jedním ze zakládajících členů profesního Sdružení železničních nákladních dopravců České republiky – ŽESNAD.CZ, které reprezentuje více než 90 % tuzemské nákladní železniční přepravy a jehož cílem je především společná koordinace kroků ve prospěch železnice.

Přizpůsobit jsme se museli rovněž rozsáhlé modernizaci železniční infrastruktury, a to nejen v České republice, ale i v okolních zemích. Tato skutečnost přinesla nejen nám, ale i ostatním dopravcům celou řadu problémů, nicméně jsme si vědomi toho, že se jedná o bezpodmínečně nutný krok, který do budoucna přispěje k větší konkurenceschopnosti železnice. Její zvýšená efektivita a spolehlivost mohou zmíněnému přesunu přepravy zboží na železnici jistě pomoci.

Rok 2016 rovněž znamenal zlom v aktivitách ČD Cargo, a.s., pokud se týká činnosti mimo území České republiky. Právě vloni se naplno projevil výsledky aktualizované

firemní strategie, která mnohem důsledněji zaměřila pozornost společnosti na zahraniční trhy. Například v Polsku jsme se tak již zařadili mezi důležité subjekty na tamním trhu nákladní železniční přepravy.

S rozšiřováním teritoriálního působení ovšem souvisí i modernizace našeho vozidlového parku. Poprvé v historii samostatné firmy jsme tak vloni představili a uvedli do provozu zbrusu nové lokomotivy, konkrétně Siemens Vectron, které v duchu sloganu „Napříč Evropou“, jež je zdobí, můžete vidět nejen na domácích, ale zejména zahraničních tratích. I díky těmto interoperabilním lokomotivám, nejmodernějším v celé naší flotile, hodláme využívat potenciálu našich zahraničních afilací ve stále větší míře.

Přestože loňský rok nepatřil k jednoduchým, potvrdilo se, že ČD Cargo, a.s., má na trhu nákladní přepravy své pevné místo. Ukázal, že se umíme měnit a přizpůsobovat potřebám zákazníků, expandovat na další trhy a zaměřovat pozornost na perspektivní oblasti, které přinášejí nové obchodní příležitosti. I rok 2016 tak prokázal, že ČD Cargo, a.s., je silným a stabilním partnerem.

Reagovat na vývoj trhu jsme však dokázali i na straně nákladů, když průřezově celou společností pokračovala optimalizační a restrukturalizační opatření nastartovaná již v minulých letech. I proto bylo možné ještě před koncem roku uzavřít kolektivní smlouvu na rok 2017, a potvrdit tak personální stabilizovanost ČD Cargo, a.s., do dalších období.

Nejen zaměstnancům, ale především našim zákazníkům a také obchodním partnerům patří při zhodnocení uplynulého roku mé poděkování. Jen díky nim může ČD Cargo, a.s., obhajovat svou pozici na trhu nákladní železniční přepravy a s otevřeným hledím vstoupit do jubilejního desátého roku své samostatné existence.

**Ivan Bednárik**  
předseda představenstva ČD Cargo, a.s.

## 06

## Orgány společnosti a vedení společnosti

Jediným akcionářem společnosti ČD Cargo, a.s., je společnost České dráhy, a.s., která vykonává působnost valné hromady, nejvyššího orgánu společnosti. Statutárním orgánem společnosti je tříčlenné představenstvo, kontrolním orgánem je sedmičlenná dozorčí rada. Na základě zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, byl k 1. 10. 2009 zřízen tříčlenný obligatorní orgán společnosti – výbor pro audit.

### Představenstvo a vedení společnosti

#### 1. Ivan Bednárik

*Předseda představenstva (člen od 1. 11. 2014, předseda od 3. 11. 2014), věk: 41 let*

Ivan Bednárik vystudoval Gymnázium ve Zlatých Moravcích. Dále studoval NSW Business College, Sydney, Austrálie. Od roku 1995 působil v manažerských pozicích několika společností, které se zabývají obchodem a spedicí, naposledy jako člen představenstva a obchodní ředitel Express Group, a.s. V listopadu roku 2014 byl zvolen členem představenstva ve společnosti ČD Cargo, a.s., na jehož úvodním zasedání byl zároveň zvolen předsedou.

#### 2. Bohumil Rampula

*Člen představenstva (od 1. 11. 2014), věk: 60 let*

Bohumil Rampula vystudoval Střední průmyslovou školu strojnickou v Brně. Od roku 1978 do roku 1992 pracoval u ČSD (ČD) v provozních funkcích. Od roku 1992 působil v manažerských pozicích několika společností, které se zabývají obchodem a spedicí, naposledy jako jednatel a obchodní ředitel Rail Cargo Logistics Czech s.r.o. Od 1. 11. 2014 vykonává funkci člena představenstva ČD Cargo, a.s., a zároveň je pověřen řízením obchodního úseku.

#### 3. Ing. Zdeněk Škvařil

*Člen představenstva (od 1. 11. 2014), věk: 59 let*

Zdeněk Škvařil vystudoval Vysokou školu dopravy a spojů v Žilině. Celý svůj profesní život zasvětil železnici a působil v mnoha provozních a následně řídicích funkcích. Ve společnosti ČD Cargo, a.s., působí od jejího vzniku ve funkci ředitele provozní jednotky Brno. Od 1. 11. 2014 vykonává funkci člena představenstva ČD Cargo, a.s., a zároveň je pověřen řízením provozního úseku.





**Ivan Bednárik**  
*Předseda představenstva*



**Bohumil Rampula**  
*Člen představenstva*



**Ing. Zdeněk Škvařil**  
*Člen představenstva*

## Dozorčí rada

### 1. Pavel Krtek, M.Sc.

*Předseda dozorčí rady (od 16. 3. 2014), věk: 46 let*

Pavel Krtek vystudoval francouzskou státní technickou univerzitu École Centrale Paris. Pracovní kariéru začal u společnosti Lafarge Cement. Následně působil ve skupině Unipetrol jako člen představenstva, dále jako finanční ředitel divize železniční dopravy UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., a finanční ředitel rafinerie Paramo Pardubice. V únoru 2014 byl zvolen členem představenstva ČD, a.s., s odpovědností za ekonomiku a finance. V listopadu 2014 byl zvolen předsedou představenstva ČD, a.s.

### 2. Ing. Ludvík Urban

*Člen dozorčí rady (od 12. 3. 2014), věk: 46 let*

Ludvík Urban vystudoval Vysokou školu dopravy a spojů v Žilině. Celý svůj profesní život zasvětil železnici a působil v mnoha provozních a následně řídicích funkcích. Od května roku 2014 byl jmenován náměstkem GR ČD, a.s., pro regionální integraci. Od listopadu 2014 je místopředsedou představenstva ČD, a.s.

### 3. Mgr. Ing. Jan Kasal

*Člen dozorčí rady (od 12. 3. 2014), věk: 65 let*

Jan Kasal vystudoval ČVUT. Od roku 1975 pracoval ve Žďárských strojírnách jako vývojový pracovník. Od roku 1990 do roku 2010 byl poslancem České národní rady, posléze Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky. Od roku 2011 pracuje ve společnosti ČD Cargo, a.s.

### 4. Radek Nekola

*Člen dozorčí rady (od 1. 12. 2007 do 30. 11. 2008 a od 1. 12. 2008), věk: 52 let*

*Od 1. 12. 2013 znovuzvolen zaměstnanci společnosti pro další funkční období*

Radek Nekola je absolventem Středního odborného učiliště technického Praha a Střední dopravní školy Praha, obor řízení provozu. V roce 1981 nastoupil na tehdejší Československé státní dráhy, kde v DKV Ústí nad Labem pracoval jako mechanik motorových vozidel. Od 1. 12. 2007 je zaměstnancem ČD Cargo, a.s., a je dlouhodobě uvolněn pro výkon funkce předsedy Podnikového výboru Odborového sdružení železničářů ČD Cargo, a.s. Současně vykonává i funkci místopředsedy OSŽ.

### 5. Jindřich Nohal

*Člen dozorčí rady (od 1. 12. 2008, zvolen zaměstnanci společnosti), věk: 63 let*

*Od 1. 12. 2013 znovuzvolen zaměstnanci společnosti pro další funkční období*

Jindřich Nohal je absolventem Střední průmyslové školy železniční v České Třebové, obor doprava a přeprava. V roce 1972 nastoupil na tehdejší Československé státní dráhy, kde v žst. Nymburk-město a v žst. Třinec pracoval jako výpravčí. V letech 1980 – 2001 nejprve pracoval jako vlakový dispečer a pak jako provozní dispečer. V roce 2001 se stal vedoucím dispečerem. Od 1. 12. 2007 je zaměstnancem ČD Cargo, a.s., odboru operativního řízení, kde pracuje jako ústřední dispečer – vedoucí směny ČD Cargo, a.s. Je předsedou základní organizace OSŽ.

### 6. Mgr. Jan Hart

*Člen dozorčí rady (od 3. 2. 2015), věk: 42 let*

Jan Hart je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze a právních studií Středoevropské univerzity v Budapešti. Svou právní praxi zahájil jako advokátní koncipient v advokátní kanceláři Beiten, Burkhardt, Mittl & Wegener a advokátní zkoušky složil v roce 2002. Od roku 2002 do roku 2005 byl ředitelem odboru legislativního a právního Komise pro cenné papíry. Od roku 2005 je advokátem a specializuje se především na oblast obchodního práva a finanční regulace. Podílel se mimo jiné na vytvoření několika finančních institucí v oblasti kolektivního investování a poskytování investičních služeb. Je členem rozkladové komise České národní banky a členem dozorčí rady ČD, a.s.

### 7. Mgr. František Bureš, MBA, LL.M.

*Člen dozorčí rady (od 28. 4. 2015), věk: 43 let*

Elektrotechnik s univerzitním diplomem z filozofických věd s manažerskými zahraničními studii MBA v Kanadě a právním vzděláním na Masarykově univerzitě v Brně. Pracovní zkušenosti sbíral od roku 1993 jako obchodník a posléze ředitel plzeňské firmy zabývající se elektrotechnickými službami pro průmysl. Ve společnosti Škoda (v letech 2004 až 2007) rozvinul systém řízení nákupů, zlepšování outsourcingu výroby a vedl akvizici a restrukturalizaci dceřiné společnosti Sibelektroprivod v ruském Novosibirsku. V letech 2007 až 2011 působil ve společnosti Alstom Power & Transport na pozici country manažera pro Českou a Slovenskou republiku. Od 1. 1. 2012 do 27. 1. 2015 zastával funkci předsedy představenstva a generálního ředitele společnosti DPOV, a.s. Od 16. 10. 2014 byl členem představenstva ČD, a.s., odpovědným za úsek techniky, servisu a majetku. Od 7. 12. 2016 je předsedou představenstva a generálním ředitelem VÚŽ, a.s., Praha.

## Výbor pro audit

### 1. Mgr. Oldřich Vojíř, Ph.D.

*Předseda výboru pro audit (člen od 15. 12. 2009, předseda od 18. 2. 2010), věk: 55 let  
(Od 16. 12. 2014 znovu jmenován na další funkční období, předseda od 27. 2. 2015)*

Oldřich Vojíř je absolventem Pedagogické fakulty UJEP v Ústí nad Labem a doktorského studia na Dopravní fakultě Univerzity Pardubice. Byl poslancem Parlamentu České republiky, řídil nebo dozoroval obchodní, energetické a dopravní společnosti. V současné době řídí společnost Enima pro, a.s., která je zaměřena na inženýring a provádění děl v oblasti stavebnictví, elektrotechniky a dopravně technologické oblasti v Praze s pracovišti v Ostravě a Mostě.

### 2. Ing. Libor Joukl

*Člen výboru pro audit (od 15. 12. 2009), věk: 50 let  
(Od 16. 12. 2014 znovu jmenován na další funkční období)*

Libor Joukl je absolventem Fakulty strojní VUT Brno. V roce 1989 nastoupil do podniku ŽĎAS ve Žďáru nad Sázavou, kde se zabýval konstrukcí a projekcí investiční výstavby. V letech 1991–1992 pracoval jako samostatný pracovník v reklamní agentuře PENTA Žďár nad Sázavou. Od roku 1992 je soukromým podnikatelem. V letech 1994–2000 působil jako manažer výroby JMZ-CATONEX, s. r. o. V roce 2000 se stal jednatelem a ředitelem společnosti APOLY, s. r. o., Příbyslav. Od roku 2002 byl členem Zastupitelstva města Příbyslav. V letech 2003–2006 byl členem dozorčí rady MERO, a. s., Kralupy nad Vltavou a od roku 2004 do roku 2006 jejím místopředsedou. Od roku 2004 je členem Zastupitelstva kraje Vysočina a v listopadu roku 2008 se stal náměstkem hejtmána kraje Vysočina pro oblast dopravy a majetku. Je členem Rady kraje Vysočina.

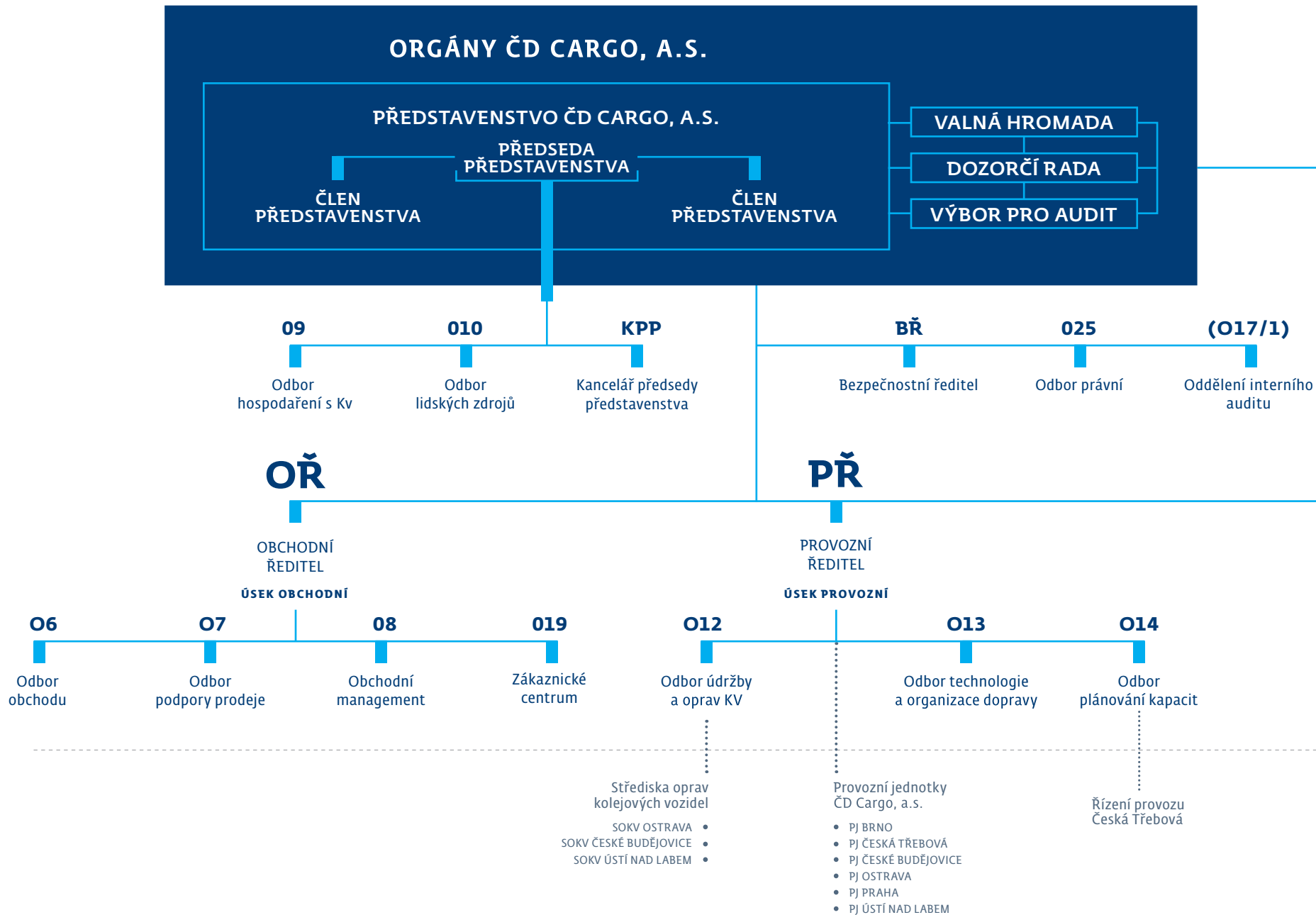
### 3. Ing. Miroslav Zámečník

*Člen výboru pro audit (od 15. 12. 2009), věk: 54 let  
(Od 16. 12. 2014 znovu jmenován na další funkční období)*

Miroslav Zámečník je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze a Pew Fellow na School of Foreign Service, Georgetown University ve Washingtonu. V letech 1990 až 1993 působil jako poradce federálního ministra financí a poté jako vedoucí Centra pro ekonomickou analýzu Kanceláře prezidenta republiky Václava Havla. V letech 1994 až 1998 byl zástupcem České republiky ve Světové bance ve Washingtonu. Od roku 2001 působí jako nezávislý ekonomický konzultant specializovaný na restrukturalizaci podniků. Byl členem Národní ekonomické rady vlády.

07

## Organizační struktura ČD Cargo a.s., k 31. 12. 2016



## Společné podniky, kapitálové účasti

RAILLEX, a.s. (se sídlem v Praze)

BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.(se sídlem v Praze)

Ostravská dopravní společnost, a.s.(se sídlem v Ostravě)

BCC s.c.r.l.(se sídlem v Bruselu)

## Dceřiné společnosti

CD Generalvertretung GmbH (se sídlem ve Frankfurtu n. Mohanem)

KOLEJE CZESKIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (se sídlem ve Varšavě)

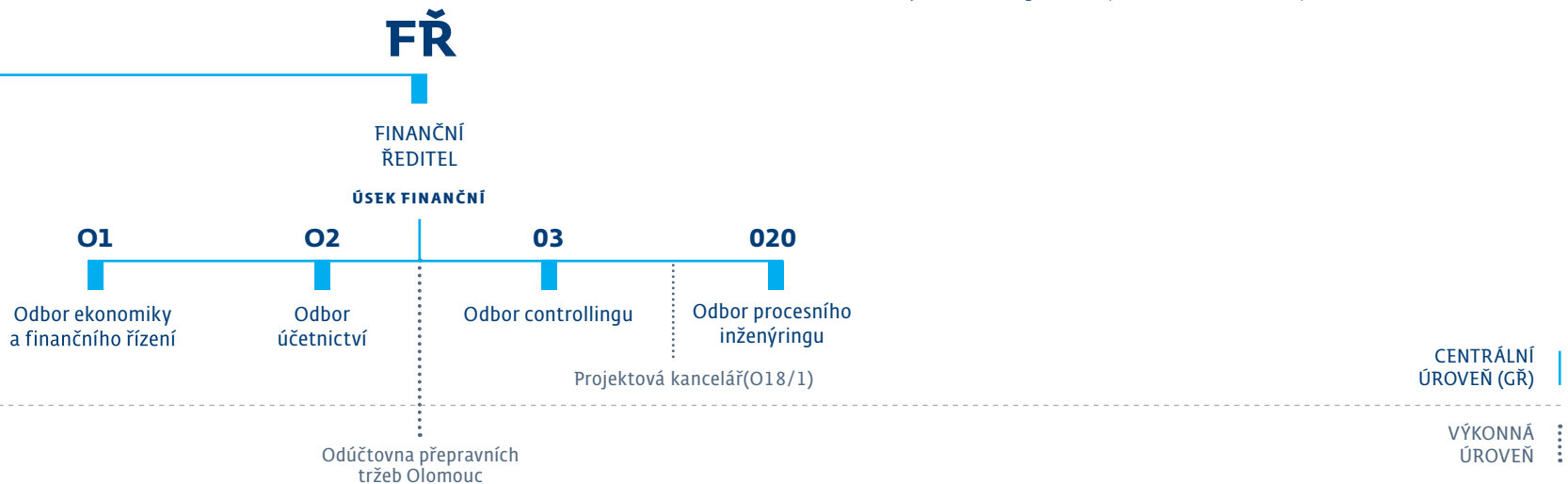
Terminal Brno, a.s. (se sídlem v Brně)

ČD Logistics, a.s. (se sídlem v Praze)

ČD-DUSS Terminál, a.s. (se sídlem v Lovosicích)

Auto Terminal Nymburk, s.r.o. (se sídlem v Praze)

Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o. (se sídlem v Bratislavě)







## 08

## Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku ČD Cargo, a.s.

Představenstvo ČD Cargo, a.s., vydává tuto Zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku.

### Provozování nákladní dopravy

#### NÁKLADNÍ PŘEPRAVA

Vlaky akciové společnosti ČD Cargo, a.s., bylo v roce 2016 přepraveno 65,4 mil. tun zboží, což je o 1 mil. tun méně než v předešlém roce. Znamená to meziroční pokles cca 1,5 %. K největšímu poklesu došlo u vnitrostátních přeprav (-8 %), naopak nárůst zaznamenal export z České republiky (+11 %).

Tržby z hlavní činnosti dosáhly hodnoty 11,1 mld. Kč, což představuje meziroční pokles o přibližně 3,5 %, vyjádřeno v absolutní hodnotě pak o cca 386 mil. Kč. Z údajů o hmotnosti přepraveného zboží a o tržbách je zřejmé, že došlo ke snížení jednotkové ceny za přepravu z důvodu tlaku konkurenčních železničních i silničních dopravců. Bohužel ani v roce 2016 se nepodařilo zastavit propad přeprav jednotlivých vozových zásilek i přesto, že k zastavení poklesu a k získání nových přeprav byla přijata řada opatření, jako např. realizace reklamní kampaně [www.1vagon.cz](http://www.1vagon.cz) s výhodnou cenovou nabídkou, zřízení pozic regionálních obchodních manažerů apod. Výsledky těchto kroků však očekáváme spíše v dlouhodobém horizontu. Výrazný podíl na poklesu přeprav v tomto produktu nesou i nestejné podmínky zpoplatnění silničních komunikací a železničních tratí (rozsah zpoplatněné sítě).

Výsledky v komoditě železo a strojírenské výrobky byly v prvních dvou měsících negativně ovlivněny stagnací hutní výroby nejen v České republice (nárůst objemů oceli a dalších výrobků z Číny). S tím souvisel pokles přeprav železné rudy i hutních výrobků. Až v březnu došlo k výraznému navýšení přeprav hutních materiálů i železného šrotu. I přesto, že plán objemů byl díky aktivní obchodní politice a získání celé řady nových obchodních případů splněn, tržeb v této komoditě nebylo dosaženo v plánované výši. Je to důsledek již zmiňovaného konkurenčního tlaku v průvozu i v dovozu. Nové přepravy byly získány mimo jiné i ve spolupráci s dceřinou společností Koleje Czeskie. Přelomové je rovněž použití technologie Innofreight pro přepravy svitků drátu.

Objem přeprav v komoditě stavebniny negativně ovlivnily tři faktory. Teplá zima, v jejímž důsledku byla výrazně omezena přeprava odsiřovacích vápenců do elektráren, nepříznivá situace na trhu s ocelí na začátku roku spojená s poklesem přeprav dolomitických vápenců a třetím faktorem byl nižší rozsah výlukových prací na železniční síti. Nové zakázky v tomto produktu se podařilo získat jen díky komplexnosti nabídky ČD Cargo, a.s., kdy kromě zajištění přeprav ve speciálních vozech Ua (Dumpcar) a Chopper nabízíme rovněž jejich vykládku a poskytujeme i další kvalifikovaný per-

sonál, např. zaměstnance pro řízení sledu na vyloučené koleji apod. Podíleli jsme se tak např. na broušení kolejnic na některých hlavních tratích v Čechách i na Moravě. Poměrně úspěšný byl boj se soukromými dopravci v této komoditě, kdy jsme v roce 2016 neztratili žádnou významnější přepravu.

Teplá zima samozřejmě ovlivnila objemy přeprav hnědého uhlí zvláště na počátku roku. V důsledku přeplněnosti skládek elektrárny i teplárny odřikaly plánované vlaky. Také celá řada poruch (např. požár transformátoru v elektrárně Mělník 3, porucha zauhlování a požár v elektrárně Chvalovice) měla negativní dopad. Jeden z nejdůležitějších zákazníků, elektrárna Opatovice, začal ve větší míře spalovat černé uhlí, což se samozřejmě odrazilo v poklesu přeprav uhlí hnědého. V konkurenčním boji se však podařilo získat nové přepravy (např. v relaci Světec – Vysoké Mýto nebo Třebošice – Osijek). Závěr roku se pak nesl ve znamení zvýšených přepravních požadavků.

V komoditě černé uhlí a koks jsme ve srovnání s rokem 2015 převezli o 1 mil. tun těchto surovin více. Je to důsledek aktivní a agresivní obchodní strategie při získávání nových obchodních případů, kde se nám podařilo využít nejasné situace v OKD a díky spolupráci s dceřinou společností Koleje Czeskie nabídnout zákazníkům zajištění přeprav uhlí v celé přepravní trase. Nově se tak podařilo získat nejen dovozy černého uhlí z Polska, ale i celou řadu tranzitních přeprav např. z Polska do Německa. Plán se podařilo přeplnit i díky navýšení počtu vlaků z Polska do elektrárny Opatovice.

Výsledky v komoditě chemické výrobky a kapalná paliva nelze ani přes meziroční pokles hodnotit negativně. Bohužel k 30. dubnu 2016 byly ukončeny přepravy pohonných hmot ze Slovnaftu Bratislava, které začal nově realizovat jiný dopravce. Naopak v důsledku havárie v rafinériích v Litvinově a Kralupech nad Vltavou byly výrazně navýšeny dovozy pohonných hmot z Polska do skladů po celé České republice. Zcela novým obchodním případem je zajištění přeprav nafty z bavorského Kraillingu do skladů v České republice pro Správu státních hmotných rezerv. Úspěšně byly naplňovány i smlouvy na nový obchodní rok pro přepravy hnojiv zejména ze slovenského DUSLO Šafa. Mírný propad vykázaly přepravy chemických produktů, což je opět důsledek převzetí některých přeprav jinými dopravci.

V komoditě dřevo a papírenské výrobky byl trend od začátku roku pozitivní. Je to dáno především díky úspěšnému zvládnutí kalamitních přeprav z oblasti Jeseníků nejen do Německa, ale nově i např. na Slovensko nebo do Rumunska. Nakládky v Jeseníkách byla v průběhu roku limitována vlastními kapacitami a plynulost přeprav negativně ovlivnily rozsáhlé výluky. Mírný nárůst však vykázala i přeprava dřevotřískových desek, řeziva, dřevní štěpky i papírenských výrobků. Nadále pokračovala spolupráce s firmou MONDI na přepravách papírenských výrobků a jejich distribuci ze skladu ČD Cargo v Lovosicích.



První polovina roku 2016 nebyla v komoditě potraviny a zemědělské výrobky příliš úspěšná. Od poloviny roku se situace postupně zlepšovala, zahájeno bylo vyskladňování sil, a tudíž i vývoz, obilí do zahraničí. I přes silnou konkurenci v této oblasti se ČD Cargo, a.s., podařilo realizovat řadu nových obchodních případů. Dařilo se v přepravách cukrové řepy – pro zákazníka Moravskoslezské cukrovary jsme kromě vnitrostátních přeprav realizovali i dovoz řepy ze Slovenska a biořepy z Rakouska. S cukrovarnictvím souvisí i nárůsty exportů cukru z České republiky do Ruska. V ostatních komoditách (sladu, minerálních vodách apod.) byla situace stabilizovaná.

Plnění v komoditě ostatní bylo poznamenáno nerealizací armádních přeprav na vojenská cvičení v avizovaném rozsahu. V důsledku geopolitické situace se velká část cvičení koná v Polsku a Pobaltí a zahraničními armádami tak nejsou využívány české výcvikové prostory. U ostatních zákazníků v této komoditě byla situace stabilní, resp. se přepravy podařilo mírně navýšit. Tak tomu bylo např. v případě logistických přeprav pro Českou poštu nebo firmu Lagermax. Úspěšně jsme se podíleli na přepravách mimořádných zásilek i kolejových vozidel na vlastních kolech. V této oblasti trvala spolupráce se společností ČD Logistics.

Významný meziroční pokles i neplnění plánu vykazala komodita kombinovaná doprava. Pokles vykazují shodně téměř všichni operátoři kombinované dopravy, především jako důsledek nižších objemů přeprav z Číny. Podařilo se však úspěšně zvládnout přesměrování vlaků z terminálu Praha-Žižkov na terminál v Mělníku (operátor RCO CSKD). ČD Cargo, a.s., se nově stalo operátorem vlaku s návěsy z Rostocku do Brna, což přineslo opětovné rozšíření počtu vlaků na 4 páry. Navýšil se i počet spojů realizovaných s operátorem Bohemiakombi. Svoji spolehlivost jsme obhájili u zákazníka Fosfa, pro kterého komplexně zajišťujeme přepravy nebezpečného bílého fosforu v tank kontejnerech z Kazachstánu do Břeclavi. Obchodně úspěšná byla i nabídka přeprav kontejnerů z České republiky směrem na východ a v opačném směru.

Po trvalém nárůstu v komoditě automotive byly výsledky roku 2016 negativně ovlivněny zejména převzetím většiny přeprav v ucelených vlacích z automobilky Kolín dopravcem AWT. Tento dopravce převzal i všechny tranzitní přepravy ze Slovenska (PCA Trnava) přes Českou republiku na západ. Došlo také ke ztrátě přeprav z automobilky KIA Žilina do Koperu a částečně i Kelheimu. Ty byly nově přesměrovány přes Slovensko a Rakousko. Meziroční nárůsty jsme oproti tomu evidovali u přeprav z automobilky Škoda, stabilní situace byla v automobilce Hyundai, měnily se však obchodní toky, což mělo nepříznivý vliv na přepravní vzdálenost, a tím i na výši tržeb.

### PROVOZNÍ ŘÍZENÍ (STRUKTURA PROVOZU)

V roce 2016 bylo v průměru denně vypraveno 656 vlaků (bez strojních jízdy). Železniční doprava byla na síti SŽDC v tomto roce značně negativně ovlivněna intenzivní výlu-

kovou činností. Zajištění uspokojování požadavků zákazníků v těchto mimořádných podmínkách kladlo zvýšené nároky na všechny zaměstnance provozního úseku, kteří pracují na úseku základního, ale i operativního řízení. Do operativního řízení se výrazně promítl trend zvýšených nároků na operativní odvoz zátěže ze strany zákazníků. Značná část ucelených vlaků jezdila z důvodů omezování kapacity dopravní cesty mimo trasy stanovené v GVD. Dispečerský aparát řešil množství vyskytujících se mimořádností v rámci svých přidělených pravomocí. Přepravu přímých ucelených vlaků, realizovanou dle požadavků zákazníků, organizovali v rozhodujících komoditách produktoví specialisté oddělení provozního řízení. Významnou kategorií tvořily jiné nárazové a kampaňovité přepravy, přičemž za zmínku stojí zejména zajištění přeprav kalamitního dřeva z oblasti Jeseníků.

Nezanedbatelnou součástí provozního řízení je rovněž realizace zvláštních přeprav, ať už v ucelených vlacích, nebo v jednotlivých zásilkách.

V roce 2016 se projevily zvýšené nároky na ložný prostor vozů řady Eas, Falls, Roos a Laaps. z důvodu těžby kalamitního dřeva v Jeseníkách a Beskydech. V listopadu a v prosinci došlo k situaci, kdy kapacita nákladních míst nestačila k uspokojování přepravních požadavků, a to i z důvodu obsluhy jiných dopravních společností než jen ČD Cargo. Další významnou změnou byl nárůst počtu vozových výpomocí do Polska.

V oblasti informačních systémů nadále docházelo k rozvoji propojení IS ÚDIV s TMS (Transport Management System) a k těsnějšímu propojení DISC-OR a PRIS. Veškerá doplnění informačních systémů posilují roli dohledového pracoviště řízení provozu Česká Třebová, které musí zajistit maximální možnou přesnost a plnopočetnost dat předávaných mezi IS.

### BEZPEČNOST PROVOZU

Pro zajištění bezpečnosti provozu musí mít každý provozovatel dráhy a provozovatel drážní dopravy, v souladu se zákonnými ustanoveními, zaveden systém zajišťování bezpečnosti provozování dráhy a provozování drážní dopravy. Jedním z prvků uvedeného systému je i problematika mimořádných událostí (dále jen MU), kdy musí být systémem zavedeno zjišťování příčin vzniku, jejich analyzování a v konečné fázi musí být přijímána nezbytná preventivní opatření.

Základní povinnosti provozovateli dráhy a provozovateli drážní dopravy při vzniku MU stanovuje v § 49 zákon č. 266/1994 Sb., o dráhách, ve znění pozdějších předpisů a vyhláška o systému bezpečnosti provozování dráhy a drážní dopravy a postupech při vzniku mimořádných událostí na drahách č. 376/2006 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Pro plnění uvedených povinností má ČD Cargo, a.s., uzavřenu „Smlouvu o spolupráci v případech mimořádných událostí v drážní dopravě a v případech smr-

telných a závažných pracovních úrazů“ (dále jen smlouva). Zjišťování příčin a okolností vzniku MU v drážní dopravě vykonává pro ČD Cargo, a.s., na základě smlouvy Správa železniční dopravní cesty, státní organizace (dále jen SŽDC), svými pověřenými osobami k šetření.

Pro hlášení a šetření MU provozovatele dráhy a drážní dopravy ČD Cargo, a.s., platí příslušné opatření provozního ředitele ČD Cargo, a.s., a vnitřní předpis SŽDC D17 „Předpis pro hlášení a šetření mimořádných událostí“, včetně Prováděcího opatření k předpisu pro hlášení a šetření mimořádných událostí SŽDC D17 – 1.

V roce 2016 evidujeme celkem 204 MU s účastí ČD Cargo, a.s., jako provozovatele drážní dopravy nebo provozovatele dráhy. Z tohoto počtu je ke dni 24. 1. 2017 uzavřeno celkem 181 MU, přičemž 96 MU s odpovědností nebo spoluodpovědností ČD Cargo, a.s.

Celková škoda ze všech MU je odhadována ve výši 61 861 395 Kč. Dle ukončených šetření je zřejmé, že z viny ČD Cargo, a.s., je vzniklá škoda odhadnuta ve výši 22 382 627 Kč a škoda vzniklá na majetku společnosti ČD Cargo, a.s., činí v odhadu 20 451 511 Kč.

Při MU bylo usmrceno 28 osob a 9 jich bylo zraněno. K usmrcení osob došlo z důvodu jejich pohybu v zakázaném pásmu dráhy nebo při střetnutí na železničních přejezdech. Při výkonu služby došlo ke zranění jednoho zaměstnance ČD Cargo, a.s. Vykojelo 14 hnacích drážních vozidel (z toho 13 v majetku ČD Cargo, a.s.) a 68 železničních vozů (z toho 37 vozů držitele ČD Cargo, a.s.). Poškozeno pak bylo celkem 86 hnacích drážních vozidel (z toho 77 v majetku ČD Cargo) a 51 železničních vozů (z toho 36 vozů držitele ČD Cargo, a.s.).

#### Z výsledků šetření MU za rok 2016 vyplývá:

- Podle relativních čísel je zřejmé, že celkový počet MU klesl ve srovnání s rokem 2015 o 6 %.
- Ve srovnání s rokem 2015 došlo k poklesu celkové vzniklé škody a to o cca 36 milionů Kč. V roce 2015 celková škoda z MU činila 98 158 553 Kč a v roce 2016 je odhadována tato škoda ve výši 61 861 395 Kč, jak již bylo uvedeno výše. Škoda vzniklá na majetku ČD Cargo, a.s., v roce 2016 je ve srovnání s rokem 2015 nižší o cca 36 % i přes to, že nejsou ukončena šetření ještě u všech MU za rok 2016. Je zřejmé, že škody vzniklé z odpovědnosti ČD Cargo, a.s., budou výrazně nižší než v roce 2015. Již dnes z uzavřených MU je patrný pokles o více než polovinu částky roku 2015, tedy o více než 30 milionů Kč.
- Žádné usmrcení osoby nebylo s odpovědností ČD Cargo, a.s. U jednoho střetnutí na přejezdu, z celkového počtu 13 MU, má spoluodpovědnost za vznik zaměstnanec naší společnosti z důvodu překročení maximální dovolené rychlosti.
- Žádná MU nebyla způsobena vznikem systémové chyby.

Vývoj celkové výše vzniklé škody je vždy závislý od vzniku závažných nehod v daném období. Oproti roku 2015, kdy došlo ke třem závažným nehodám, se v roce 2016 stala „pouze“ jedna závažná nehoda. Jedná se o MU kategorie A2, která se stala dne 26. 05. 2016, kdy za jízdy vlaku nákladní dopravy Pn 62800 mezi žst. Dobronín a žst. Jihlava došlo v km 201,433 k vykolejení posledního drážního vozidla (dále jen DV) první nápravou předního podvozku vpravo, jeho následnou jízdou ve vykolejeném stavu došlo k poškození pražců levým kolem první nápravy až do km 199,639, kde na výhybce č. 49 došlo k převrácení DV na pravý bok. Ve vykolejeném stavu poslední DV ujelo dráhu 1 794 metrů. Při převrácení DV došlo k jeho odvěšení od předcházejícího DV a k vykolejení zadního podvozku tohoto předposledního DV. Souprava s vykolejeným, původně předposledním DV ujela dráhu 201 m. Příčinou vzniku MU byla technická závada ložiska pravého kola dvojkolí č. 4 DV cizího držitele, kde po destrukci zadního ložiska a poškození předního ložiska došlo k ukroucení čepu dvojkolí. Protože se jednalo o vlak dopravce ČD Cargo, a.s., má naše společnost obecnou odpovědnost za vznik, přičemž konkrétní odpovědnost za vznik má držitel předmětného DV. Škoda vzniklá z této MU je vyčíslena na 18 663 630 Kč.

V průběhu roku 2016 došlo i k dalším MU, které se výší vzniklé škody nemalým podílem účastní na odhadované celkové částce vzniklé škody za rok 2016. Jako příklad se lze zmínit o MU ze dne 23. 2. 2016, kdy za vjezdu lokomotivního vlaku do obvodu žst. Česká Třebová došlo k požáru na hnacím drážním vozidle ČD Cargo, a.s., z důvodu technické závady. Výše nákladů na znovuzprovoznění předmětného hnacího drážního vozidla je odhadována ve výši 8 000 000 Kč.

Mnoho MU v roce 2016 má jako společného jmenovatele v kolonce příčina uvedeno selhání či narušení technického stavu ať už drážních vozidel, nebo zařízení infrastruktury. U MU způsobených z viny zaměstnance ČD Cargo, a.s., se jedná o selhání lidského činitele. Všechny případy jsou důsledně prošetřovány pod dohledem státních orgánů a k jednotlivým zjištěním jsou přijímána adekvátní preventivní opatření.

## Informace o stavu majetku

### NEMOVITOSTI ČD CARGO, A.S.

Společnost ČD Cargo, a.s., má ve svém vlastnictví vedle železničních kolejových vozidel i nemovitý majetek. Za strategicky významné nemovitosti lze považovat především budovy SOKV, které jsou součástí interních opravárenských kapacit naší společnosti. Na katastrálním úřadu České republiky je zapsáno v majetku ČD Cargo, a.s., celkem 228 budov a 234 pozemků. Meziroční změny jsou dány buď slučováním jednotlivých budov či pozemků v jeden logický celek, případně narovnáváním dosud nepochybných vlastnických vztahů. Zastavěná plocha budov činí bezmála 114 tis. m<sup>2</sup>. Celková výměra pozemků pak 645 tis. m<sup>2</sup> (včetně zastavěných ploch jednotlivých

budov). Běžná údržba nemovitostí je prováděna vlastními zdroji v souladu s finančním plánem společnosti, investiční činnost pak probíhá ve spolupráci s Generálním ředitelstvím ČD Cargo, a.s.

V návaznosti na změnu licence pro provozování drážní dopravy jsou od roku 2015 podávána příznání k dani z nemovitosti pro veškeré pozemky a budovy v majetku společnosti ČD Cargo, a.s.

#### PRONÁJEM ŽELEZNIČNÍCH KOLEJOVÝCH VOZIDEL

Jednou z významných obchodních aktivit v rámci ostatního podnikání je pronájem železničních kolejových vozidel, tzn. nákladních vozů a hnacích vozidel.

V případě hnacích vozidel se jedná až na výjimky o dlouhodobé pronájmy našim partnerům. Jedná se o nadbytečná a z hlediska využitelnosti přechodně nepotřebná hnací vozidla, a to výhradně pro použití mimo území České republiky.

V oblasti pronájmu železničních nákladních vozů nabízíme našim zákazníkům jak dlouhodobý pronájem, tak i krátkodobé nebo opakované pronájmy vozů pro zajištění spotových i jednorázových obchodů. ČD Cargo, a.s., pro tyto potřeby disponuje dostatečnou vozovou kapacitou a nabízí pronájem všech řad vozů, včetně cisternových. Spolupracujeme i na projektech využití neprovozních vozů, kde jsou na náklady budoucího nájemce vozy zprovoznovány a následně provozovány. Stále častějším trendem je využívání nadbytečných kapacit kolejových vozidel ve spolupráci s našimi dceřinými společnostmi při realizaci jejich obchodních případů na zahraničních trzích.

#### VOZIDLOVÝ PARK, HOSPODAŘENÍ S VOZIDLY

K zajištění provozu nákladních vlaků v roce 2016 měla společnost ČD Cargo, a.s., k dispozici 859 hnacích vozidel a 24,5 tis. nákladních vozů v různém typovém provedení. U všech těchto vozidel je subjektem odpovědným za údržbu odbor údržby a oprav KV ČD Cargo. Podle potřeby je vozový park doplňován skupinou najatých vozů v průměrném počtu 2 400 vozů. Jedná se o vozy odlišného typového provedení, než má ČD Cargo, a.s., ve svém majetku, které plně vyhovují svými parametry podmínkám bezpečného provozu a jsou účelově najaté ve vztahu ke konkrétním přepravním účelům.

Z celkového vozového parku tak bylo cca 15,5 tis. vozů v provozním stavu. Ke konci roku 2016 bylo z titulu fyzické opotřebovanosti, morální zastaralosti a špatného technického stavu sešrotováno přes 1 200 vozů. Dále je vybráno na zrušení přes 3 000 nákladních vozů a 139 hnacích vozidel, jejichž likvidace bude řešena v průběhu roku 2017. Vhodné díly z likvidovaných vozů byly vyzískány pro účely použití při opravách provozovaných vozů.

Údržba a opravy železničních kolejových vozidel byly prováděny především ve vlastních opravných kolejových vozidel, dále u Českých drah, a.s., DPOV, a.s., Přerov a zčásti v externích smluvních kapacitách. V meziročním srovnání byla v roce 2016 nižší přírůstek nákladních vozů k neplánovaným běžným opravám. Opravárenské kapacity byly využity na plánované opravy vyššího rozsahu, a to jak technické kontroly, tak revizní opravy. Ve střediscích oprav kolejových vozidel ČD Cargo, a.s., dále probíhaly montážní práce v souvislosti s realizovanými projekty, jako je u hnacích vozidel měření spotřeby elektrické trakční energie, aktivace multifunkčních displejů na lokomotivách pro zobrazení a přenos provozních dat, nebo projekty ke zlepšení pracovních podmínek a bezpečnosti práce strojvedoucích. U nákladních vozů šlo zejména o změnu kombinované dřevěné podlahy za celokovovou.

Investiční činnost společnosti ČD Cargo, a.s., směřovala především do obnovy a modernizace parku železničních kolejových vozidel, zlepšení technické vybavenosti pracovišť pro opravy vozidel a zkvalitnění pracovních podmínek. Mezi nejvýznamnější investice v roce 2016 patří nákup 5 nových interoperabilních vícesystémových lokomotiv typu Vectron od společnosti Siemens CZ a dále pořízení dalších 8 lokomotiv řady 163 od ČD, které rozšířily skupinu již dříve zakoupených typově shodných hnacích vozidel. Nelze nezmínit i investiční výdaje na technické zhodnocení hnacích vozidel a nákladních vozů. Dále se v roce 2016 provedly revizní opravy dalších nosných řad nákladních vozů a hlavní a vyvazovací opravy hnacích vozidel.

V roce 2016 bylo naší snahou maximální přizpůsobení parku železničních nákladních vozů potřebám přepravního trhu s cílem větší operability vozů v mezinárodním provozu. Soustředili jsme se převážně na využití vlastních kapacit vozů a jejich přizpůsobení měnícím se požadavkům zákazníků.

V oblasti hospodaření s nákladními vozy byla v roce 2016 a v dalších letech bude i nadále věnována velká pozornost plánování a využívání vozové kapacity. Cílem tohoto úsilí je minimalizovat počty vozů pro zajištění nasmlouvaných výkonů v oblasti přepravy, a tím minimalizovat vkládané finanční prostředky do jejich údržby. Je prováděno pravidelné vyhodnocování využití vozové kapacity v rámci reportingu společnosti, včetně identifikace klíčových problémů podle jednotlivých obchodních skupin nákladních vozů. Přebytková vozová kapacita je využívána v rámci ostatního podnikání pro potřeby pronájmu tak, aby hospodaření s disponibilním parkem vozů bylo maximálně efektivní a zajišťovalo dodatečné zdroje pro zajištění jeho provozuschopnosti. Nově se snažíme i o uplatnění nadbytečné kapacity formou bližší spolupráce se sousedními ŽDP, kde aktivně nabízíme momentálně nevyužité vozy formou vozové výpomoci.

V souladu se zvyšováním efektivity společnosti byla od 1. 1. 2016 zahájena činnost odboru hospodaření s kolejovými vozidly „Fleet managementu“, který si klade za cíl

v rámci firmy sjednotit procesy a činnosti související s činností správce parku hnacích vozidel a nákladních vozů, jak v oblasti běžných provozních aktivit, tak v oblasti strategického rozvoje parku železničních kolejových vozidel pro budoucí období.

## Průřezové činnosti

### MARKETINGOVÉ A KOMUNIKAČNÍ AKTIVITY

Marketingové a komunikační aktivity ČD Cargo, a.s., vycházejí především z potřeby podpory prodeje vlastních produktů a služeb, z potřeby utváření firemního image (Corporate Identity) a zvýšení celkového povědomí o značce.

V souvislosti se stanovenými prioritami obchodní činnosti na rok 2016 byly realizovány i jednotlivé marketingové a komunikační aktivity společnosti. Propagace se zaměřila v první řadě na stávající i potenciální zákazníky, komunikační aktivity nicméně výrazně zasáhly i ostatní obchodní partnery a také odbornou a širokou veřejnost. Největší zásah všech zmíněných cílových skupin se pak uskutečnil prostřednictvím premiérové digitální kampaně, která ve své jarní i podzimní části vygenerovala miliony zobrazení a kromě rozšíření povědomí o službách společnosti na specializované mikrostránce (obchodní část) představovala i rozsáhlou brandovou kampaň s cílem upevnit povědomí o společnosti a její značce.

Mezi další klíčové nástroje použité k naplnění vytyčených cílů v oblasti marketingových a komunikačních aktivit lze zařadit například webovou prezentaci, tvorbu vlastních tiskovin, účast na mezinárodních odborně zaměřených veletrzích a konferencích, realizaci vlastních akcí či zákaznické konference, podporu vybraných kulturních a sportovních projektů a v neposlední řadě PR prezentaci v odborně zaměřených tištěných i elektronických médiích.

### WEBOVÁ PREZENTACE

Návštěvnost internetových stránek ČD Cargo stoupla i v roce 2016. Na stránkách jsou pravidelně umísťovány aktuality a informace o zajímavých realizovaných přepravách, které mají za cíl přesvědčit stávající i potenciální zákazníky o šíři a kvalitě portfolia služeb ČD Cargo. Zajímavou novinkou na webu je nabídka nadbytečné vozové kapacity. Výrazných změn doznala personální část internetových stránek, která byla přímo propojena s dalšími portály, např. jobs.cz. Kromě českého jazyka jsou všechny informace návštěvníkům stránek nabízeny i v anglickém jazyce. Spuštění dalších jazykových mutací a verze pro mobilní přístroje se připravuje.

Postupně byly rozšiřovány služby pro registrované zákazníky v části zákaznického portálu EROZA, dokončení této části se očekává v dalších letech v návaznosti na vývoj dalších informačních systémů ČD Cargo.

V rámci podpory přeprav jednotlivých vozových zásilek byla spuštěna kampaň [www.1vagon.cz](http://www.1vagon.cz), která jednoduchým způsobem nejen upozornila na výhody této služby, ale zákazníkům umožnila i jednoduchou kalkulaci ceny za přepravu.

Zajímavou aktivitou byla fotosoutěž „Vyhrajte Vectrona“, jejímž základním cílem bylo zpropagovat nákup pěti nových interoperabilních lokomotiv Siemens Vectron, které se od poloviny roku 2016 začaly objevovat na vlacích ČD Cargo.

### PRINTOVÁ A MEDIÁLNÍ KOMUNIKACE SE ZÁKAZNÍKY

Prostřednictvím tištěných periodik byla v roce 2016 vedena jak externí, tak interní komunikace. Vydány byly nové „Profily ČD Cargo“ s aktuální nabídkou služeb ČD Cargo a.s., včetně nových produktů, jako např. vlaků na východ, Belgium Czech XPRESSu nebo nabídka na zajištění pracovníka pro řízení sledu při stavebních pracích na železnici. Speciálním produktovým listem byla podpořena i kampaň na podporu jednotlivých vozových zásilek [www.1vagon.cz](http://www.1vagon.cz). Vydána byla i dvě čísla Bulletinu ČD Cargo a jedno číslo speciální (v ruském jazyce), k uspořádání „Jednání představitelů/zástupců stran Dohody o MTT (Mezinárodním železničním tranzitním tarifu)“ v Karlových Varech. Bulletin ČD Cargo pro zákazníky je k dispozici ke stažení na internetových stránkách.

Základem interní printové prezentace byl, podobně jako v předešlých letech, magazín Cargovák. Novinkou roku 2016 byly rubriky představující jednotky organizační struktury a také jednotlivé profese v akciové společnosti ČD Cargo. Obě tyto rubriky se setkaly s velkým ohlasem čtenářů.

Speciálními letáky byli osloveni i zájemci o zaměstnání ve vybraných profesích. Letáky byly mimo jiné k dispozici na výstavě Czech Raildays v Ostravě.

Komunikace s novináři a širší laickou veřejností se uskutečňovala prostřednictvím tiskového oddělení Českých drah. Komunikována byla aktuální témata, zejména nákup nových lokomotiv Vectron, jednotlivé vozové zásilky apod. Prostřednictvím holdingových novin Železničář ČD Cargo oslovovalo široký okruh zájemců o železniční dopravu. Cílená inzerce a PR články byly uveřejňovány i v dalších periodikách – Dopravních novinách, Železničním magazínu nebo Railvolutionu.

### VELETRHY A KONFERENCE

Veletržní prezentace jsou důležitým článkem podpory aktivní obchodní politiky, zejména pak v naplňování jednoho z hlavních strategických cílů, kterým je expanze na zahraniční dopravní trhy. V posledních letech se tak pravidelně objevuje veletržní expozice ČD Cargo na většině nejvýznamnějších mezinárodních dopravních a logistických veletrhů.

V roce 2016 byla tímto způsobem prezentována komplexní nabídka služeb ČD Cargo, a.s., na moskevském veletrhu TransRussia. Aktivní účast obchodních manažerů vedla k získání řady nových kontaktů důležitých při navyšování objemů přepravy směrem na východ. Tyto aktivity byly dále podpořeny pořadatelstvím jednání představitelů/zástupců stran Dohody o MTT (Mezinárodním železničním tranzitním tarifu) v Karlových Varech. Jednalo se již o 27. ročník této akce, jejíž konání významně zvýšilo kredit ČD Cargo u partnerů ze zemí SNS.

Neméně významná pak byla prezentace v rámci české národní expozice na mezinárodním veletrhu Transport Logistic China.

Z domácích akcí se ČD Cargo již tradičně prezentovalo na mezinárodním veletrhu Czech Raildays Ostrava. Kromě prezentace ve společné expozici Skupiny České dráhy se návštěvníkům veletrhu představilo i na volné ploše samostatnou expozicí, a to zejména na podporu prezentace nové interoperabilní lokomotivy Siemens Vectron, která byla na této akci i slavnostně pokřtěna.

K významným konferenčním akcím řadíme především „Obchodní konferenci ČD Cargo“, kterou lze považovat za oficiální start nového obchodního roku. Konference se uskutečnila 10. listopadu 2016 v hotelu Galant v Mikulově.

#### VÝZKUM, VÝVOJ A SPOLUPRÁCE S VYSOKÝMI ŠKOLAMI

Během roku 2016 tak jako v předešlých letech probíhala spolupráce s vysokými školami dopravního či ekonomického zaměření, především s Univerzitou Pardubice – Dopravní fakultou Jana Pernera, ČVUT v Praze – Fakultou dopravní a VŠB – Technickou univerzitou Ostrava. Studentům nabízíme témata, která by pro jejich práce mohla být zajímavá, neboť propojují teorii a praxi, poskytujeme statistické údaje, příp. umožňujeme praxi. Studenti vysokých škol tak mají možnost získat zkušenosti z určitých specifických oblastí činnosti ČD Cargo, a.s. Pro ČD Cargo, a.s., mohou tato témata přinést úsporu nákladů nebo změnu technologie.

Spolupráce se uskutečňuje na základě uzavřené rámcové smlouvy o spolupráci vysoké školy s ČD Cargo, a.s., a je zaměřena na informovanost o vědecko-výzkumných programech, využívání poznatků vědy a techniky a jejich zavádění do praxe.

ČD Cargo, a.s., přikládá spolupráci s vysokými školami velký význam a přínos považuje za oboustranný, a to jak pro studenty v hledání a aplikaci nových poznatků, tak pro ČD Cargo, a.s., při možnosti výběru svých budoucích zaměstnanců.

#### INFORMATIKA

I v roce 2016 byl v ČD Cargo, a.s., využíván provozně obchodní informační systém, který je zcela v souladu s novelizovaným zněním Technické specifikace pro interope-

rabilitu subsystému Využití telematiky v nákladní dopravě železničního systému Evropské unie (TSI TAF). Díky tomuto systému se společnost ČD Cargo, a.s., řadí v evropském měřítku k prvním úspěšným implementátorům této normy do svých systémů i běžné provozní praxe. Dále pokračuje rozvoj informačních systémů ČD Cargo zaměřený především na oblasti obchodních a controllingových procesů.

Došlo k implementaci skladového systému logistického centra Lovosice a vybavení objektu bezdrátovou sítí. V důsledku toho se zde výrazně zvýšila kvalita skladových operací.

Byly realizovány úpravy dispečerského informačního systému, zvyšující jeho efektivitu a provázanost na ekonomické a obchodní systémy.

V závěru roku byl zahájen projekt Inteligentní vůz v prostředí společnosti ČD Cargo, a.s. Jeho cílem je pilotní ověření moderních technologií v oblasti sledování a vyhodnocování pohybu a chování železničních vozů v provozu za účelem řízení práce vozového parku a jeho efektivního využití.

Byly provedeny první kroky v projektu Elektronizace strojvedoucích, který má za cíl vybavení strojvedoucích tablety se speciální aplikací pro zvýšení jejich flexibility a řízení.

V rámci programu ICT bezpečnosti ve společnosti ČD Cargo, a.s., započala v roce 2016 příprava na změnu bezpečnostních procesů ve smyslu zákona č. 181/2014 Sb., o kybernetické bezpečnosti, a k získání certifikátu ISO 27001.

Základní architektura cílového uspořádání informačních systémů ve společnosti ČD Cargo, a.s., je postavena na informačním obraze organizačního uspořádání firmy a je rozdělena do tří základních oblastí:

- Provozně obchodní činnosti pokryté informačním systémem PROBIS,
- Ekonomické řízení firmy pokryté informačním systémem SAP,
- Vnitřní chod firmy a ICT bezpečnost podporované aplikacemi na platformě SharePoint.

Tyto oblasti jsou doplněny některými speciálními aplikacemi nebo softwarovými nástroji, z nichž nejmohutnější je podpora personální činnosti společnosti pomocí systému EGJE.

Rozvoj oblasti ICT ve společnosti ČD Cargo, a.s., bude v dalším období sladěn s rozvojem ICT ve Skupině ČD na základě rozhodnutí valné hromady a přijatá opatření by měla vést ke zvýšení efektivnosti rozvoje a využívání prostředků ICT (hardware i software).

## INVESTICE

Investice ČD Cargo, a.s., byly v roce 2016 uskutečněny v celkové hodnotě 1,491 mld. Kč resp. podle českých účetních standardů. Z toho 2,9 mil. Kč bylo hrazeno z investičních dotací. Investiční činnost společnosti je primárně zaměřena na obnovu a modernizaci parku železničních kolejových vozidel, kam směřovaly investice ve výši 1,323 mld. Kč. (včetně komponentních oprav nákladních vozů a lokomotiv), což znamená 89 % z celkové hodnoty pořízeného investičního majetku.

### Investice do nákladních vozů

V rámci investic do nákladních vozů pokračovala v roce 2016 především modernizace podlah nákladních vozů řady Eas.

### Investice do hnacích vozidel

V oblasti investic do hnacích vozidel byl v roce 2016 nejvýznamnější akcí nákup 5 nových vícesystémových lokomotiv Vectron a pořízení dalších 8 lokomotiv řady 163 od ČD, a.s., které rozšířily skupinu již dříve zakoupených typově shodných hnacích vozidel.

Bylo realizováno také technické zhodnocení hnacích vozidel různých trakcí a řad, a to včetně montáže měřáku spotřeby trakční energie. V rámci centrálních akcí BOZP postupně dochází k úpravám pracovišť strojvedoucích (dosazení bezpečnostních skel, klimatizací či předávného topení apod.).

### Stavební a strojní investice

Další významnou součástí investiční činnosti ČD Cargo, a.s., jsou akce stavebního a strojního charakteru. Tyto investice byly zaměřeny na obnovu strojního zařízení pro potřeby jednotek organizační struktury a rekonstrukce administrativních a opravárenských objektů v těchto jednotkách, a to včetně zlepšení pracovního prostředí, zpevnění manipulačních ploch a rekonstrukce kolejíšť v rámci opraven. Mezi nejvýznamnější akce lze zařadit výměnu kolového soustruhu včetně nezbytných stavebních úprav pro reprofiliaci dvojkolí železničních kolejových vozidel v SOKV Ústí nad Labem.

V roce 2016 společnost přijala dotaci na Energetické úspory budov OKV Nymburk z Operačního programu Životní prostředí a dotaci v rozsahu de minimis na Zateplení vnějšího pláště administrativní budovy v České Třebové z programu Zelená úsporám.

### Ostatní investice

Mezi ostatní investice řadíme IT investice, pořízení manipulační techniky apod.

V oblasti IT pokračoval rozvoj informačních systémů primárně zaměřených na obchodní činnost a pokračoval projekt ICT bezpečnosti (kybernetická bezpečnost) ve-

doucí k získání certifikace ISO 27 0001 - Systém řízení bezpečnosti informací. Byl také dokončen upgrade systému SAP. Dále se jednalo např. o obnovu zařízení pro dílnu oprav nárazníků nákladních vozů v OKV Břeclav.

### Komponentní účtování významných oprav ŽKV

Společnost ČD Cargo, a.s., od roku 2010 aplikuje tzv. komponentní přístup k účtování významných oprav nákladních vozů do majetku. V roce 2016 byly v rámci interních a externích opravárenských kapacit realizovány revizní opravy nákladních vozů a vyvazovací opravy elektrických i diesellových lokomotiv nezbytných pro realizaci výkonů ČD Cargo.

## ZAMĚSTNANECKÁ POLITIKA A SOCIÁLNÍ PROGRAM

V roce 2016 pokračoval proces směřující k posílení obchodní role společnosti poskytující kvalitní služby svým zákazníkům.

V průběhu roku 2016 pokračovala spolupráce s vybranými středními školami, se kterými má ČD Cargo, a.s., uzavřenou rámcovou smlouvu, ale i s dalšími, které projevily zájem. Předmětem smlouvy je zejména umožnění praktické přípravy studentů a jejich seznámení s některými činnostmi ČD Cargo, a.s., v praxi. Po ukončení školy mohou vhodní absolventi nastoupit k ČD Cargo, a.s., především na pracovní pozici strojvedoucí v přípravě.

V souladu s platnými právními předpisy a ve spolupráci s odborovými organizacemi byla zajišťována oblast bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a byly naplňovány cíle a politika systému řízení BOZP dle normy OHSAS 18001:2008. ČD Cargo, a.s., aktivně přistupuje ke zlepšování pracovních a sociálních podmínek zaměstnanců, především v oblasti péče o zdraví a prevence možných zdravotních dopadů.

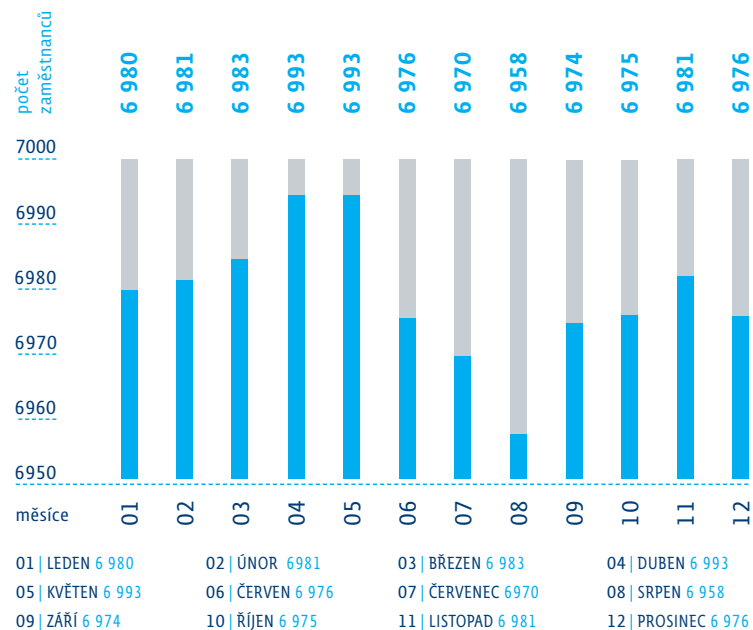
Principy odměňování a rozsah poskytování zaměstnaneckých výhod byly dohodnuty v Podnikové kolektivní smlouvě ČD Cargo, a.s. Všechny přijaté závazky vůči zaměstnancům v oblasti odměňování a poskytování zaměstnaneckých výhod společnost v roce 2016 splnila.

Zaměstnanecké výhody poskytované zaměstnancům slouží především k posílení stability zaměstnanecké základny a zahrnují mj. výhody v oblasti pracovní doby a dovolené; zaměstnavatel i nadále zaměstnancům přispíval například na penzijní spoření a životní pojištění.

Podle stanovených pravidel zaměstnavatel rovněž přispíval ze Sociálního fondu společnosti svým zaměstnancům především na rekreace, tábory dětí a mládeže či sportovní nebo kulturní akce, sociální výpomoci apod.

Za rok 2016 činil průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený na plně zaměstnané 6 978,37. Fyzický počet zaměstnanců k 31. prosinci 2016 činil 6 971 osob.

#### Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený na plně zaměstnané v jednotlivých měsících roku 2016



V roce 2016 dosáhla průměrná mzda ze mzdových nákladů bez ostatních osobních nákladů na ČD Cargo, a.s., výše 32 136 Kč.

Ve společnosti ČD Cargo, a.s., působí devět odborových organizací, jak multiprofesních, tak zastupující pouze profesní skupiny zaměstnanců. Dne 22. 12. 2016 byla podepsána Podniková kolektivní smlouva pro rok 2017, která uplatňuje individuální a kolektivní vztahy zaměstnavatele se zaměstnanci, jakož i vzájemné vztahy mezi odborovými organizacemi a zaměstnavatelem.

#### ETICKÝ KODEX A PROTİKORUPČNÍ PRAVIDLA

V roce 2016 byl zaměstnanci společnosti dodržován Etický kodex ČD Cargo, a.s., který je důležitým nástrojem pro rozvoj a řízení firemní kultury a posilování firemní identity. Etický kodex pomáhá zajišťovat, aby každodenní aktivity společnosti a jednání všech zaměstnanců odpovídaly stanoveným zásadám společnosti. Přes výše uvedené zaměstnavatel připravil zásadní novou Etického kodexu, kterou po projednání se sociálními partnery a ve vedení společnosti vydá v průběhu roku 2017. V návaznosti na změnu legislativy v oblasti trestní odpovědnosti právnických osob byla v roce 2016 přijata Protikorupční pravidla ČD Cargo, a.s.

#### ŘÍZENÍ KVALITY – ISO

Zavedením manažerských systémů ISO je sledován hlavní cíl společnosti ČD Cargo, a.s. – být spolehlivým a vyhledávaným dopravcem se stabilním podílem na trhu nákladní železniční přepravy. Spokojenost zákazníka s kvalitou poskytovaných služeb, bezpečnost přeprav, dlouhodobá finanční stabilita, zvyšování objemu přepraveného zboží a posílení pozice ve vnitrostátní i v mezinárodní přepravě je nezbytným předpokladem k jeho splnění.

Řízení manažerských systémů včetně výkonu interních auditů ISO bylo představenstvem společnosti ČD Cargo, a.s., delegováno na oddělení interního auditu.

Hlavní událostí v oblasti řízení manažerských systémů ISO byla v roce 2016 každoroční obhajoba certifikátů kvality, environmentu a systému managementu BOZP, které byly již dříve uděleny naší společností. V měsíci květnu se uskutečnil externí dohledový audit pro všechny tři certifikované systémy ISO 9001, ISO 14001 a OHSAS 18001. Tým auditorů provedl procesně orientovaný audit zaměřený na významné aspekty, rizika a cíle požadované certifikačními standardy. Audit nezjistil žádnou neshodu. Externí audit identifikoval několik zjištění (v řádu jednotek) – tyto nálezy z auditu jsou v kategorii pozorování a doporučení. Naše společnost přijala k uvedeným zjištěním odpovídající stanovisko a samozřejmě došlo k jejich řádnému vypořádání.

Výsledkem auditu byla kontrola plnění požadavků daných výše uvedenými normami a prodloužení platnosti stávajících certifikátů a následující výrok vedoucího externího auditora:

- na základě zjištění z kombinovaného 1. dohledového auditu dle ISO 9001, ISO 14001 a OHSAS 18001 lze konstatovat, že společnost ČD Cargo, a.s., plní požadavky zajištění managementu kvality, environmentu a BOZP dle uvedených norem;
- integrovaný systém řízení manažerských systémů ISO je dobře zaveden a je funkční;
- společnost prokázala proces neustálého zlepšování.

Závěrem auditora bylo doporučení k pokračování registrace dle ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 a OHSAS 18001:2007 pod akreditací společnosti SGS CZ s.r.o.



Celoročně byly rovněž vykonávány interní audity manažerských systémů ISO, přičemž jejich účelem bylo ověření nastavení těchto systémů. Interní a externí audity jsou vyhlašovány vždy jako kombinované (integrované), tzn. výkon těchto auditů probíhá na jednotkách organizační struktury a pracovištích ČD Cargo, a.s., společně. Cílem všech auditů kvality, environmentu a BOZP – jak externích, tak i interních – je potvrzení, že systém řízení manažerských systémů ISO je:

- ve shodě s požadavky mezinárodních norem;
- vybudován tak, aby společnost ČD Cargo, a.s., dosáhla svých cílů;
- v souladu s legislativou, platnými předpisy a smluvními požadavky.

V prosinci 2016 byla uskutečněna 1. fáze externího auditu systému řízení energií podle standardu ISO 50001:2011, dokončení certifikace (tzn. 2. fáze) proběhne na přelomu měsíců února a března 2017. Vedle toho byl proveden energetický audit podle zákona č. 406/2000 Sb., o hospodaření energií, ve znění pozdějších předpisů.

Pro systémy řízení kvality, řízení managementu BOZP a řízení energií jsou předmětem certifikace:

- obchodní činnost v oblasti železniční nákladní dopravy a přepravy;
- realizace služeb v oblasti železniční nákladní dopravy a přepravy;
- provozování dráhy a drážní dopravy na vlečce;
- údržba a opravy železničních kolejových vozidel a jejich dílů;
- nájem a pronájem železničních kolejových vozidel.

Pro environmentální systém řízení je předmětem certifikace:

- údržba a opravy železničních kolejových vozidel a jejich dílů.

Certifikovanými jednotkami organizační struktury v systému QMS (ISO 9001) jsou prakticky všechny odbory centrální úrovně ČD Cargo, a.s., a všechny jednotky organizační struktury výkonné úrovně – Odúčtovna přepravních tržeb Olomouc, Řízení provozu Česká Třebová, všechny Provozní jednotky (včetně podřízených Provozních pracovišť) a Střediska oprav kolejových vozidel (včetně podřízených Opraven kolejov-

vých vozidel). V systému EMS (ISO 14001) je zahrnut pouze odbor údržby a oprav kolejových vozidel O12 GŘ ČD Cargo a všechna SOKV (OKV). V systému řízení BOZP (OHSAS 18001) a systému řízení energií (ISO 50001) je zahrnuta celá společnost ČD Cargo, a.s.

Kromě výše uvedených certifikací byla v roce 2015 provedena implementace systému SQAS (Rail) podle metodiky CEFIC SQAS 2011 s tím, že tato certifikace platí až do roku 2018. Jedná se o systém posuzující kvalitu, bezpečnost, vliv na životní prostředí a soulad s požadavky chemického průmyslu při realizaci dopravních služeb poskytovaných v jednotné formě jednoznačným standardním posouzením, které je prováděno nezávislým akreditovaným hodnotitelem. Jde o evropský systém hodnocení používaný v silniční a železniční dopravě, kombinované dopravě, námořní dopravě volně loženého i baleného zboží, v režimu čistících stanic, v distribuci, ve skladovacích terminálech, nákladních lodích a vlečných člunech při spolupráci společností s ohledem na problematiku nebezpečných chemických látek. Plánováno je rovněž zavedení systému managementu bezpečnosti informací podle standardu ISO 27001.

## Osvědčení AEO

### ZJEDNODUŠENÉ CELNÍ POSTUPY / BEZPEČNOST A ZABEZPEČENÍ (AEOF)

1. května 2016 vstoupila v platnost dlouho očekávaná celní legislativa, která mimo jiné nově upravuje status oprávněného hospodářského subjektu (AEO). Společnost ČD Cargo, a.s., byla vyzvána k předložení podkladů pro zpracování finanční analýzy Celním úřadem pro Jihočeský kraj, který je správním orgánem pro povolení AEO, dohlíží na dodržování podmínek a kritérií, jež je oprávněný hospodářský subjekt povinen plnit. Společnost ČD Cargo, a.s., obstála a obhájila držení osvědčení AEO.

Institut pro oprávněné hospodářské subjekty (AEO) je akceptován a zohledňován ve všech členských zemích Evropské unie. Osvědčení je uznáváno ve Švýcarsku, Norsku, Japonsku, Andoře a jednání o uznávání probíhají i s USA a Čínou.

Vzájemné uznávání programů pro AEO by mělo vést ke snížení četnosti fyzických kontrol a kontrol dokumentů, a to i kontrol prováděných celními úřady třetích zemí. Udělení osvědčení AEO je zásadní podmínkou pro vydání povolení zjednodušených postupů a některých výhod ze strany celní správy. Získání osvědčení garantuje Celní správě České republiky a ostatním celním správám členských států Evropské unie záruky v podobě spolehlivého, celní problematiky znalého a finančně stabilního hospodářského subjektu.

Oprávnění hospodářského subjektu (AEO) je využíváno při nabízení nových obchodních aktivit společnosti ČD Cargo, a.s.



## Celní služby

Společnost ČD Cargo, a.s., nabízí zákazníkům v rámci doplňkových služeb i zastupování v celním řízení a vedení statistiky Intrastat. Činnost celních zástupců tvoří nedílnou součást komplexní nabídky služeb v rámci zajištění železniční přepravy. Naším zákazníkům jsme v loňském roce nabízeli projednání ve vývozu, dovozu a na některých pracovištích i zajištění nácestného celního řízení. Výhodou celního řízení v nácestných stanicích je to, že zboží je do stanic určení dopraveno již vycleně. Těchto služeb využívají zejména dovozci hutních materiálů, methanolu nebo uhlí. Ve vývozu spolupracujeme s producenty uhlí a koksu. Významnými zákazníky jsou i firmy z oblasti chemického průmyslu.

## Společnost a okolí

### MEZINÁRODNÍ AKTIVITY A VZTAHY

Mezinárodní aktivity společnosti ČD Cargo, a.s., zahrnují celou škálu činností, mezi nimiž je kladen důraz na aktivní členství v mezinárodních organizacích, koordinaci mezinárodních projektů, rozvoj bilaterálních vztahů a taktéž na organizaci konferencí, jejichž cílem je zvýšit vzájemnou informovanost, výměnu zkušeností i tvorbu nových kontaktů. Činnost v mezinárodních organizacích je koordinována s mateřskou společností ČD, a.s. Děje se tak mimo jiné v rámci pravidel nastavených Smlouvou o zajištění mezinárodní činnosti uzavřenou mezi ČD Cargo, a.s., a ČD, a.s. S mateřskou společností se vystupuje společně za užití principu jednotné koncepce, tzn. jednotného členství Skupiny ČD, vzájemné koordinace a informovanosti. V rámci této smlouvy je ČD, a.s., garantem členství v Mezinárodní železniční unii (UIC), Společenství evropských železnic a infrastrukturních společností (CER), Organizaci pro spolupráci železnic (OSŽD), Forum Train Europe (FTE) a Mezinárodním železničním přepravním výboru (CIT). ČD Cargo, a.s., je samostatným členem v Ústředním clearingovém centru (BCC) a Koordinačním výboru pro transibiřské přepravy (KSTP).

ČD Cargo, a.s., se aktivně podílí na činnosti řady mezinárodních orgánů a pracovních skupin. V rámci Mezinárodní železniční unie (UIC) jsme členy Fóra nákladní dopravy a jeho studijních skupin, přitom skupinu pro informatiku vedeme. Aktivně se účastníme prací podskupiny GRU pro informatické aplikace pro nákladní dopravu. Jsme také členem organizace RAILDATA, která provozuje centrální evropské systémy pro výměnu dat. Jsme připojeni k systému ISR, který umožňuje sledování aktuální polohy a stavu nákladních vozů v již 20 zemích Evropy. Využíváme také systém ORFEUS pro centrální výměnu dat nákladních a vozových listů. V loňském roce jsme touto cestou zahájili výměnu dat se všemi členy ORFEUS a přešli jsme s DB Cargo z výměny bilaterální na výměnu centrální. S dopravcem RCA jsme spustili pilotní provoz předávání

zásilek na elektronický nákladní list. S rostoucím počtem spolupracujících dopravců při dopravě vlaků také roste počet partnerů výměny dat, především ohledně složení nákladních vlaků.

Jsme zapojeni do mezinárodního projektu implementace specifikací pro interoperabilitu telematických aplikací pro nákladní dopravu (TSI TAF). Přitom využíváme své zkušenosti z u nás již nasazených předepsaných vazeb se správcem infrastruktury, většinu těchto funkcí máme zprovozněnou stále jako jediní v Evropě. Společně s ČD, a.s., je ČD Cargo, a.s., připojeno k evropské železniční datové IP síti Hermes VPN a podílí se na činnosti společnosti Hit Rail.

V rámci dlouhodobé strategie se společnost ČD Cargo, a.s., zaměřuje na spolupráci se státy východní Evropy a za tímto účelem mimo jiné všestranně podporuje a propaguje unifikovaný nákladní list CIM/SMGS, který snižuje náklady přepravců, zrychluje a zkvalitňuje přepravní proces. V roce 2016 bylo na unifikovaný nákladní list CIM/SMGS přepraveno 10 867 vozů (vývoz 4 844, dovoz 6 023). U přeprav s Ruskou federací byl nákladní list CIM/SMGS užit následovně (vývoz 94 %, dovoz 17 %), s Běloruskou republikou (vývoz 93 %, dovoz 3 %), s Ukrajinou (vývoz 1 %, dovoz 1 %).

V roce 2016 se ČD Cargo, a.s., prezentovalo na veletrhu v Moskvě, zúčastnilo se a aktivně vystoupilo na mezinárodních konferencích (například HLFM ve Vídni, tarifní konferenci v Moskvě) či se přímo podílelo na jejich organizaci – jednání k Mezinárodnímu tranzitnímu tarifu (MTT) v Karlových Varech. Podařilo se uzavřít tři memoranda o spolupráci (Zhengzhou International Hub Development and Construction Co. z Číny, s Litevskými železnicemi a ruským TransContainer). V uplynulém roce ČD Cargo, a.s., ve spolupráci s belgickým dopravcem B Logistics spustilo nové atraktivní spojení mezi Českou republikou a přístavem Antverpy.

### Ekologie a ochrana životního prostředí

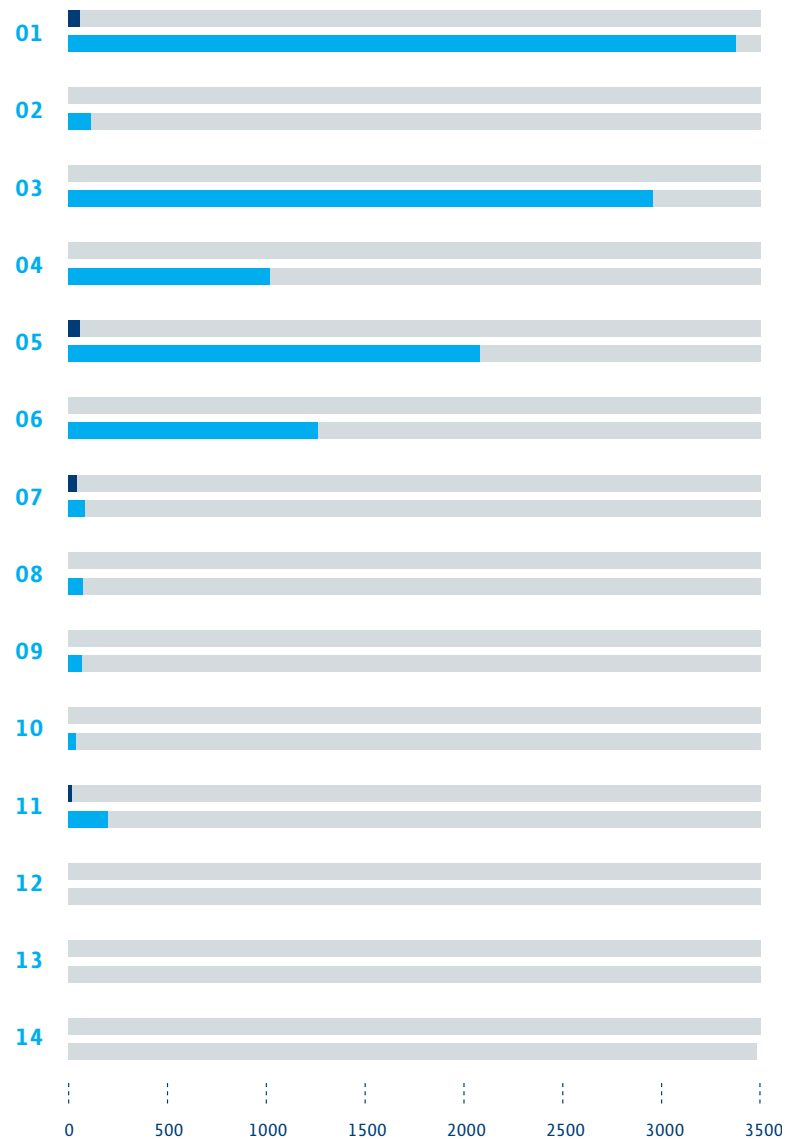
Skupina ČD, a.s., do které patří i ČD Cargo, a.s., přistupuje k ochraně životního prostředí zodpovědně a aktivně vystupuje v zájmu jeho ochrany. Vzájemná spolupráce mezi ČD Cargo, a.s., a ČD, a.s., je zajištěna na základě Mandátní smlouvy uzavřené dne 27. 5. 2008 a Dodatku č. 1. uzavřeného 22. 4. 2016. S ohledem na uzavřený smluvní vztah poskytuje ČD, a.s., metodickou podporu v oblasti ekologie v SOKV. Jedná se zejména o komplexní servis při odstraňování následků při mimořádných událostech, metodickou podporu při realizaci stávajících ekologických sanací, supervize a postsanačního monitoringu, školení v oblasti ochrany životního prostředí, metodickou podporu při převzetí, odvozu a odstranění nebezpečných odpadů. Na PJ ČD Cargo, a.s., toto zajišťují kontaktní osoby za ekologii, které spolupracují s ekology SOKV a společně jsou metodicky vedeni centrálním ekologem O12 GR ČD Cargo, a.s.

Přijetím Environmentální politiky jsou všichni zaměstnanci ČD Cargo, a.s., zavázáni k environmentálnímu managementu, jehož základním účelem v zavedeném systému je popis, přezkoumání, vyhodnocování a zlepšování systému řízení na O12 a v SOKV v oblasti odpadů, a negativních vlivů činností a technologií na životní prostředí (např. při dodržování zásad prevence znečištění, havarijní připravenosti, nákupem ekologicky šetrnějších výrobků, ochrany životního prostředí a zejména snahou minimalizovat vznik odpadů (viz graf).

#### Produkce odpadů ČD Cargo, a.s., 2016 dle kategorie odpadů

■ NO (t) ■ OO (t)

01   OKV UNL	05   OHV OVA	09   OKV Přerov	13   PrP Strakonice
02   OKV MO	06   ONV OVA	10   OKV Třinec	14   PrP Horní Dvořiště
03   OKV Nbk	07   OKV Břeclav	11   OKV CBE	
04   OKV Cheb	08   OKV Brno	12   OKV Jihlava	



Protože je systém EMS zaměřen na zajištění co nejlepších podmínek k ochraně životního prostředí, proběhla v roce 2016 příprava investičních akcí k vylepšení některých ekologických činností. Bylo investováno 1,1 mil. Kč do projektové dokumentace na zateplení budov – úspora energie na vytápění objektů a omezení vypouštění skleníkových plynů.

V průběhu celého roku byly realizovány pravidelné interní audity zaměřené na plnění stanovených kritérií a povinností daných platnou legislativou na ochranu životního prostředí. Cílem bylo zhodnotit úspěšnost i funkčnost zavedeného systému EMS a připravenost konkrétních pracovišť na externí audit EMS.

V průběhu roku 2016 úspěšně proběhl na vybraných jednotkách organizační struktury ČD Cargo, a.s., externí audit manažerských systémů ČSN EN ISO 14001:2005.

Veškerá dokumentace k zavedeným systémům ISO (EMS/QMS/OHSAS) je interně dostupná všem zaměstnancům ČD Cargo, a.s., na portálu ČD Cargo, na webu ISO O12. Veřejnost má přístup k informacím prostřednictvím internetových stránek ČD Cargo, a.s.

#### Požární ochrana:

- Dle „Organizačního řádu ČD Cargo, a.s.“ je nadále garantem prevence požární ochrany odbor údržby a oprav kolejových vozidel (O12). Dokumentace je průběžně aktualizována a případné kontroly, prováděné HZS České republiky, probíhají bez zjištěných závad.
- Se SŽDC, s.o., je uzavřena Smlouva o vzájemné pomoci při mimořádných událostech, požárech a ostatních smlouvou specifikovaných činnostech, která stanovuje pevnou maximální částku za zásahovou činnost HZS SŽDC pro ČD Cargo ve výši 9,9 mil Kč za rok (včetně nákladů na nepřetržitou pohotovost).
- HZS SŽDC zasahuje pro ČD Cargo, a.s., i jako garant zajištění zprovoznění dopravní cesty po mimořádných událostech.
- Za rok 2016 byl celkový počet zásahů pro ČD Cargo, a.s., 156 – z toho 11 požárů HKV způsobených technickou závadou a 7 požárů vozů většinou s cizím zaviněním. V 5 případech se jednalo o zakouření strojovny HKV vlivem úniků maziv na zahřáté obruče. U 32 výjezdů JPO se jednalo o odstranění úkapů z cisteren, dále v 36 případech zasahovaly JPO u MU při nakolejování vozidel. Ostatní výjezdy zajišťovaly tzv. doplňkové služby prováděné na základě smluvního vztahu a jednalo se např. o upevnění uvolněného nákladu na vozech, přeložení nákladu, ořez stromů, upevnění poškozené střešní krytiny vlivem povětrnostních podmínek či likvidaci obtížného hmyzu.

#### Přehledy zásahů:

Cena účtovaná za zásahy v roce 2016 / bez započtení vedlejších nákladů na provoz HZS SŽDC	Požáry a zahoření	Úkapy a přetěsnění	Asistence při odstraňování následků MU	Ostatní úkony prováděné na základě smlouvy	Celkový počet zásahů pro ČDC
2 702 235 Kč	23	32	36	65	156

## Společenská odpovědnost firmy

ČD Cargo si je plně vědomo své společenské odpovědnosti a podílí se na celé řadě projektů, které lze zařadit do této kategorie. Je tradičním partnerem projektů pořádaných nejčastěji ve spolupráci s mateřskou společností ČD. Jedná se např. o Kínetovlak, který při zastávkách ve vybraných místech České republiky navštěvují děti z mateřských a základních škol. Ve vlaku jsou jim promítány pohádky, k dispozici je i herní vůz. I v roce 2016 pokračoval v jízdě po České republice tzv. Legiovlak, jehož je ČD Cargo, a.s., také hrdým partnerem. Veřejnosti a především mládeži pomáhá vlak obnovovat povědomí o československých legiích a jejich zásluhách na vzniku samostatného československého státu. Samostatným a tradičním projektem je Preventivní vlak bezpečné železnice, jehož 14. ročník ČD Cargo rovněž podpořilo. Nově se ČD Cargo, a.s., podílelo na realizaci některých jízd tzv. protidrogového vlaku „Revolution Train.“ Vlak má svým strohým exteriérem, jednoduchým stříbrným nátěrem, ale zejména promyšleným interiérem navozovat sugestivní zážitek evokující všechny části užívání drog, tedy od prvních příjemných prožitků až po tragické konce osob závislých na tvrdých drogách. Tento projekt má i mezinárodní přesah.

V roce 2016 podporovalo ČD Cargo, a.s., celou řadu sportovních aktivit. Jmenovat můžeme zejména lehkou atletiku, jízdu na horských kolech nebo florbal.

Tradiční je spolupráce ČD Cargo, a.s., s Diakonií Broumov. Pro toto sociální družstvo zajišťujeme dlouhá léta přepravy vybraného textilu a dalšího humanitárního materiálu. Z přibližně padesátky stanic v České republice je zboží po železnici dopravováno do třídícího centra v Broumově. Celkem jsme v roce 2016 pro Diakonii Broumov přepravili téměř 500 vozů, což představuje cca 5 000 tun zboží. To je opět více než v předešlém roce.

V rámci propagace železniční dopravy se ČD Cargo, a.s., podílelo na řadě veřejných akcí, jakými jsou např. oslavy výročí zahájení provozu na železničních tratích, oslavy Dne dětí, Mikulášské jízdy apod. Na tyto akce jsme zapůjčili železniční vozidla nebo jsme zajišťovali železniční přepravu za zvýhodněných podmínek. V rámci podpory železniční nostalgie a turismu jsme se podíleli na přepravě historických úzkorozchodných vozidel Slezských zemských drah z Třemešné ve Slezsku do opraven v Krnově.

## Společnosti s kapitálovou účastí

### CD GENERALVERTRETUNG GMBH

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: SRN 11. 10. 2004  
 Základní kapitál: 50 000 EUR  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 100 %  
 Hlavní předmět činnosti: zprostředkování služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s., zasilatelství.

### GENERÁLNE ZASTÚPENIE ČD CARGO, S.R.O.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: Slovensko 24. 9. 2008  
 Základní kapitál: 201 197 EUR  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 100 %  
 Hlavní předmět činnosti: zprostředkování služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s., zasilatelství.

### KOLEJE CZESKIE SP. Z O.O.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: Polsko 18. 12. 2006  
 Základní kapitál: 41 966 000 PLN (polských zlotých)  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 100 %  
 Hlavní předmět činnosti: zprostředkování služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s., zasilatelství, pronájem železničních nákladních vozů a hnacích vozidel, provozování drážní dopravy.

### ČD LOGISTICS, A.S.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: 16. 6. 2007  
 Základní kapitál: 10 000 000 Kč  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 78 % (7,8 mil. Kč)  
 Hlavní předmět činnosti: zasilatelství.

### AUTO TERMINAL NYMBURK, S.R.O.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: 24. 10. 2012  
 Základní kapitál: 200 000 Kč  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 100 %  
 Hlavní předmět činnosti: zasilatelství a technické činnosti v dopravě. Společnost zatím podnikatelskou činnost nevykonává.

### TERMINAL BRNO, A.S.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: 25. 7. 2008  
 Základní kapitál: 71 550 000 Kč  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 66,93 % (47,89 mil. Kč)  
 Hlavní předmět činnosti: provozování terminálu kombinované dopravy v Brně.

### ČD-DUSS TERMINÁL, A.S.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: 1. 3. 2007  
 Základní kapitál: 4 000 000 Kč  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 51 % (2,04 mil. Kč)  
 Hlavní předmět činnosti: provozování kontejnerového terminálu v Lovosicích.

### RAILLEX, A.S.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: 17. 6. 2006  
 Základní kapitál: 2 000 000 Kč  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 50 % (1 mil. Kč)  
 Hlavní předmět činnosti: manipulace s nákladem, technické služby v dopravě.

### BOHEMIAKOMBI, SPOL. S R.O.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: 17. 4. 1992  
 Základní kapitál: 6 000 000 Kč  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 30 % (1,8 mil. Kč)  
 Hlavní předmět činnosti: zprostředkování služeb v oblasti dopravy mimo dopravu vlastními dopravními prostředky.

### OSTRAVSKÁ DOPRAVNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: 30. 5. 1995  
 Základní kapitál: 15 000 000 Kč  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 20 % (3 mil. Kč)  
 Hlavní předmět činnosti: provozování drážní dopravy a pronájem lokomotiv.

### BUREAU CENTRAL DE CLEARING SOCIÉTÉ COOPÉRATIVE À RESPONSABILITÉ LIMITÉE (BCC S.C.R.L.)

Datum zápisu společnosti do obchodního rejstříku: Belgie 17. 12. 1996  
 Základní kapitál (fixní část): 18 750 EUR  
 Kapitálová účast ČD Cargo, a.s.: 3,36 % (3 750 EUR)  
 Hlavní předmět činnosti: bezhotovostní vypořádávání vzájemných plateb v rámci železniční dopravy.

ČD Cargo, a.s., nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

## 09

## Finanční situace ČD Cargo, a.s. (dle českých účetních standardů)

Údaje uvedené v této kapitole výroční zprávy vycházejí z účetní závěrky sestavené dle českých účetních předpisů, které jsou uvedeny v kapitole „Přehled významných účetních pravidel a postupů dle českých účetních standardů.“ Statutární účetní závěrka je pak individuální účetní závěrka sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU.

### Investiční činnost

Investiční činnost ČD Cargo, a.s. (v mil. Kč)	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Pořízení nákladních vozů	0	0	19	200	10	0	0
Rekonstrukce a modernizace nákladních vozů	20	171	311	52	241	214	584
Pořízení hnacích vozidel	621	233	0	0	0	0	0
Rekonstrukce a modernizace hnacích vozidel	35	33	42	389	1448 <sup>**</sup> )	63	390
Strojní investice	26	1	11	2	100	23	11
Stavební investice	23 <sup>*****</sup> )	61	48	45 <sup>*)</sup>	108	53	104
Ostatní investice	119	100 <sup>*****</sup> )	168 <sup>****</sup> )	143 <sup>*)</sup>	109 <sup>*)</sup>	72	109
Komponentní účtování revizních oprav ŽKV	551	575	414	330	558	748	507
<b>Investice celkem</b>	<b>1 395</b>	<b>1 174</b>	<b>1 014</b>	<b>1 161</b>	<b>2 574</b>	<b>1 173</b>	<b>1 705</b>
Poskytnuté zálohy na investice	0	0	0	0	105	239	239

<sup>\*)</sup> Investice v roce 2012 ve výši 58 mil. Kč, resp. v roce 2013 ve výši 59 mil. Kč byly pořízeny z investičních dotací

<sup>\*\*\*)</sup> Včetně modernizací HV 163 na 363.5

<sup>\*\*\*\*)</sup> Nad rámec uvedené hodnoty byly v roce 2014 pořízeny investice ve výši 23,92 mil. Kč z dotací. Včetně tohoto majetku by výše ostatních investic činila 192 mil. Kč

<sup>\*\*\*\*\*)</sup> Investice ve výši 57,09 mil. Kč byly v roce 2015 pořízeny z investičních dotací

<sup>\*\*\*\*\*)</sup> Investice ve výši 2,93 mil. Kč byly v roce 2016 pořízeny z investičních dotací

V roce 2015 byla nad rámec výše uvedeného provedena dle dohody o narovnání s dceřinou společností Koleje Czeskie výměna částí prodaných nákladních vozů z roku 2013

## Rozvaha

K 31. 12. 16 (v tis. Kč)		31. 12. 16			31. 12. 15
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>35 185 766</b>	<b>20 095 662</b>	<b>15 090 104</b>	<b>14 705 764</b>
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>				
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>31 601 565</b>	<b>19 917 319</b>	<b>11 484 246</b>	<b>11 302 972</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>827 971</b>	<b>460 417</b>	<b>367 554</b>	<b>329 637</b>
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
<b>B.I.2.</b>	<b>Ocenitelná práva</b>	<b>806 875</b>	<b>460 417</b>	<b>346 458</b>	<b>260 435</b>
B.I.2.1.	Software	674 141	344 446	329 695	246 061
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	132 734	115 971	16 763	14 374
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
<b>B.I.5.</b>	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>21 096</b>		<b>21 096</b>	<b>69 202</b>
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	21 096		21 096	69 202
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>30 045 632</b>	<b>19 456 902</b>	<b>10 588 730</b>	<b>10 361 393</b>
<b>B.II.1.</b>	<b>Pozemky a stavby</b>	<b>1 617 798</b>	<b>749 017</b>	<b>868 781</b>	<b>874 552</b>
B.II.1.1.	Pozemky	85 867	169	85 698	85 692
B.II.1.2.	Stavby	1 531 931	748 848	783 083	788 859
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	22 717 196	14 507 763	8 209 433	7 680 388
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	5 611 411	4 196 459	1 414 952	1 742 297
<b>B.II.4.</b>	<b>Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>59</b>	<b>4</b>	<b>55</b>	<b>58</b>
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	59	4	55	58
<b>B.II.5.</b>	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>99 168</b>	<b>3 659</b>	<b>95 509</b>	<b>64 100</b>
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	22		22	22
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	99 146	3 659	95 487	64 078
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>727 962</b>		<b>727 962</b>	<b>611 942</b>
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	688 051		688 051	571 812
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	39 767		39 767	39 985
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
<b>B.III.7.</b>	<b>Ostatní dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>144</b>		<b>144</b>	<b>145</b>
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	144		144	145
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>3 196 880</b>	<b>178 343</b>	<b>3 018 537</b>	<b>2 953 748</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>182 338</b>	<b>3 833</b>	<b>178 505</b>	<b>163 526</b>
C.I.1.	Materiál	182 338	3 833	178 505	163 526

## Rozvaha

K 31. 12. 16 (v tis. Kč)		31. 12. 16			31. 12. 15
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>Aktiva pokračování</b>					
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary				
C.I.3.	Výrobky a zboží				
C.I.3.1.	Výrobky				
C.I.3.2.	Zboží				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
<b>C.II.</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>1 959 474</b>	<b>174 510</b>	<b>1 784 964</b>	<b>1 926 146</b>
<b>C.II.1.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>12 684</b>		<b>12 684</b>	<b>1 564</b>
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka				
<b>C.II.1.5.</b>	<b>Pohledávky - ostatní</b>	<b>12 684</b>		<b>12 684</b>	<b>1 564</b>
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	578		578	259
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	12 106		12 106	1 305
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	1 946 790	174 510	1 772 280	1 924 582
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 531 352	165 603	1 365 749	1 372 301
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	2 562		2 562	117 265
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	412 876	8 907	403 969	435 016
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	47 936		47 936	142 608
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	127 912		127 912	75 050
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	188 485		188 485	201 821
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	48 543	8 907	39 636	15 537
<b>C.III.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
<b>C.IV.</b>	<b>Peněžní prostředky</b>	<b>1 055 068</b>		<b>1 055 068</b>	<b>864 076</b>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	2 179		2 179	1 908
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	1 052 889		1 052 889	862 168
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>387 321</b>		<b>387 321</b>	<b>449 044</b>
D.1.	Náklady příštích období	387 107		387 107	449 044
D.2.	Komplexní náklady příštích období				
D.3.	Příjmy příštích období	214		214	



k 31. 12. 16 (v tis. Kč)		31. 12. 16	31. 12. 15
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>150 090 104</b>	<b>14 705 764</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>7 604 812</b>	<b>7 238 330</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>8 494 000</b>	<b>8 494 000</b>
<b>A.I.1.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>8 494 000</b>	<b>8 494 000</b>
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
<b>A.II.</b>	<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	<b>512 808</b>	<b>336 729</b>
A.II.1.	Ážio	138 540	138 540
<b>A.II.2.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>374 268</b>	<b>198 189</b>
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	374 268	198 189
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
<b>A.III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>218 629</b>	<b>210 391</b>
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	115 861	108 885
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	102 768	101 506
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	<b>-1 834 766</b>	<b>-1 942 307</b>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let		
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	-1 834 766	-1 942 307
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
<b>A.V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>214 141</b>	<b>139 517</b>
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
<b>B.+C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>7 456 057</b>	<b>7 433 936</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>883 727</b>	<b>968 466</b>
B.I.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.II.	Rezerva na daň z příjmů		
B.III.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.IV.	Ostatní rezervy	883 727	968 466
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>6 572 330</b>	<b>6 465 470</b>
<b>C.I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>3 948 551</b>	<b>2 391 909</b>
<b>C.I.1.</b>	<b>Vydané dluhopisy</b>	<b>2 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	2 000 000	1 000 000
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	449 770	
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		

k 31. 12. 16 (v tis. Kč)		31. 12. 16	31. 12. 15
<b>Pasiva pokračování</b>			
C.I.8.	Odložený daňový závazek	893 331	771 037
<b>C.I.9.</b>	<b>Závazky - ostatní</b>	<b>605 450</b>	<b>620 872</b>
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3.	Jiné závazky	605 450	620 872
<b>C.II.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>2 623 779</b>	<b>4 073 561</b>
<b>C.II.1.</b>	<b>Vydané dluhopisy</b>		<b>1 158 300</b>
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		1 158 300
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 887	3 298
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	1 363 361	1 891 327
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	77 264	
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
<b>C.II.8.</b>	<b>Závazky ostatní</b>	<b>1 181 267</b>	<b>1 020 636</b>
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	210 089	205 466
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	114 922	104 895
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	69 385	33 271
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	502 357	305 689
C.II.8.7.	Jiné závazky	284 514	371 315
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>29 235</b>	<b>33 498</b>
D.1.	Výdaje příštích období	29 235	33 498
D.2.	Výnosy příštích období		

V období od 31. 12. 2015 do 31. 12. 2016 se hodnota celkových aktiv a pasiv ČD Cargo, a.s., zvýšila o 384,3 mil. Kč. Hodnota dlouhodobého majetku se zvýšila o 381,3 mil. Kč a dosáhla 11 684,2 mil. Kč, tj. 77,4 % z celkových aktiv. Oběžná aktiva tvořená zásobami, pohledávkami a krátkodobým finančním majetkem se zvýšila o 64,8 mil. Kč na hodnotu 3 018,5 mil. Kč, tj. 20,0 % celkových aktiv. Časové rozlišení se snížilo o 61,7 mil. Kč na částku 387,3 mil. Kč a tvoří 2,6 % z celkových aktiv.

Hodnota vlastního kapitálu ČD Cargo, a.s., se ve sledovaném období zvýšila o 366,5 mil. Kč na 7 604,8 mil. Kč, tj. 50,4 % z celkových pasiv. Cizí zdroje se ve sledovaném období zvýšily o 22,1 mil. Kč na 7 456,1 mil. Kč, tj. 49,4 % z celkových pasiv. Časové rozlišení se snížilo o 4,3 mil. Kč na částku 29,2 mil. Kč a tvoří 0,2 % z celkových pasiv.

## Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 16 (v tis. Kč)		Období do 31. 12. 16	Období do 31. 12. 15
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	11 403 862	11 799 811
II.	Tržby za prodej zboží		
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>6 456 401</b>	<b>6 748 127</b>
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	1 740 214	1 857 141
A.3.	Služby	4 716 187	4 890 986
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		
C.	Aktivace (-)	-220 761	-190 184
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady</b>	<b>3 846 805</b>	<b>3 885 100</b>
D.1.	Mzdové náklady	2 760 490	2 791 772
<b>D.2.</b>	<b>Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady</b>	<b>1 086 315</b>	<b>1 093 328</b>
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	924 816	928 990
D.2.2.	Ostatní náklady	161 499	164 338
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>	<b>1 046 042</b>	<b>993 574</b>
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 111 142	967 606
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	1 024 969	988 417
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	86 173	-20 811
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-31	3 864
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-65 069	22 104
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>262 771</b>	<b>212 758</b>
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	3 557	65 631
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	118 142	16 482
III.3.	Jiné provozní výnosy	141 072	130 645
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>152 011</b>	<b>208 166</b>
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	659	8 901
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	23 985	9 301
F.3.	Daně a poplatky	6 816	6 601
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-84 740	3 498
F.5.	Jiné provozní náklady	205 291	179 865
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>386 135</b>	<b>367 786</b>
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly</b>	<b>40 435</b>	<b>27 642</b>
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	30 435	20 621
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	10 000	7 021
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
<b>V.</b>	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>		<b>1 233</b>
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		1 233
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		3 423
<b>VI.</b>	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>	<b>2 733</b>	<b>7 204</b>
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	1 938	6 844

k 31. 12. 16 (v tis. Kč) pokračování		Období do 31. 12. 16	Období do 31. 12. 15
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	795	360
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		
<b>J.</b>	<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b>	<b>56 508</b>	<b>80 371</b>
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	876	
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	55 632	80 371
VII.	Ostatní finanční výnosy	72 215	279 799
K.	Ostatní finanční náklady	117 264	364 620
°	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>-58 389</b>	<b>-132 536</b>
°°	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>327 746</b>	<b>235 250</b>
<b>L.</b>	<b>Daň z příjmů</b>	<b>113 605</b>	<b>95 733</b>
L.1.	Daň z příjmů splatná	5 398	260
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	108 207	95 473
°°	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>214 141</b>	<b>139 517</b>
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
°°°	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>214 141</b>	<b>139 517</b>
°	<b>Čistý obrat za účetní období</b>	<b>11 782 016</b>	<b>12 328 447</b>

Výsledek hospodaření ČD Cargo, a.s., před zdaněním za rok 2016 ve výši 327,7 mil. Kč byl dosažen při celkových výnosech 11 782 mil. Kč a při celkových nákladech (bez daně z příjmu) 11 454,3 mil. Kč, včetně účetních odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku ve výši 1 025 mil. Kč. Hodnota EBITDA (hospodářského výsledku před zdaněním a započtením nákladových úroků a odpisů) dosáhla výše 1 409,2 mil. Kč.

## Financování

Financování investičních a provozních potřeb akciové společnosti ČD Cargo, a.s., bylo zajištěno kombinací vlastního cash-flow a cizích zdrojů, a to ve formě krátkodobých bankovních úvěrů, dodavatelských úvěrů, leasingů a dluhopisů.

### PROVOZNÍ BANKOVNÍ ÚVĚRY

V oblasti financování provozních potřeb společnost ČD Cargo, a.s., disponuje kontokorentními úvěry v objemu max. 1,2 mld. Kč, které poskytují 4 banky. Dále je od roku 2013 společnost ČD Cargo, a.s., zařazena do reálného skupinového cash-poolingu

ČD, a.s. V rámci tohoto cash-poolingu má společnost ČD Cargo, a.s., k dispozici limit čerpání až do výše 0,6 mld. Kč a dále smluvní limit nad rámec čerpání limitu cash-poolu ve výši 0,4 mld. Kč.

### SMĚNEČNÝ PROGRAM

Směnečný program je schválen v objemu 1,5 mld. Kč, přičemž čerpání nad 1 mld. Kč je podmíněno povinností o tomto záměru předem informovat Dozorčí radu ČD Cargo, a.s., Směnečný program nebyl v průběhu roku 2016 čerpán, avšak směnečný rámec je ponechán, jako forma rezervy krátkodobého financování, nezávislá přímo na bankovních zdrojích.

### LEASING

V průběhu roku 2016 nebyl realizován nový finanční leasing.

### DLUHOPISY

Tento zdroj financování v důsledku své dlouhodobosti výrazně posiluje finanční stabilitu cash-flow společnosti. Vydání dluhopisů v letech 2011 – 2012 bylo realizováno

v souvislosti s nastartováním strategie postupného nahrazování krátkodobých zdrojů financování dlouhodobými zdroji. V roce 2016 byly realizovány dvě nové emise dluhopisů v celkovém objemu 1 mld. Kč. Uhrazeny byly splatné dluhopisy v objemu 1,158 mld. Kč. V červnu 2016 byly emitovány dluhopisy v celkovém objemu 0,5 mld. Kč (v rámci schváleného dluhopisového programu společnosti ČD Cargo, a.s.) prostřednictvím administrátora Raiffeisenbank, a.s. V prosinci 2016 pak byly emitovány dluhopisy v celkovém objemu 0,5 mld. Kč (vydané na základě samostatných emisních podmínek) prostřednictvím administrátora UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Tyto dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha. Celkově má společnost ČD Cargo, a.s., k 31. 12. 2016 emitovány dluhopisy v objemu 2 mld. Kč.

### ÚVĚRY

Společnost ČD Cargo, a.s., uzavřela dne 13. 10. 2016 s mateřskou společností ČD, a.s., smlouvu o úvěru na částku 19,975 mil. EUR, se splatností 7 let, za účelem financování nákupu 5 lokomotiv Siemens Vectron. Výše úroku je dána sumou 6M EU-RIBOR a marže.

## System řízení rizik

Společnost ČD Cargo, a.s. průběžně a dlouhodobě sleduje a vyhodnocuje všechna významná podnikatelská rizika, a to rizika obchodní, provozní, finanční a compliance.

Ve společnosti ČD Cargo, a.s. funguje integrovaný systém řízení rizik, který vychází z nejlepší praxe a nastaveného rámce pravidel pro corporate governance. Činnost organizačních útvarů v rámci systému řízení rizik se řídí Manuálem Skupiny ČD pro oblast řízení rizik, který stanovuje konkrétní postupy identifikace, analýzy, měření, strategie řízení a procesů zvládnání, monitorování, vykazování a komunikace rizik.

Ke standardizaci postupů výrazně přispívá rovněž jednotná softwarová podpora řízení rizik „eRisk“. Zavedený jednotný způsob risk managementu vytvořil předpoklady pro další rozvoj a zkvalitňování procesů sledování, vyhodnocování a reportování všech významných rizik.

Hlavním cílem implementovaného systému aktivního řízení rizik je průběžně dosahovat maximálního omezení negativního vlivu jednotlivých rizik na hospodářský výsledek, tzn. minimalizovat dopady nevyužitých příležitostí na výnosy a minimalizovat negativní vlivy v oblasti nákladů. V rámci aktivního řízení rizik probíhalo v roce 2016 průběžné sledování a vyhodnocování dodržování schválených limitů rizik a celkového risk apetitu společnosti.

Výstupy ze systému sledování rizik jsou pravidelně projednávány výborem pro řízení rizik, předávány představenstvu společnosti a následně i výboru pro audit.

### POJIŠTĚNÍ PROVOZNÍCH RIZIK

Řadu provozních rizik společnosti ČD Cargo, a.s., ošetřuje formou sjednání pojištění. Mezi nejvýznamnější takto zajištěná rizika patří zejména odpovědnost dopravce za škodu vzniklou jinému v souvislosti s provozem drážní dopravy na celostátních a regionálních drahách, odpovědnost držitele železničních nákladních vozů a pojištění vybraných hnacích vozidel.

### FINANČNÍ RIZIKA

Cíle a metody řízení finančních rizik ve společnosti ČD Cargo, a.s., vychází ze Strategie řízení finančních rizik ve společnosti ČD Cargo, a.s. V tomto dokumentu jsou stanoveny cíle pro jednotlivá rizika a také povolené derivátové operace sloužící k jejich zajištění.

### OBCHODNÍ RIZIKO

V souvislosti s vývojem na přepravním trhu čelilo ČD Cargo, a.s., i v roce 2016 silnému tlaku na snižování cen. Trvalá konkurence jiných železničních dopravců výrazně ovlivňovala cenovou a obchodní politiku zejména v produktu ucelených vlaků. Cenová politika v oblasti přepravy jednotlivých vozových zásilek byla zaměřena na maximální zefektivnění této činnosti, a tím udržení její konkurenceschopnosti vůči silniční dopravě. Nabídkou akčních cen jsme oslovovali nové potenciální zákazníky.

Obchodní jednání byla vedena s cílem stabilizovat přepravní objemy a tržby formou víceletých smluv. Dalším prostředkem k eliminaci obchodních rizik byla nabídka komplexních služeb, včetně zajištění přepravy zboží v zahraničí – mimo jiné i prostřednictvím některých dceřiných společností ČD Cargo, a.s.

### RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je ve společnosti ČD Cargo, a.s., řízeno tak, aby byl zajištěn dostatečný objem a diverzifikace finančních zdrojů potřebných pro plnění finančních závazků.

Na denní bázi je prováděno hodnocení vývoje likvidity, stavu disponibilních zdrojů a toku finančních zdrojů.

### KREDITNÍ RIZIKO

V ČD Cargo, a.s., je uplatňován systém průběžného sledování pohledávek podle jednotlivých firem a délky prodlení se zvláštním zřetelem na pohledávky nad 15 dnů po lhůtě splatnosti. Vývojem pohledávek po splatnosti se průběžně zabývají jednotliví odpovědní zaměstnanci a vrcholově Komise pohledávek.

K dodatečnému zajištění rizikových pohledávek jsou v různých kombinacích využívány standardní nástroje. Ke zlepšení likvidity a ke snižování pohledávek a závazků využívá společnost ČD Cargo, a.s., aktivně politiku zápočtů vzájemných pohledávek a závazků se zvláštním zřetelem na pohledávky nad 30 dnů po lhůtě splatnosti.

#### **MĚNOVÉ RIZIKO**

Řízení měnového rizika věnuje ČD Cargo, a.s., stálou a systematickou pozornost, neboť významná součást příjmů je sjednána v měně EUR. Pro snížení možných negativních dopadů do hospodaření společnosti je využita široká škála dostupných nástrojů, které jsou dle povahy používány jak na krátkodobé, tak střednědobé bázi.

Cílem řízení měnového rizika je realizovat zajištění tak, aby otevřená pozice nebyla vyšší než schválený risk apetit společnosti. K dosažení požadovaného stavu jsou schváleny metody a nástroje k řízení měnového rizika vyplývající ze Strategie řízení finančních rizik.

V průběhu roku 2016 společnost ČD Cargo, a.s., redukovala riziko možného posilování měny pokračujícím zajištěním kurzu měny CZK vůči měně EUR. S ohledem na předpokládané inkaso EUR za realizované výkony a jejich vnitřní kalkulaci cen, ponížené o výdaje ve stejné měně, bude i následně průběžně sjednáváno zajištění kurzu měny CZK vůči měně EUR, v souladu se Strategií řízení finančních rizik schválenou představenstvem společnosti a s ohledem na tržní situaci.

#### **KOMODITNÍ RIZIKO – CENA TRAKČNÍ NAFTY**

Významnou nákladovou položku představuje trakční nafta, kterou společnost ČD Cargo, a.s., spotřebovává při svých výkonech. Pro rok 2016 bylo realizováno zajištění ceny trakční nafty, které snižuje komoditní riziko společnosti.

Cílem řízení komoditního rizika je realizovat zajištění tak, aby otevřená pozice nebyla vyšší než schválený risk apetit společnosti. K dosažení požadovaného stavu jsou schváleny metody a nástroje k řízení komoditního rizika vyplývající ze Strategie řízení finančních rizik.

#### **ÚROKOVÉ RIZIKO**

Zdroje úrokového rizika mohou představovat změny plovoucích úrokových sazeb. Cílem řízení úrokového rizika je realizovat zajištění tak, aby otevřená pozice nebyla vyšší než schválený risk apetit společnosti. Maximální podíl financování na plovoucí úrokové sazbě je dle Strategie řízení finančních rizik stanoven na 50 % celkového objemu. K dosažení požadovaného stavu jsou schváleny metody a nástroje k řízení úrokového rizika vyplývající ze Strategie řízení finančních rizik.

Použitím různých zajišťovacích instrumentů je dosaženo zajištění úrokových sazeb, čímž je eliminováno případné riziko nárůstů plovoucích sazeb, a to v souladu se Strategií řízení finančních rizik schválenou představenstvem společnosti.

## 10

## Očekávaný vývoj, cíle a záměry

Primárním cílem bude udržení podílu na tuzemském dopravním trhu a navyšování podílu přeprav realizovaných v zahraničí. Chceme být stále dopravcem první volby, který nabízí kvalitní a přitom cenově příznivé služby. Zákazníkům chceme nabízet další přímá spojení podobná tomu, které je od roku 2016 nabízeno pro přepravy do přístavu Antverpy. Jako dopravce s vlastní licencí nebo prostřednictvím dceřiných společností chce ČD Cargo, a.s., aktivně působit na zahraničních trzích. Tímto způsobem chceme ovládnout přepravy černého uhlí z Polska do České republiky i v tranzitu přes ni, chceme být spolehlivými partnery při realizaci přeprav z/na východ.

Rozšiřovat budeme i okruh doplňkových služeb, např. realizací první/poslední míle prostřednictvím automobilové dopravy. Touto nabídkou chceme oslovit široký okruh potenciálních klientů doposud využívajících pouze automobilovou dopravu. Výhodnými podmínkami a kvalitou služeb musíme dát jasně najevo, že jednotlivé vozové zásilky představují vhodnou alternativu k přepravám po silnici. Přepravovat po železnici znamená přepravovat levně, kvalitně a ekologicky. Nové zákazníky budeme motivovat udělením pečete společensky odpovědné firmy.

Velmi významným cílem je pro nás rozvoj kombinovaných přeprav, které představují významný potenciál zejména v kontinentálních přepravách silničních návěsů a výměnných nástaveb. Přípravovány jsou projekty nasazení kontejnerů Innofreight na přepravy hromadných substrátů. Všechny tyto cíle budou podpořeny modernizací vozidlového parku.

Důležitým předpokladem naplnění vize společnosti je zvyšování efektivity dílčích činností napříč celou společností a také přizpůsobením kapacit, zejména vozidlového parku, aktuálním požadavkům stále více globalizovaného trhu. K ekonomickým cílům ČD Cargo, a.s., pak patří především udržení stabilní úrovně cash-flow vycházející na jedné straně ze zajištění plánované úrovně tržeb z vlastní přepravy a na straně druhé z efektivního čerpání nákladových položek a zajištění dostatečné likvidity společnosti ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Dlouhodobým cílem je pak stabilizace ziskovosti hlavní činnosti a ostatního podnikání.

Prostřednictvím členství v zájmových oborových sdruženích, především ŽESNADu, chceme usilovat o zrovnoprávnění podmínek pro zpoplatnění železniční a silniční infrastruktury, řešit nedostatečnou kapacitu dráhy a napomáhat řešení vývoje a přizpůsobování cen elektrické trakční energie. Důležitým cílem je pro nás i udržení sociálního smíru. Musíme být vyhledávaným zaměstnavatelem pro absolventy středních a vysokých škol nejen dopravního zaměření.



130 002-9

Cargo

НАПРАВЉИ ПОТРЕБИ

НАПРАВЉИ ПОТРЕБИ

НАПРАВЉИ ПОТРЕБИ

НАПРАВЉИ ПОТРЕБИ

130 002-9



# 11

## Základní kapitál

### Výše upsaného základního kapitálu

Společnost vykazuje k datu účetní závěrky 31. 12. 2016 základní kapitál ve výši 8 494 000 tis. Kč, který byl splacen ve výši 100 %.

### Složení akcionářů

#### JEDINÝ AKCIONÁŘ:

České dráhy, a.s.  
Praha 1, nábřeží L. Svobody 1222, 110 15  
Identifikační číslo: 709 94 226

# 12

## Zprávy dozorčí rady a výboru pro audit společnosti

### Zpráva dozorčí rady

#### Zpráva Dozorčí rady ČD Cargo, a.s., o výkonu její působnosti za rok 2016 a výsledcích kontrolní činnosti

Dozorčí rada společnosti ČD Cargo, a.s., se sešla v průběhu roku 2016 na jedenácti zasedáních a na všech byla usnášeníschopná.

Dozorčí rada vykonávala svoji působnost a plnila své úkoly v souladu s právními předpisy a stanovami společnosti. Dohlížela na výkon působnosti představenstva při uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Představenstvo ČD Cargo, a.s., poskytovalo dozorčí radě pro výkon kontrolní činnosti předepsané či požadované informace a podklady. Předseda představenstva spolu s dalšími členy představenstva se pravidelně zúčastňovali všech zasedání a průběžně dozorčí radu informovali zejména o podnikatelských aktivitách a výsledcích hospodaření společnosti a výsledcích hospodaření dceřiných společností.

Dozorčí rada také projednávala a posuzovala žádosti představenstva ČD Cargo, a.s., o udělení předchozího souhlasu k určeným právním úkonům.

Dozorčí rada konstatuje, že měla vytvořeny potřebné podmínky pro řádný výkon své činnosti. Při výkonu své kontrolní činnosti neshledala dozorčí rada ze strany společnosti ČD Cargo, a.s., či jednotlivých členů představenstva společnosti porušení či nesplnění povinností uložených právními předpisy, Stanovami ČD Cargo, a.s., a interními předpisy společnosti či pokyny jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady, popřípadě vlastních podnětů dozorčí rady adresovaných představenstvu společnosti.

V Praze dne 28. 3. 2017



**Pavel Krtek, M.Sc.**  
předseda dozorčí rady

## Zpráva výboru pro audit

### Zpráva Výboru pro audit ČD Cargo, a.s.

Výbor pro audit ČD Cargo, a.s., vykonával svoji působnost a plnil veškeré své povinnosti v souladu s právními předpisy, Stanovami akciové společnosti ČD Cargo, a.s., a platnými smluvními ujednáními. Soustavně monitoroval postup sestavování individuální účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s. a konsolidované účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s. proces jejich auditu, respektive předauditů a souvisejících dokumentů za období 1. 1. 2016 – 30. 9. 2016 a 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016.

Výbor pro audit byl zástupci společnosti ČD Cargo, a.s., řádně a včas seznamován s relevantními informacemi a materiály souvisejícími s jednotlivými kroky sestavování individuální účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s. a konsolidované účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s. v souladu s IFRS ve znění přijatém EU, Zprávy o vztazích za období 1. 1. 2016 -31. 12. 2016 i přípravy Výroční zprávy ČD Cargo, a.s. za rok 2016.

Výbor pro audit také posuzoval nestrannost a nezávislost auditora individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky společnosti – společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., projednával a komunikoval s ní vybrané účetní informace, vydaná prohlášení a sdělení dle právních předpisů. V rámci výkonu své působnosti výbor pro audit při sestavování a povinném auditu individuální účetní závěrky, konsolidované účetní závěrky a zprávy o vztazích a souvisejících činnostech neshledal nedostatky či porušení právních předpisů nebo stanov společnosti ze strany společnosti ani ze strany auditora.

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem a po projednání návrhu výroku auditora k individuální účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce a k obsahu zprávy o vztazích, doporučil výbor pro audit orgánům společnosti ČD Cargo, a.s., individuální účetní závěrku s výrokem auditora a zprávu o vztazích za období 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016 k projednání a jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady ke schválení. K projednání dalším orgánům společnosti a jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady ke schválení doporučil také konsolidovanou účetní závěrku společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s IFRS ve znění přijatém EU za období 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016.

Výbor pro audit sledoval také integritu finančních informací poskytovaných společností a systémy interní kontroly a řízení rizik ve společnosti. Projednal také zprávu o stavu interního auditu za rok 2016.

Na základě výše uvedených skutečností Výbor pro audit ČD Cargo, a.s., konstatuje, že plnil povinnosti vyplývající z právních předpisů, zejména ze zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ze dne 26. 3. 2009 a Stanov společnosti ČD Cargo, a.s., v platném znění.

V Praze dne 28. 3. 2017



**Mgr. Oldřich Vojříř, Ph.D.**  
předseda výboru pro audit

### Zpráva Výboru pro audit ČD Cargo, a.s., ke Zprávě o vztazích za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016

Výbor pro audit společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění a Stanov společnosti ČD Cargo, a.s., v platném znění, soustavně monitoroval postup zpracování Zprávy o vztazích za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 již od přípravné fáze.

Výbor pro audit byl zástupci společnosti ČD Cargo, a. s., řádně a včas seznamován s relevantními informacemi a materiály souvisejícími s jednotlivými kroky zpracování Zprávy o vztazích za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016.

Výbor pro audit také posuzoval nestrannost a nezávislost auditora zprávy o vztazích společnosti – společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. a projednával a komunikoval s ním vybrané informace, vydaná prohlášení a sdělení podle právních předpisů. V rámci výkonu své působnosti výbor pro audit neshledal při zpracování Zprávy o vztazích za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 a souvisejících činnostech

dostatky či porušení právních předpisů nebo stanov společnosti ze strany společnosti ani ze strany auditora.

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem a se zřetelem k návrhu výroku auditora, doporučuje výbor pro audit orgánům společnosti ČD Cargo, a.s., zprávu o vztazích k projednání a jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady ke schválení.

Na základě výše uvedených skutečností Výbor pro audit ČD Cargo a.s., konstatuje, že plnil povinnosti vyplývající z právních předpisů, zejména ze Zákona o auditorech č. 93/2009, ze dne 26. března 2009, v platném znění, Stanov společnosti ČD Cargo, a.s., v platném znění a vzal na vědomí obdržené informace vztahující se ke Zprávě o vztazích za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016.

**Mgr. Oldřich Vojříř, Ph.D.**  
předseda výboru pro audit

### Zpráva Výboru pro audit ČD Cargo, a.s., k Individuální účetní závěrce společnosti ČD Cargo, a.s., sestavené v souladu s IFRS, za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016, s výrokem auditora

Výbor pro audit společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění a Stanov společnosti ČD Cargo, a.s., v platném znění, soustavně monitoroval postup sestavování individuální účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s IFRS, proces jejího auditu a všechny související dokumenty, za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 již od přípravné fáze celého procesu.

Výbor pro audit byl zástupci společnosti ČD Cargo, a.s., řádně a včas seznamován s relevantními informacemi a materiály souvisejícími s jednotlivými kroky sestavování Individuální účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s IFRS za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016.

Výbor pro audit také posuzoval nestrannost a nezávislost auditora společnosti ČD Cargo, a.s. – společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. projednával a komunikoval s ním vybrané účetní informace, vydaná prohlášení a sdělení podle právních předpisů. V rámci výkonu své působnosti výbor pro audit neshledal při sestavování a povinném auditu individuální účetní závěrky sestavené dle IFRS za ob-

dobí 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 a souvisejících činnostech nedostatky či porušení právních předpisů nebo stanov společnosti ze strany společnosti ČD Cargo, a.s., ani ze strany auditora.

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem a se zřetelem k návrhu výroku auditora k individuální účetní závěrce sestavené dle IFRS, doporučuje výbor pro audit Individuální účetní závěrku společnosti ČD Cargo, a.s., sestavenou v souladu s IFRS za období 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016, s výrokem auditora orgánům společnosti ČD Cargo, a.s., k projednání a jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady ke schválení.

Na základě výše uvedených skutečností Výbor pro audit ČD Cargo a.s., konstatuje, že plnil povinnosti vyplývající z právních předpisů, zejména ze zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ze dne 26. března 2009, v platném znění, ze Stanov společnosti ČD Cargo, a.s., v platném znění a vzal na vědomí obdržené informace vztahující se k Individuální účetní závěrce společnosti ČD Cargo a.s., v souladu s IFRS za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016, s výrokem auditora.



**Mgr. Oldřich Vojtíš, Ph.D.**  
předseda výboru pro audit

### Zpráva Výboru pro audit ČD Cargo, a.s., ke Konsolidované účetní závěrce Skupiny ČD Cargo sestavené v souladu s IFRS za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016, s výrokem auditora

Výbor pro audit společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění a Stanov společnosti ČD Cargo, a.s., v platném znění, soustavně monitoroval postup sestavování Konsolidované účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s IFRS proces jejího auditu a všechny související dokumenty, za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 již od přípravné fáze celého procesu.

Výbor pro audit byl zástupci společnosti ČD Cargo, a.s., řádně a včas seznamován s relevantními informacemi a materiály souvisejícími s jednotlivými kroky sestavování Konsolidované účetní závěrky společnosti ČD Cargo, a.s., v souladu s IFRS za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016.

Výbor pro audit také posuzoval nestrannost a nezávislost auditora společnosti ČD Cargo, a.s. – společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. projednával a komunikoval s ním vybrané účetní informace, vydaná prohlášení a sdělení podle právních předpisů. V rámci výkonu své působnosti výbor pro audit neshledal při sestavování a povinném auditu Konsolidované účetní závěrky sestavené dle IFRS za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 a souvisejících činnostech nedostatky či porušení

právních předpisů nebo stanov společnosti ze strany společnosti ČD Cargo, a.s., ani ze strany auditora.

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem a se zřetelem k návrhu výroku auditora ke Konsolidované účetní závěrce sestavené dle IFRS, doporučuje výbor pro audit Konsolidovanou účetní závěrku společnosti ČD Cargo, a.s., sestavenou v souladu s IFRS za období 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016, s výrokem auditora orgánům společnosti ČD Cargo, a.s., k projednání a jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady ke schválení.

Na základě výše uvedených skutečností Výbor pro audit ČD Cargo a.s., konstatuje, že plnil povinnosti vyplývající z právních předpisů, zejména ze zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ze dne 26. března 2009, v platném znění, ze Stanov společnosti ČD Cargo, a.s., v platném znění a vzal na vědomí obdržené informace vztahující se ke Konsolidované účetní závěrce společnosti ČD Cargo a.s., v souladu s IFRS za období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016, s výrokem auditora.



**Mgr. Oldřich Vojtíš, Ph.D.**  
předseda výboru pro audit

## 13

## Zprávy nezávislého auditora



## Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti ČD Cargo, a.s.

## Výroky auditora

Podle našeho názoru:

- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice ČD Cargo, a.s., se sídlem Jankovcova 1569/2c, Praha 7 - Holešovice („Společnost“) a jejích dceřiných společností (dohromady „Skupina“) k 31. prosinci 2016, jejich konsolidované finanční výkonnosti a jejich konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.
- přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné Společnosti k 31. prosinci 2016, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

## Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2016,
- konsolidovaného výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací.

Individuální účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2016,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2016,
- výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací.

## Základ pro výroky

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našich výroků.

## Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině a Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

## Přístup k auditu

## Přehled



Celková hladina významnosti pro Skupinu: 105 mil. Kč  
Celková hladina významnosti pro Společnost: 100 mil. Kč

Identifikovali jsme tři účetní jednotky, u kterých jsme na základě jejich velikost nebo na základě rizikovitosti provedli audit. Dále jsme u jedné účetní jednotky provedli specifické auditní procedury nad významnými zůstatky a transakcemi.

V rámci výše popsaných auditních procedur jsme spolupracovali s komponentními auditory v Polsku a Německu. Všichni komponentní auditoři patřili do sítě PwC.

Účetní jednotky, u kterých jsme provedli výše zmíněné procedury, představují v součtu 99 % skupinového zisku před zdaněním a 98 % skupinových tržeb.

Rozsah auditu nám poskytuje dostatečný a vhodný základ pro vyjádření výroku ke konsolidované účetní závěrce.

- Práce v rámci prvního roku, kdy je PwC auditorem Skupiny a Společnosti.
- Posouzení rezerv na restrukturalizaci a ztrátové transakce.

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a individuální účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky“). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Stejně jako při všech auditech jsme se i v tomto případě zaměřili na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

**Hladina významnosti**

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkové hladiny významnosti vztahující se k účetním závěrkám jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nepravostí na účetní závěrku individuálně i v souhrnu.

<b>Celková hladina významnosti pro Skupinu</b>	105 mil. Kč
<b>Jak byla stanovena</b>	0,85 % z celkových tržeb
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Hladina významnosti byla stanovena na základě celkových tržeb z provozní činnosti. Jako primární způsob stanovení jsme uvažovali zisk před zdaněním, nicméně vzhledem k jeho meziroční fluktuaci jsme se rozhodli pro použití tržeb jako meziročně stabilnějšího ukazatele. Dále jsme zvážili způsob měření výkonnosti Skupiny, který je primárně orientován na zisk před zdaněním, ukazatel EBITDA a také na tržby. Abychom zohlednili dopad všech těchto ukazatelů výkonnosti, byl základ pro stanovení hladiny významnosti snížen z možného 1 % tržeb na 0,85 %.
<b>Celková hladina významnosti pro Společnost</b>	100 mil. Kč
<b>Jak byla stanovena</b>	0,85 % z celkových tržeb
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Hladina významnosti byla stanovena na základě celkových tržeb z provozní činnosti. Jako primární způsob stanovení jsme uvažovali zisk před zdaněním, nicméně vzhledem k jeho meziroční fluktuaci jsme se rozhodli pro použití tržeb jako meziročně stabilnějšího ukazatele. Dále jsme zvážili způsob měření výkonnosti Společnosti, který je primárně orientován na zisk před zdaněním, ukazatel EBITDA a také na tržby. Abychom zohlednili dopad všech těchto ukazatelů výkonnosti, byl základ pro stanovení hladiny významnosti snížen z možného 1 % tržeb na 0,85 %.

**Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme

se zabývali v kontextu auditu účetních závěrek každé jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

**Hlavní záležitost auditu****Práce v rámci prvního roku, kdy je PwC auditorem Skupiny a Společnosti**

Vzhledem k tomu, že rok končí 31. prosince 2016 byl prvním rokem, kdy jsme auditorem Skupiny a Společnosti, bylo pro nás jednou z klíčových oblastí porozumění podnikání Skupiny a Společnosti, jako předpoklad k jeho správnému zachycení v účetní závěrce.

Dále bylo podstatným úkolem porozumění a validace kontrolního prostředí Skupiny a Společnosti, které nám umožnilo zvolit správný a efektivní způsob detailního testování transakcí a rozvahových položek.

V rámci prvního roku auditu jsme také posoudili všechny významné účetní postupy Skupiny a Společnosti a jejich soulad s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

**Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu**

V rámci prvního roku auditu jsme získali porozumění podnikání Skupiny a Společnosti jako výsledek studia nezávislých informačních zdrojů, veřejně dostupných informací o Skupině a Společnosti, díky schůzkám s klíčovými pracovníky Skupiny a Společnosti a také schůzkami s předchozím auditorem a studiem jeho spisu. Tato činnost nám poskytla významný předpoklad pro správné posouzení a práci s dalšími body uvedenými níže.

Zejména se jednalo o oblasti vykazování dlouhodobého hmotného majetku, prodeje a obchodní činnosti Skupiny a Společnosti, nákupu a oblastí zaměstnaneckých požitků. Následně jsme testovali spolehlivost vybraných vnitřních kontrol aplikovaných Společností a v rámci Skupiny. Všechny testované kontroly se ukázaly jako plně funkční, což nám umožnilo určit rozsah testování dokumentů, které tvoří základ pro účetní zápisy. V rámci tohoto testování jsme se díky fungujícím kontrolním mechanismům mohli zaměřit zejména na vybrané jednotlivé transakce, které jsme považovali za rizikové, nebo jinak významné pro posouzení účetní závěrky.

Dále jsme provedli posouzení všech významných účetních postupů. Účetní postupy Skupiny a Společnosti byly porovnány s aktuálním zněním Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií s cílem určit, jestli nedochází k odlišnostem v jejich aplikaci

Při posuzování vhodnosti postupů použitých pro výpočet odložené daně jsme zjistili, že k části přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou a daňovouází dlouhodobého hmotného majetku není vykázán odložený daný závazek. Tato skutečnost vyústila ve změnu účetního zobrazení v rámci konsolidované i individuální účetní závěrky, které jsou dále



**Hlavní záležitost auditu****Posouzení rezerv na restrukturalizaci a ztrátové transakce**

Společnost a Skupina účtují o rezervě na restrukturalizaci na základě dlouhodobého obchodního plánu. Rezerva je počítána na základě interního odhadu nákladů, které s restrukturalizací souvisejí.

Další významnou rezervou je rezerva na ztrátové transakce. Společnost a Skupina počítají tuto rezervu na základě diskontovaných peněžních toků plynoucích z uzavřených nevyhovitelných smluv.

**Jak jsme stanovili rozsah auditu?**

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výroky k účetním závěrkám ke každé jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, její účetní procesy a kontroly a odvětví, ve kterém Skupina a Společnost podnikají.

Skupina podniká zejména v oblasti poskytování železniční přepravy zboží a souvisejících služeb v rámci České republiky a ve středoevropském regionu. Konsolidovaná účetní závěrka v sobě zahrnuje devět účetních jednotek, z nichž je Společnost sama jednoznačně největším subjektem.

V rámci stanovení rozsahu auditu jsme určili rozsah prací, které byly považovány za nutné pro jednotlivé účetní jednotky. Jako vhodný rozsah prací jsme určili audit tří účetních jednotek a specifické auditní práce na jedné účetní jednotce. Kritérii pro určení rozsahu práce na jednotlivých účetních jednotkách byly zejména jejich velikost, komplexnost a rizikovitost z pohledu auditních procedur.

Práce na účetních jednotkách se sídlem v České republice byly provedeny skupinovým auditorským týmem, práce na účetních jednotkách se sídlem v zahraničí byly

**Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu**

popsány v bodě 2.3.1. přílohy ke konsolidované účetní závěrce (resp. v bodě 2.3.1. přílohy k individuální účetní závěrce).

Podobně jsme při posuzování vhodnosti zachycení transakcí prodeje a zpětného leasingu kolejových vozidel zjistili, že transakce svojí podstatou odpovídá půjčce od věřitele s ručením majetkem, který je předmětem zpětného leasingu. Tato skutečnost vyústila ve změnu účetního zobrazení v rámci konsolidované i individuální účetní závěrky, které jsou dále popsány v bodě 2.3.1 přílohy ke konsolidované účetní závěrce (resp. v bodě 2.3.1. přílohy k individuální účetní závěrce).

Ostatní účetní postupy a jejich dopad na účetní závěrky považujeme za odpovídající Mezinárodním standardům účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

V souvislosti s rezervou na restrukturalizaci jsme provedli následující postupy:

- Posouzení, zda jsou splněny podmínky pro uznání rezervy podle standardu IAS 37, zejména s ohledem na specifika rezerv na restrukturalizaci. Rezerva splňuje všechna příslušná kritéria.
- Ověření jednotlivých vstupních údajů pro výpočet rezervy na příslušné dokumenty, včetně posouzení vhodnosti a úplnosti těchto vstupních údajů a příslušných dokumentů. Vstupní údaje považujeme za vhodné a úplné pro výpočet rezervy.
- Kontrola matematické správnosti výpočtu. Nejistili jsme zjevné nedostatky v této oblasti.
- Seznámení se se zápisy ze zasedání představenstva v roce 2016 a 2017 do data vydání této zprávy. Zápisy ze zasedání představenstva neindikují, že by Společnost měla v úmyslu významně změnit plán restrukturalizace.

V souvislosti s rezervou na ztrátové transakce jsme provedli následující postupy:

- Kontrola smluv, na jejichž základě je rezerva vypočtena, zejména s ohledem na posouzení možnosti jejich výpovědi. Příslušné smlouvy jsou odpovídajícím způsobem zohledněny ve výpočtu rezervy na ztrátové transakce.
- Ověření jednotlivých parametrů rezervy, zejména smluvních plateb na příslušné dokumenty (zejména smlouvy), včetně posouzení jejich vhodnosti a úplnosti. Parametry považujeme za vhodné a úplné pro výpočet rezervy.
- Kontrola matematické správnosti výpočtu. Nejistili jsme zjevné nedostatky v této oblasti.
- Ověření vhodnosti použitých diskontních sazeb. Diskontní sazby použité v modelu považujeme za odpovídající.

Obě výše zmíněné rezervy považujeme za odpovídajícím způsobem zachycené v individuální i konsolidované účetní závěrce.

provedeny komponentními auditory ze sítě PwC na základě instrukcí poskytnutých skupinovým auditním týmem. V rámci spolupráce s komponentními auditory jsme určili úroveň vzájemné komunikace na takové úrovni, která tvoří dostatečný základ pro vyjádření našeho výroku. Jednalo se zejména o pravidelnou výměnu informací získaných v průběhu auditu a diskusí nad klíčovými auditorskými a účetními postupy.

Popsaný rozsah prací pokrývá 98 % skupinových tržeb a 99 % skupinového zisku před zdaněním. Pro zbývající účetní jednotky jsme provedli analytické procedury se zaměřením na významné meziroční změny.

Popsaný rozsah auditu považujeme za dostatečný pro vyjádření našeho výroku.

**Ostatní informace**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrky a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Naše výroky k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahují. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném

nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o Skupině a Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině a Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

#### **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrky**

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitosti trvání a použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

#### **Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrky každá jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující naše výroky. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetních závěrkách odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticizmus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních závěrek způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výroky. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Skupiny a Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přílohách účetních závěrek.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetních závěrek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikované výroky. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina nebo Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Shromáždřit dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společnosti nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme odpovědní za řízení auditu Skupiny, za dohled nad ním a jeho provedení. Vyjádření výroků zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetních závěrek za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

4. dubna 2017



zastoupená



Ing. Václav Prymek



Ing. Milan Zelený  
statutární auditor, ev. č. 2319

# 14 Individuální účetní uzávěrka (IFRS)<sup>1</sup>

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2016, ČD CARGO, A.S.

## Individuální účetní závěrka za rok 2016

sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU



### Individuální účetní závěrka za rok 2016

Sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU

Název společnosti: ČD Cargo, a.s.  
 Sídlo: Praha 7, Holešovice, Jankovcova 1569/2c, 170 00  
 Právní forma: akciová společnost  
 IČ: 281 96 678

#### Součástí dokumentu jsou:

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)  
 Výkaz zisku a ztráty  
 Výkaz o úplném výsledku  
 Výkaz změn vlastního kapitálu  
 Výkaz o peněžních tocích  
 Příloha k účetní závěrce

V Praze dne 4. dubna 2017

Ing. Martin Šimek  
finanční ředitel

#### Statutární orgán účetní jednotky:

Ivan Bednářík  
předseda představenstva

Bohumil Rampula  
člen představenstva

### VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA) K 31. PROSINCI 2016

v mil. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015 (upraveno <sup>2</sup> )	1. 1. 2015 (upraveno <sup>2</sup> )	
Pozemky, budovy a zařízení	5	13 924	13 519	13 416
Nehmotná aktiva	6	362	317	326
Investice do dceřiných a přidružených společností	7	358	353	350
Ostatní finanční aktiva	10	271	1	239
Ostatní aktiva	11	1	0	0
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>14 916</b>	<b>14 190</b>	<b>14 331</b>
Zásoby	8	142	130	121
Pohledávky z obchodních vztahů	9	1 553	1 572	1 538
Daňové pohledávky	29	21	22	0
Ostatní finanční aktiva	10	75	131	19
Ostatní aktiva	11	117	229	209
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	12	763	864	680
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>2 671</b>	<b>2 948</b>	<b>2 567</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>17 587</b>	<b>17 138</b>	<b>16 898</b>
Základní kapitál	13	8 494	8 494	8 494
Kapitálové fondy	13	315	245	184
Neuhrazená ztráta		-1 206	-1 995	-2 384
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>7 603</b>	<b>6 744</b>	<b>6 294</b>
Úvěry, půjčky a dluhopisy	15	4 057	3 015	3 620
Odložený daňový závazek	29	1 340	1 157	1 029
Rezervy	16	538	672	635
Ostatní finanční závazky	17	319	565	641
Ostatní závazky	18	369	133	79
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>6 623</b>	<b>5 542</b>	<b>6 004</b>
Závazky z obchodních vztahů	14	1 778	2 170	2 012
Úvěry, půjčky a dluhopisy	15	500	1 603	1 416
Daňové závazky	29	0	0	52
Rezervy	16	317	296	330
Ostatní finanční závazky	17	319	412	443
Ostatní závazky	18	447	371	347
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>3 361</b>	<b>4 852</b>	<b>4 600</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>17 587</b>	<b>17 138</b>	<b>16 898</b>

<sup>2</sup>viz kapitola 2.3.1.

<sup>1</sup>Kapitoly týkající se účetních závěrek jsou číslovány samostatně

### ■ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč		Rok končící 31. 12. 2016	Rok končící 31. 12. 2015 (upraveno <sup>*)</sup> )
Tržby z hlavní činnosti	21	11 099	11 485
Ostatní provozní výnosy	22	483	676
Výkonová spotřeba	23	-5 540	-5 994
Náklady na zaměstnanecké požitky	24	-3 758	-3 844
Odpisy a amortizace	25	-1 024	-1 060
Ostatní provozní náklady	26	-148	-509
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>		<b>1 112</b>	<b>754</b>
Finanční náklady	27	-235	-255
Finanční výnosy	28	93	36
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>970</b>	<b>535</b>
Daň z příjmů	29	-174	-119
<b>Zisk za období</b>		<b>796</b>	<b>416</b>

\*viz kapitola 2.3.1.

### ■ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč	Rok končící 31. 12. 2016	Rok končící 31. 12. 2015 (upraveno <sup>*)</sup> )
<b>Zisk za období</b>	<b>796</b>	<b>416</b>
Pojistně matematické zisky/ztráty ze závazků v souvislosti se zaměstnaneckými požitky	3	-5
<b>Ostatní úplný výsledek za období (položky, které se následně nereklasifikují do výsledku hospodaření)</b>	<b>3</b>	<b>-5</b>
Zajištění peněžních toků	74	48
Související odložená daň z příjmů	-14	-9
<b>Ostatní úplný výsledek za období (položky, které se následně nereklasifikují do výsledku hospodaření)</b>	<b>60</b>	<b>39</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>859</b>	<b>450</b>

\*viz kapitola 2.3.1.

### ■ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč	Základní kapitál	Emisní ažio	Rezervní fond	Fond ze zajištěných peněžních toků	Pojistně matematické zisky/ztráty	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. lednu 2015 (upraveno<sup>*)</sup>)</b>	<b>8 494</b>	<b>197</b>	<b>82</b>	<b>-82</b>	<b>-13</b>	<b>-2 384</b>	<b>6 294</b>
Zisk za období	0	0	0	0	0	416	416
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	0	39	-5	0	34
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	39	-5	416	450
Příděl do rezervního fondu	0	0	27	0	0	-27	0
Transakce s vlastníky za období celkem	0	0	27	0	0	-27	0
<b>Stav k 31. prosinci 2015 (upraveno<sup>*)</sup>)</b>	<b>8 494</b>	<b>197</b>	<b>109</b>	<b>-43</b>	<b>-18</b>	<b>-1 995</b>	<b>6 744</b>
Zisk za období	0	0	0	0	0	796	796
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	0	60	3	0	63
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	60	3	796	859
Příděl do rezervního fondu	0	0	7	0	0	-7	0
Transakce s vlastníky za období celkem	0	0	7	0	0	-7	0
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>8 494</b>	<b>197</b>	<b>116</b>	<b>17</b>	<b>-15</b>	<b>-1 206</b>	<b>7 603</b>

\*viz kapitola 2.3.1.

### ■ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč		Rok končící 31. 12. 2016	Rok končící 31. 12. 2015 (upraveno*)
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
<b>Zisk za období před zdaněním</b>		<b>970</b>	<b>535</b>
Výnosy z dividend	28	-40	-28
Finanční náklady		186	244
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv		-3	-55
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	25	1 024	1 060
Změna stavu opravné položky dlouhodobých aktiv		3	-9
Změna stavu opravné položky u pohledávek z obchodních vztahů	26	-9	30
Snížení stavu rezerv	26	-88	-2
Kurzové (zisky) ztráty		1	-13
Ostatní		7	79
<b>Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu</b>		<b>2 051</b>	<b>1 841</b>
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů		82	-51
Zvýšení stavu zásob		-16	-14
Zvýšení (snížení) stavu ostatních aktiv		67	-8
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů		-235	101
Zvýšení stavu ostatních závazků		-137	48
<b>Změny pracovního kapitálu celkem</b>		<b>-239</b>	<b>76</b>
<b>Peněžní toky z provozních operací</b>		<b>1 812</b>	<b>1 917</b>
Zaplacené úroky		-205	-234
Zaplacená daň ze zisku		-4	-75
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>1 603</b>	<b>1 608</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení		-1 654	-926
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	22	3	17
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv		-115	-100
Přijaté úroky	28	2	7
Přijaté dividendy		10	8
Splátky půjček od spřízněných stran		93	120
Přijaté dotace na pořízení majetku		0	58
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-1 661</b>	<b>-816</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Příjmy z emise dluhopisů	15	1 000	1 000
Čerpání úvěrů a půjček	15	558	0
Splátky úvěrů, půjček a dluhopisů	15	-1 603	-1 608
<b>Čisté peněžní toky z financování</b>		<b>-45</b>	<b>-608</b>
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		-103	184
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	12	868	684
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	<b>12</b>	<b>765</b>	<b>868</b>

\*viz kapitola 2.3.1.

## 1. Všeobecné informace

### 1.1. ZALOŽENÍ A VZNIK SPOLEČNOSTI

ČD Cargo, a.s. (dále jen „společnost“), vznikla zápisem do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 12844, ke dni 1. 12. 2007 vložním částí podniku společnosti České dráhy, a.s.

Sídlem společnosti je Praha 7 - Holešovice, Jankovcova 1569/2c.

Společnost vykazovala k datu účetní závěrky 31. 12. 2016 základní kapitál ve výši 8 494 mil. Kč, který byl splacen ve výši 100 %.

Jediným akcionářem společnosti je společnost České dráhy, a.s. Konečným vlastníkem společnosti je Česká republika.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k 31. 12. 2016. Účetním obdobím je kalendářní rok od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

### 1.2. PŘEDMĚT ČINNOSTI

Společnost ČD Cargo, a.s., poskytuje železniční přepravu zboží s komplexem souvisejících služeb. Cílem společnosti je zlepšovat svou vedoucí pozici a být hybnou silou na trhu železniční nákladní dopravy v České republice i ve středoevropském regionu.

Hlavní podnikání – železniční přeprava zboží – se dělí na dva hlavní okruhy aktivit:

- přepravu ucelených vlaků
- přepravu jednotlivých vozových zásilek.

Výše uvedené okruhy aktivit se pak podle druhu přepravy dělí na:

- vnitrostátní,
- vývozní,
- dovozní,
- tranzitní.

Na základě předchozího členění je vhodné s ohledem na kapacitní požadavky, nároky na dopravní prostředky, náročnost na provozní technologie či speciální péči se zásilkou, členit hlavní činnosti komoditně, tj. podle charakteru přepravovaného zboží:

- přeprava pevných paliv,
- přeprava rud, kovů a strojírenských výrobků,
- přeprava chemických výrobků a kapalných paliv,
- přeprava stavebnin,
- přeprava dřeva a papíru,
- přeprava potravin a zemědělských výrobků,
- kombinovaná přeprava,
- logistické řešení přepravy zásilek za využití intermodálních přepravních jednotek, zejména kontejnerů,
- automotive,
- přeprava ostatních nezařazených komodit.

Objemem dopravy se ČD Cargo, a.s., řadí mezi deset nejvýznamnějších železničních podniků v Evropě a v Evropské unii.

### 1.3. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

V souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran účetní jednotka zajišťuje, aby její účetní závěrka obsahovala zveřejnění nutná k upozornění na možnost, že její finanční pozice a hospodářský výsledek je ovlivněn existencí spřízněných stran a transakcemi a nesplacenými zůstatky, včetně závazků s těmito stranami. Tyto vztahy jsou v souladu s obsahem tohoto standardu detailně popsány v kapitole 30.

#### 1.3.1. Skupina České dráhy

Společnost ČD Cargo, a.s., je členem Skupiny České dráhy, která je vedená mateřskou společností České dráhy, a.s.

■ Konsolidační celek Skupiny České dráhy pro účetní období 2016 tvoří následující společnosti:

Název společnosti	Podíl ČD, a. s. (%)	Druh vlivu	Sídlo	IČ
ČD - Informační Systémy, a.s.	100,00	Rozhodující	Pernerova 2819/2a , 130 00 Praha 3	24829871
ČD-Telematika, a. s.	69,18	Rozhodující	Pernerova 2819/2a , 130 00 Praha 3	61459445
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	100,00	Rozhodující	Novodvorská 1698, 142 01 Praha 4	27257258
JLV, a. s.	38,79	Podstatný	Chodovská 3/228, 141 00 Praha 4	45272298
DPOV, a. s.	100,00	Rozhodující	Husova 635/1b, 751 52 Přerov	27786331
ČD Cargo, a. s.	100,00	Rozhodující	Jankovcova 1569/2c, 170 00 Praha 7	28196678
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	100,00	Rozhodující	Husitská 42/22, 130 00 Praha 3	27378225
ČD travel, s.r.o.	51,72	Rozhodující	28.října 372/5 , 110 00 Praha 1	27364976
Smíchov Station Development, a.s.	51,00	Spoluovládání	U Sluncové 666/12a, 186 00 Praha 8 – Karlín	27244164
Žižkov Station Development, a.s.	51,00	Spoluovládání	U Sluncové 666/12a 186 00 Praha 8 – Karlín	28209915
Masaryk Station Development, a.s.	34,00	Podstatný	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1	27185842
RAILREKLAM spol. s r.o	51,00	Spoluovládání	Štětškova 1638/18, 140 00 Praha 4	17047234
CD Generalvertretung GmbH	100,00	Rozhodující	Kaiserstrasse 60, 60329 Frankfurt nad Mohanem, SRN	DE 814191687
CD - Generalvertretung Wien GmbH	100,00	Rozhodující	Rotenturmstraße 22/24, 1010 Wien, Rakousko	FN 291407s
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	100,00	Rozhodující	Ul. Grzybowska nr. 4, lok. 3, 00-131 Varšava, Polsko	140769114
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	100,00	Rozhodující	Tomášikova 10/H, 821 03 Bratislava.	44349793
ČD Logistics, a.s.	78,00	Rozhodující	Nové Město, Opletalova 1284/37, 110 00 Praha 1	27906931
Terminal Brno, a.s.	66,94	Rozhodující	K terminálu 614/11, 619 00 Brno	28295374
ČD-DUSS Terminál, a.s.	51,00	Rozhodující	Lukavecká 1189, 410 02 Lovosice	27316106
RAILLEX, a.s.	50,00	Spoluovládání	Hlubočepy, Trnkovo náměstí 3, čp. 1112, 152 00 Praha 5	27560589
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	30,00	Podstatný	Opletalova 6, 110 00 Praha 1	45270589
Ostravská dopravní společnost, a.s.	20,00	Podstatný	Přívoz, U Tiskárny 616/9, 702 00 Ostrava	60793171
Auto Terminal Nymburk, s.r.o.	100,00	Rozhodující	Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00 Praha 7 - Holešovice	24234656
České dráhy, a. s.	-	-	Nábřeží L.Svobody 12/1222, 110 15 Praha 1	70994226
ODP-software, spol.s r.o.	100,00	Rozhodující	Pernerova 2819/2a, 130 00 Praha 3	61683809

**1.3.2. Klíčový management**

Pojem klíčový management se týká zejména členů statutárního a dozorčích orgánů společnosti. Výčet jednotlivých orgánů je v kapitole 1.5. a výše jejich benefitů jsou zachyceny v kapitole 30.7.

**1.3.3. Vztahy se SŽDC a Skupinou ČEZ**

Jediný akcionář společnosti, společnost České dráhy, a.s., je stoprocentně vlastněna státem. V souladu s výjimkou uvedenou v odstavcích 25-27 standardu IAS 24 mateřská společnost a celá Skupina nezahrnuje mezi spřízněné strany ostatní státem vlastněné společnosti. V této závěrce jsou uvedeny pouze transakce se společností SŽDC a se Skupinou ČEZ, vzhledem k jejich významnému postavení v činnosti Skupiny. Mezi nejvýznamnější transakce realizované s těmito subjekty patří použití dopravní cesty, nákup elektrické energie a tržby z nákladní přepravy. Detailní vztahy jsou uvedené v kapitolách 30.8 a 30.9.

**1.4. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA**

Organizační strukturu tvoří úseky přímo řízené předsedou představenstva nebo řediteli úseků:

- úsek obchodního ředitele,
- úsek provozního ředitele,
- úsek finančního ředitele.

Součástí organizační struktury jsou dále provozní jednotky, střediska oprav kolejových vozidel, odúčtovna přepravních tržeb Olomouc a Řízení provozu Česká Třebová.

Vnitřní uspořádání společnosti (principy organizačního členění, organizační struktura, základní systém řízení a působnost jednotek organizační struktury včetně odpovědnosti a kompetence vedoucích zaměstnanců) upravuje Organizační řád ČD Cargo, a.s., a Podpisový řád ČD Cargo, a.s.

**1.5. ORGÁNY SPOLEČNOSTI**

působnost valné hromady, nejvyššího orgánu společnosti. Statutárním orgánem společnosti je tříčlenné představenstvo, kontrolním orgánem je sedmičlenná dozorčí rada. Ve společnosti je zřízen tříčlenný výbor pro audit, jehož členové byli jmenováni jediným akcionářem.

Složení orgánů společnosti ČD Cargo, a.s., k 31. 12. 2016 bylo následující:

**Představenstvo**

Předseda	Ivan Bednárik
Člen	Ing. Zdeněk Škvařil
Člen	Bohumil Rampula

**Dozorčí rada**

Předseda	Pavel Krtek, M.Sc.
Člen	Ing. Ludvík Urban
Člen	Ing. Jan Kasal
Člen	Radek Nekola
Člen	Jindřich Nohal
Člen	Mgr. Jan Hart
Člen	Mgr. František Bureš, MBA, LL.M

**Výbor pro audit**

Předseda	Mgr. Oldřich Vojtř, Ph.D.
Člen	Ing. Miroslav Zámečník
Člen	Ing. Libor Joukl

V průběhu roku 2016 nedošlo v orgánech společnosti k žádným změnám.



## 2. Důležitá účetní pravidla

### 2.1. OBECNÉ INFORMACE

Společnost sestavuje individuální účetní závěrku dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen IFRS), upravených právem Evropské unie.

Statutární účetní závěrku je individuální účetní závěrka společnosti ČD Cargo, a.s., která je sestavována dle IFRS v souladu s § 19a, odst. 1, zákona č. 563/1991. Sb., o účetnictví.

### 2.2. PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### 2.3. VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen, s výjimkou přeocnění určitých finančních nástrojů. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

V individuální účetní závěrce jsou investice do dceřiných a přidružených společností, které nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, vykázány v pořizovacích cenách. V případě, kdy pořizovací cena je vyšší než podíl na vlastním kapitálu dceřiných či přidružených společností, je účtováno o opravné položce, která hodnotu pořizovací ceny snižuje. Opravná položka je kalkulována ve výši rozdílu mezi pořizovací cenou a podílu na vlastním kapitálu dané společnosti.

Neení-li uvedeno jinak, všechny hodnoty jsou vyjádřeny v českých korunách.

#### 2.3.1. Změny v aplikaci účetních postupů a úprava způsobů vykazování Úprava způsobu vykazování odložené daně

U části majetku Společnosti došlo k přehodnocení přechodných rozdílů vznikajících z důvodu rozdílné daňové a účetní hodnoty. Celkový rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou majetku je nově u jedné skupiny majetku považován za přechodný rozdíl a z tohoto důvodu je nyní součástí kalkulace odložené daně. V předchozích účetních obdobích byla část těchto rozdílů považována za trvalé rozdíly a nebyla tak předmětem výpočtu odložené daně. Odložený daňový závazek tak byl vykázán v nižší hodnotě.

#### Změna ve způsobu vykazování zpětného leasingu

Zpětný leasing realizovaný v minulých účetních obdobích 1.1.2008 - 31.12.2015 byl prezentován v souladu s IAS 17 jako finanční leasing. Při sestavování účetní závěrky za rok 2016 byla tato účetní metodika přehodnocena s přihlédnutím k interpretaci SIC 27 – Vyhodnocování transakcí uzavřených právní formou leasingu a srovnatelná období této účetní závěrky byla retrospektivně upravena. Ve své podstatě jde o ujednání, která nelze považovat za leasing, ale jedná se o půjčku od věřitele s ručením příslušným majetkem. Úprava spočívá ve snížení účetní hodnoty dlouhodobého majetku a zároveň ve snížení Ostatních závazků (krátkodobých i dlouhodobých).

#### Reklasifikace položek ve finančních výkazech

V roce 2016 Společnost přejmenovala ve Výkazu zisků a ztrát samostatný řádek Ostatní zisky (ztráty), který v účetní závěrce za rok 2015 prezentovala, na řádek Finanční výnosy. Některé položky vykazované v této pozici Společnost přesunula, zejména pak - do Ostatních provozních výnosů přesunula provozní kurzové zisky ve výši 221 mil. Kč a do Ostatních provozních nákladů přesunula provozní kurzové ztráty ve výši 251 mil. Kč.

1.1.2015 v mil. Kč	Dříve prezentováno	Úprava	Reklasifikace	Upraveno	
Pozemky, budovy a zařízení	5	13 935	-519 <sup>1)</sup>	0	13 416
Kapitálové fondy	13	197	0	-13	184
Neuhrazená ztráta		-2 018	-3791 <sup>1)</sup>	13	-2 384
Odložený daňový závazek	29	650	3791 <sup>1)</sup>	0	1 029
Ostatní závazky – dlouhodobé	18	570	-491 <sup>2)</sup>	0	79
Ostatní závazky – krátkodobé	18	375	-28 <sup>2)</sup>	0	347
<b>31.12.2015</b>					
Pozemky, budovy a zařízení	5	14 008	-489 <sup>2)</sup>	0	13 519
Kapitálové fondy	13	263	0	-18	245
Neuhrazená ztráta		-1 682	-331 <sup>2)</sup>	18	-1 995
Odložený daňový závazek	29	826	331 <sup>2)</sup>	0	1 157
Ostatní závazky – dlouhodobé	18	593	-460 <sup>2)</sup>	0	133
Ostatní závazky – krátkodobé	18	400	-29 <sup>2)</sup>	0	371
<b>Rok 2015</b>					
Ostatní provozní výnosy	22	484	0	192	676
Náklady na zaměstnanecké požitky	24	-3 902	0	58	-3 844
Odpisy a amortizace	25	-1 090	0	30	-1 060
Ostatní provozní náklady	26	-200	0	-309	-509
Finanční náklady	27	-245	0	-10	-255
Finanční výnosy	28	-9	0	45	36
Daň z příjmů za rok	29	-167	48 <sup>1)</sup>	0	-119
Zisk za období		363	48 <sup>2)</sup>	5	416
Úplný výsledek za období celkem		402	48 <sup>2)</sup>	0	450

1) Efekt úpravy vykazování odložené daně

2) Efekt změny vykazování transakcí se zpětným leasingem

### 2.4. ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky odběratelům, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z prodeje zboží a ostatních aktiv se vykazují v okamžiku jejich doručení kupujícímu a převedení rizik a souvisejícího prospěchu.

Tržby z prodeje služeb se účtují, jakmile jsou tyto služby poskytnuty protistraně. Tržby z přepravy jsou vykázány v období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty s ohledem na stupeň dokončení služby.

Dividendový výnos se účtuje v okamžiku, kdy je společnosti přiznán nárok na výplatu dividendy.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do společnosti a částka výnosu může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

Účtování o tržbách z přepravy zajišťuje v rozhodující míře specializovaná organizační složka v Olomouci. Výnosy z mezinárodní železniční přepravy jsou zaúčtovány z informačního systému Odúčtovny přepravních tržeb do SAP v okamžiku, kdy je dokončeno zpracování dat poskytnutých národními dopravci v rámci datové výměny v souladu s mezinárodními vyhláškami UIC pro fakturaci podílů na přepravném. Mezi objemově významné výnosy patří fakturace poplatků za používání nákladních vozů v mezinárodní železniční přepravě s národními i lokálními dopravci.

## 2.5. LEASING

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

Společnost ve všech případech finančního leasingu vystupuje jako nájemce.

Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva v jejich reálné hodnotě, nebo pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu.

Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatků závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s nájatým majetkem, v tom případě se aktivují v souladu s všeobecným pravidlem platným pro výpůjční náklady. Podmíněně nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitek nájemce z předmětu leasingu. Podmíněně nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

### 2.5.1. Prodej a zpětný leasing

Operace prodeje a zpětného leasingu zahrnuje prodej aktiva a zpětný nájem stejného aktiva. Leasingové platby a prodejní cena jsou obvykle vzájemně závislé, protože jsou sjednávány v jedné transakci. Účetní přístup k operaci prodeje a zpětnému leasingu závisí na typu leasingu, který je součástí této transakce.

Pokud je zpětný leasing finančním leasingem, poskytuje touto operací pronajímatel peněžní prostředky nájemci s pronajímaným aktivem jako zárukou. Z tohoto důvodu není přebytek mezi výtěžkem z prodeje a vykázanou účetní hodnotou považován za výnos.

Pokud operace prodeje a zpětného leasingu vede k operativnímu leasingu a je jasné, že je operace založena na reálné hodnotě, jakýkoliv zisk a ztráta se uznávají okamžitě. Výjimkou je případ, kdy je ztráta kompenzována budoucími leasingovými platbami stanovenými pod úrovní tržní ceny. V tomto případě musí být ztráta odložena a kompenzována v poměru k leasingovým platbám po dobu předpokládaného užívání příslušného aktiva.

## 2.6. CIZÍ MĚNY

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém společnost působí, byla jako funkční měna i měna vykazování použita česká koruna (Kč).

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle pevného kurzu, který je odvozen od

kurzu vyhlášeného ČNB. V případě, že se aktuální kurz v průběhu času významně nemění, používá společnost na delší období – jeden měsíc – kurz vyhlášený k prvnímu dni tohoto období. K datu sestavení účetní závěrky jsou peněžní položky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den. Výnosové a nákladové položky jsou přepočteny dle výše uvedené metodiky, tzn. za použití pevného kurzu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření, s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají z transakcí uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu a reklasifikovány do výsledku hospodaření v okamžiku vypořádání zajištěné podkladové položky.

## 2.7. VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej), se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití nebo prodej.

Od výpůjčních nákladů, které splňují kritéria pro aktivaci, se odečtou investiční výnosy z dočasného investování specifických půjček až do jejich vydání na způsobilé aktivum.

Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

## 2.8. DOTACE

Dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že společnost splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Dotace, jejichž základní podmínkou je, že společnost musí zakoupit, postavit nebo jinak získat dlouhodobá aktiva, se vykazují ve výkazu o finanční situaci jako snížení pořizovací hodnoty dlouhodobého aktiva.

Ostatní dotace se systematicky vykazují do výnosů po dobu nutnou k jejich přiřazení k nákladům, které mají kompenzovat. Dotace, která se stane pohledávkou jako náhrada za již vzniklé náklady nebo již utrpěné ztráty nebo za účelem poskytnutí okamžité finanční pomoci bez budoucích souvisejících nákladů se uzná jako výnos v období, ve kterém se stane pohledávkou.

## 2.9. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Součástí nákladů na zaměstnanecké požitky jsou zejména mzdové náklady, odvody zaměstnavatele na zákonné zdravotní pojištění a sociální a důchodové zabezpečení a náklady na ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy.

Závazky a rezervy na zaměstnanecké požitky vykázané ve výkazu o finanční situaci představují jejich současnou hodnotu. Přírůstky těchto závazků a rezerv se vykazují v nákladech poté, kdy zaměstnanci vykonají služby, na základě kterých získají na dané příspěvky právo.

Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky je vykazována v současné hodnotě budoucích peněžních výdajů, které bude potřeba vynaložit na jejich úhradu. Jako diskontní sazba se použije sazba tržního výnosu ze státních dluhopisů k rozvahovému dni, jelikož neexistuje rozvinutý trh vysoce kvalitních podnikových dluhopisů denominovaných v českých korunách. Měna a podmínky těchto dluhopisů jsou konzistentní s měnou a podmínkami příslušných ostatních dlouhodobých požitků. Hodnota této rezervy je každoročně stanovována na základě výpočtů nezávislých pojistných matematiků. Zisky nebo ztráty vyplývající z úprav a změn pojistné matematických odhadů pro benefity při odchodu do důchodu jsou zahrnuty do ostatního úplného výsledku, změny v rezervě na ostatní benefity jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty.

**2.10. DANĚ**

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň.

**2.10.1. Splatná daň**

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Závazek společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

**2.10.2. Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků u účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečně výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

**2.10.3. Splatná a odložená daň za období**

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do hospodářského výsledku kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují mimo hospodářský výsledek (tedy v ostatním úplném výsledku). V tom případě se i daň vykazuje mimo hospodářský výsledek.

**2.11. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ**

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o kumulované ztráty ze snížení hodnot, u budov a zařízení navíc o oprávků. Pozemky nejsou odepisovány.

Nedokončené investice se evidují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva (kromě pozemků vlastněných společností a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů (s výjimkou některých komponent, které jsou odepisovány metodou výkonových odpisů).

Společnost považuje za komponentu hlavní a vyvazovací opravy u hnacích drážních vozidel a revizní opravy u nákladních a osobních vozů. Od roku 2015 rovněž byly vyčleněny jako další komponenty dvojkolí u nákladních vozů a radiostanice u hnacích drážních vozidel.

Společnost stanovila pro komponenty u železničních kolejových vozidel odpisový plán, který vychází z plánu hlavních a vyvazovacích oprav u drážních hnacích vozidel a revizních oprav a výměn dvojkolí u nákladních vozů. U hnacích drážních vozidel a nákladních vozů je výkonový odpis prováděn na základě skutečně ujetých km za daný měsíc (tj. na základě tzv. skutečných kilometrických proběhů). Samotná výše odpisů v daném účetním období

je počítána jako počet ujetých km v účetním období x sazba za 1 ujetý km. Sazba za 1 ujetý km je stanovena jako podíl pořizovací ceny příslušné komponenty a maximálního kilometrického proběhu, který je stanoven pro daný typ hlavní a vyvazovací opravy u hnacích drážních vozidel a revizní opravy a dvojkolí u nákladních vozů. Po dosažení tohoto maximálního kilometrického proběhu je nutné jak u hnacího vozidla, tak nákladního vozu provést novou hlavní či vyvazovací opravu, resp. revizní opravu či výměnu dvojkolí. U komponenty radiostanice je odpis počítán časově na základě nastavené životnosti.

V rámci hlavní opravy hnacích drážních vozidel jsou její součástí i úkony prováděné při vyvazovací opravě, a proto jsou tyto úkony odpovídající vyvazovací opravě z hlavní opravy vyčleňovány a evidovány jako vyvazovací oprava.

V případě provedení modernizace, respektive rekonstrukce u nákladních vozů (prodlužující životnost na 20 let), jejíž součástí jsou i úkony spojené s revizní prohlídkou, jsou tyto úkony vyčleněny a evidovány jako nová komponenta u příslušného nákladního vozu. Podobně je tomu i v případě dvojkolí. Tyto komponenty jsou pak odepisovány v souladu s výše uvedenou účetní metodikou.

Nákladní vozy a hnací vozidla bez komponent se odepisují do odhadované zbytkové hodnoty. Předpokládanou zbytkovou hodnotou se rozumí zdůvodnitelná kladná odhadovaná částka, kterou by společnost mohla získat v okamžiku předpokládaného vyřazení majetku, po odečtení předpokládaných nákladů souvisejících s jeho vyřazením. Předpokládaná zbytková hodnota u nákladních vozů a hnacích drážních vozidel vychází z hodnoty šrotu, kterou lze při likvidaci získat. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytková hodnota a metoda odepisování se aktualizují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako vlastní aktiva. Nemá-li dostatečná jistota, že nájemce získá vlastnictví aktiva na konci doby trvání leasingu, je toto aktivum odepisováno po dobu trvání leasingu, pokud je kratší než doba jeho předpokládané použitelnosti.

Pozemky, budovy a zařízení jsou odúčtovány při prodeji, nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z jejich pokračujícího užívání. Zisk nebo ztráta z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

**2.12. NEHMOTNÁ AKTIVA****2.12.1. Samostatně pořízená nehmotná aktiva**

Samostatně pořízená nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užítky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

**2.13. SNÍŽENÍ HODNOTY HDMOTNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV**

Ke konci každého účetního období společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, společnost stanoví zpětně získatelnou částku penězotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatně penězotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší

skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti a nehmotná aktiva, která ještě nejsou používána, se testují na snížení jejich hodnoty alespoň jednou ročně a při každém nárůstu možného snížení jejich hodnoty.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

#### 2.14. INVESTICE DO DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

Dceřinou společností je subjekt, který je společností ovládan, tzn. společnost má moc ovládat jeho finanční a provozní politiky tak, aby měla z jeho činnosti užitek. Společnost ovládá jednotku, do níž investovala, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad ní ovlivňovat, a pokud má moc nad jednotkou, do níž investovala (tj. má-li stávající práva, na jejichž základě je aktuálně schopna řídit činnosti, které významně ovlivňují výnosy této jednotky).

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má společnost podstatný vliv a který není ani dceřinou společností, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluměření takových politik.

Společný podnik je společně ujednání, v němž strany, které spoluměří toto ujednání, mají práva na čistá aktiva tohoto ujednání. Spoluměření je smluvně dohodnuté sdílení kontroly nad ujednáním, které existuje, když rozhodnutí o relevantních činnostech vyžadují jednomyslný souhlas stran, které sdílejí kontrolu.

V individuální účetní závěrce jsou investice do dceřiných a přidružených společností, které nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, vykazány v pořizovacích cenách. V případě, kdy pořizovací cena je vyšší než podíl na vlastním kapitálu dceřiných či přidružených společností, je účtováno o opravné položce, která hodnotu pořizovací ceny snižuje. Opravná položka je kalkulována ve výši rozdílu mezi pořizovací cenou a podílu na vlastním kapitálu dané společnosti.

Investice do dceřiných společností jsou testovány na snížení hodnoty alespoň jednou ročně porovnáním reálné a účetní hodnoty majetkové účasti.

#### 2.15. ZÁSoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Hodnota zásob je stanovena metodou váženého aritmetického průměru. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

#### 2.16. REZERVY

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

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

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

#### 2.17. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Skupina stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykazání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo závazků se při prvotním vykazání přičítají k reálné hodnotě finančních aktiv, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití a určuje se při prvotním zaúčtování.

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odeúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody.

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo jako ostatní finanční závazky.

##### 2.17.1. Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/výdajů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších premii nebo diskontů) po očekávané dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykazání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

### 2.17.2. Investice držené do splatnosti

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které společnost hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

### 2.17.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti, nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Dividendy z realizovatelných kapitálových nástrojů se účtují do hospodářského výsledku, když společnost získá právo obdržet dividendy.

### 2.17.4. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry a pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů a bankovních zůstatků) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykázaní úroku nevýznamné.

### 2.17.5. Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z tohoto aktiva.

Částkou vykázané ztráty ze snížení hodnoty je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

K datu účetní závěrky dochází k dočasnému snížení hodnoty aktiv v závislosti na předpokládané dobytosti pohledávek na základě individuálního posouzení pohledávky.

Kromě realizovatelných kapitálových nástrojů, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena prostřednictvím hospodářského výsledku. Účetní hodnota investice k datu zrušení snížení hodnoty však nesmí být vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

V případě realizovatelných podílových cenných papírů se ztráty ze snížení hodnoty dříve vykázané v hospodářském výsledku neruší prostřednictvím hospodářského výsledku. Případné zvýšení reálné hodnoty po vykázání ztráty ze snížení hodnoty se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

### 2.17.6. Odúčtování finančního aktiva

Společnost přistupuje k odúčtování finančního aktiva pouze v případě, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z aktiva nebo kdy převede na jiný subjekt toto finanční aktivum a následně i veškerá rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím.

Jestliže společnost nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím aktiva a ponechá si kontrolu nad aktivem, zaúčtuje podíl, který si na převáděném aktivu ponechává, a související závazek vyplývající z částek, které bude možná muset zaplatit. Pokud si společnost ponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva, pokračuje v účtování o tomto finančním aktivu a zaúčtuje také zajištěnou výpůjčku.

Při odúčtování finančního aktiva jako celku se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté a nárokové protihodnoty a kumulovaného zisku nebo ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu vykazuje v hospodářském výsledku.

### 2.17.7. Kapitálové nástroje

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané společností se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi.

### 2.17.8. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určeny k obchodování nebo jsou označeny jako oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

V této kategorii společnost vykazuje finanční deriváty.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku.

### 2.17.9. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

### 2.17.10. Odúčtování finančních závazků

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti společnosti splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

### 2.17.11. Finanční deriváty

Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit měnové, úrokové a komoditní riziko.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neklasifikuje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

### 2.17.12. Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací derivátové nástroje společnost klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty nebo zajištění peněžních toků.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění společnost průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

**2.17.13. Zajištění peněžních toků**

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku výkazu zisku a ztráty jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu, se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže společnost zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizaci předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu, zůstávají ve vlastním kapitálu a vykazují se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

**2.17.14. Zajištění reálné hodnoty**

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění reálné hodnoty, se vykazují přímo v hospodářském výsledku společně s veškerými případnými změnami reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, které souvisí se zajišťovaným rizikem. Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a změna zajištěné položky související se zajišťovaným rizikem jsou zaúčtovány na řádku výkazu zisků a ztráty, který se týká zajištěné položky.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže společnost zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizaci předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Úprava účetní hodnoty zajišťované položky zohledňující reálnou hodnotu vyplývající ze zajištěného rizika se realizuje do hospodářského výsledku od data předmětné úpravy.

**2.17.15. Finanční deriváty k obchodování**

Všechny derivátové obchody, které společnost uzavírá, jsou ekonomicky sjednávány za účelem zajištění, ale některé z nich nejsou z formálních důvodů klasifikovány jako zajišťovací.

Deriváty, které nesplňují podmínky pro zajišťovací deriváty, jsou společností klasifikovány jako deriváty k obchodování.

Změna v reálné hodnotě u derivátů k obchodování je účtována jako náklad, příp. výnos z derivátových operací.

**3. Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví****3.1. STANDARDY A INTERPRETACE ÚČINNÉ PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

V průběhu období končícího 31. prosince 2016 vstoupily v účinnost následující standardy, novely a interpretace:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 - Úprava IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční účetní jednotky: Uplatňování konsolidační výjimky	1. ledna 2016
IFRS 11 - Úpravy IFRS 11 Účtování o nabytí účasti ve společných činnostech	1. ledna 2016
IAS 1 - Úprava IAS 1 Iniciativa pro zveřejňování informací	1. ledna 2016
IAS 16, IAS 38 - Úpravy IAS 16 a AS 38 - Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace	1. ledna 2016
IAS 16, IAS 41 - Úpravy AS 16 a IAS 41 - Rostliny přinášející úrodu	1. ledna 2016
IAS 19 - Úpravy IAS 19 Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců <sup>*)</sup>	1. července 2014
IAS 27 - Úprava IAS 27 - Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce	1. ledna 2016
Roční zdokonalení IFRS - cyklus 2010 - 2012 (vydané v prosinci 2013) <sup>*)</sup>	1. července 2014
Roční zdokonalení IFRS - cyklus 2012 - 2014 (vydané v září 2014)	1. ledna 2016

<sup>\*)</sup> v EU účinné pro účetní období začínající od 1. února 2015

Uvedené zdokonalení a interpretace nemají žádný vliv na vykazování ani na zveřejňování.

**3.2. STANDARDY A INTERPRETACE POUŽITÉ PŘED DATEM ÚČINNOSTI**

Společnost nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.

**3.3. STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE DOSUD NEBYLY POUŽITY**

K datu sestavení účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nebyly dosud účinné a které společnost nepoužila před datem jejich účinnosti.

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 9 - Finanční nástroje (2014)	1. ledna 2018
IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci	1. ledna 2016 <sup>*)</sup>
IFRS 15 - Výnosy ze smluv se zákazníky	1. ledna 2018
IFRS 16 - Leasing	1. ledna 2019
IFRS 2- Úprava IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie	1. ledna 2018
IFRS 4 - Úprava IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně i IFRS 4 Pojistné smlouvy	1. ledna 2018
IFRS 10, IAS 28 - Úprava IFRS 10 a IAS 28 - Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem	Datum bude stanoveno
IFRS 15 - Úprava IFRS 15 - Vyjasnění IFRS 15	1. ledna 2018
IAS 7 - Úprava IAS 7 Iniciativa pro zveřejňování informací	1. ledna 2017
IAS 12 - Úprava IAS 12 - Uznání odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát	1. ledna 2017
IAS 40 - Úprava IAS 40 Převody investic do nemovitostí	1. ledna 2018
Roční zdokonalení IFRS - cyklus 2014 - 2016 (vydané v prosinci 2016)	1. ledna 2017/ 1. ledna 2018
IFRIC 22 - Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota	1. ledna 2018

<sup>\*)</sup> Evropská komise rozhodla, že nebude žádat o schválení přechodného standardu

Vedení společnosti předpokládá, že přijetí většiny uvedených standardů, novel a interpretací v následujících obdobích nebude mít na společnost významný dopad. U standardů IFRS 9 a IFRS 15 společnost očekává větší rozsah zveřejňovaných informací. Dřívější implementaci společnost nezvažuje u žádného z výše uvedených standardů.

U standardu IFRS 16 společnost očekává nutnost vykazání významného počtu uzavřených nájemních smluv v rozvaze. Standard IFRS 16 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019. Ize jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že byl již přijat standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky nebo bude přijat ke stejnému datu. Standard zatím neprošel schvalovacím procesem EU. Společnost v současnosti posuzuje dopady nového standardu a předpokládá, že ho bude implementovat až k datu jeho závazné účinnosti, tj. k 1.1.2019. Z dosavadních výsledků prováděné analýzy je patrné, že společnosti se v důsledku implementace IFRS 16 zvýší hodnota aktiv a pasiv v řádu několika stovek milionů Kč. V řádech desítek milionů se odhaduje i dopad do hospodářského výsledku společnosti.

### 3.4. STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE NEBYLY DOSUD PŘIJATY EVROPSKOU UNIÍ

K datu sestavení účetní závěrky nebyly některé ze standardů a interpretací uvedených v předchozí kapitole přijaty Evropskou unií:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci	1. ledna 2016 <sup>*)</sup>
IFRS 16 – Leasingy	1. ledna 2019
IFRS 2- Úprava IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie	1. ledna 2018
IFRS 4 – Úprava IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně i IFRS 4 Pojistné smlouvy	1. ledna 2018
IFRS 10, IAS 28 – Úprava IFRS 10 a IAS 28 – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem	Datum bude stanoveno
IFRS 15 – Úprava IFRS 15 – Vyjasnění IFRS 15	1. ledna 2018
IAS 7 – Úprava IAS 7 Iniciativa pro zveřejňování informací	1. ledna 2017
IAS 12 – Úprava IAS 12 - Uznání odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát	1. ledna 2017
IAS 40 – Úprava IAS 40 Převody investic do nemovitostí	1. ledna 2018
Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014 - 2016 (vydané v prosinci 2016)	1. ledna 2017/ 1. ledna 2018
IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota	1. ledna 2018

<sup>\*)</sup> Evropská komise rozhodla, že nebude žádat o schválení přechodného standardu

## 4. Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel společnosti uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Dále jsou uvedeny důležité úsudky, základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných ke konci účetního období, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků.

### 4.1. DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Společnost prověřuje odhady doby použitelnosti odepisovaného dlouhodobého majetku na konci každého účetního období. I když v běžném období společnost nezjistila žádné změny v době použitelnosti dlouhodobého majetku, v dalších obdobích se může situace změnit.

### 4.2. ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

Společnost posuzuje zpětně získatelnou hodnotu všech složek aktiv v případě, že existují indikátory jejich znehodnocení (s výjimkou nedokončeného nehmotného majetku, u kterého je zpětně získatelná hodnota posuzována každoročně). Toto posouzení je založeno na očekávaných předpokladech a v budoucnu se může měnit podle vývoje aktuální situace a dostupnosti informací.

### 4.3. VÝNOSY Z MEZINÁRODNÍ PŘEPRAVY

Vzhledem k dlouhým intervalům zúčtování vzájemných plnění mezi dopravci v mezinárodní přepravě je společnost nucena odhadovat výši těchto výnosů. Skutečná hodnota výnosů vzájemně odúčtovaných mezi dopravci může být odlišná.

### 4.4. OCENĚNÍ FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

Společnost používá finanční deriváty pro zajištění peněžních toků. Ocenění derivátů v účetní závěrce, které společnost provádí pomocí vlastního oceňovacího modelu, vychází z vhodných oceňovacích technik za použití zjištěných tržních předpokladů. Při změně těchto předpokladů by bylo ocenění finančních derivátů jiné.

### 4.5. DANĚ Z PŘÍJMŮ

Společnost eviduje významná odložená daňová aktiva (viz kapitola 29.). Stanovení zpětně získatelné hodnoty těchto aktiv závisí na odhadu jejich budoucí realizace.

## 5. Pozemky, budovy a zařízení

Pořizovací cena (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Stav k 31. 12. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Stav k 31. 12. 2016
Pozemky	96	0	0	0	96	0	0	0	96
Stavby	1 462	62	-1	0	1 523	26	-1	5	1 553
Samostatné movité věci	36 577	1 052	-549	46	37 126	1 263	-902	56	37 543
- Stroje, zařízení a inventář	599	11	-7	-198	405	42	-5	0	442
- Dopravní prostředky <sup>a</sup>	35 784	1 041	-541	244	36 528	1 221	-897	102	36 954
- Dopr. prostř. na fin. leasing	186	0	0	0	186	0	0	-46	140
- Ostatní	8	0	-1	0	7	0	0	0	7
Nedokončený majetek	148	0	0	-48	100	91	-3	-54	134
<b>Celkem</b>	<b>38 283</b>	<b>1 114</b>	<b>-550</b>	<b>-2</b>	<b>38 845</b>	<b>1 380</b>	<b>-906</b>	<b>7</b>	<b>39 326</b>

Snížení hodnoty (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Znehodnocení	Stav k 31. 12. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Znehodnocení	Stav k 31. 12. 2016
Stavby	773	35	-1	0	0	807	37	-1	0	0	843
Samostatné movité věci	24 094	959	-522	-2	-14	24 515	929	-887	0	-1	24 556
- Stroje, zařízení a inventář	445	25	-7	-162	0	301	15	-5	0	0	311
- Dopravní prostředky <sup>a</sup>	23 607	927	-514	160	-14	24 166	907	-882	18	-1	24 208
- Dopr. prostř. na fin. leasing	35	7	0	0	0	42	7	0	-18	0	31
- Ostatní	7	0	-1	0	0	6	0	0	0	0	6
Nedokončený majetek	0	0	0	0	4	4	0	0	0	-1	3
<b>Celkem</b>	<b>24 867</b>	<b>994</b>	<b>-523</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>	<b>25 326</b>	<b>966</b>	<b>-888</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>25 402</b>

Zůstatková hodnota (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2016
Pozemky	96	96	96
Stavby	689	716	710
Samostatné movité věci	12 483	12 611	12 987
- Stroje, zařízení a inventář	154	104	131
- Dopravní prostředky <sup>a</sup>	12 177	12 362	12 746
- Dopravní prostředky na finanční leasing	151	144	109
- Ostatní	1	1	1
Nedokončený majetek	148	96	131
<b>Celkem</b>	<b>13 416</b>	<b>13 519</b>	<b>13 924</b>

<sup>a</sup>V souvislosti se změnou účetních politik a způsobu vykazování popsaných v bodě 2.3.1. došlo k reklasifikaci dopravních prostředků pořízených na zpětný leasing. V účetní závěrce k 31. 12. 2016 jsou tyto dopravní prostředky pořízené na zpětný leasing nově vykazovány v rámci položky „dopravní prostředky“. Jejich zůstatková hodnota činí 3 483 mil. Kč k 1. 1. 2015, 3 321 mil. Kč k 31. 12. 2015 a 3 257 mil. Kč k 31. 12. 2016. Hodnota závazků z těchto zpětných finančních leasingů je součástí bodu 15.2. „Závazky z finančního a zpětného leasingu“. Závazky společnosti ze zpětného leasingu jsou zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům. Tato aktiva se podle IFRS neklasifikují jako finanční leasing, nicméně jejich právní podstatou je leasingové ujednání a tedy z právního hlediska se jedná o aktiva pořízená na leasing.

Nemovitosti jsou představovány zejména stavbami a pozemky. Součástí pozemků a staveb není majetek tvořící železniční dopravní cestu, který je ve vlastnictví státu.

Dopravní prostředky jsou představovány zejména kolejovými vozidly (hnačí drážní vozidla, nákladní vozy) sloužícími k provozování nákladní železniční dopravy. K těmto položkám je tvořena opravná položka ve výši rozdílu mezi účetní zůstatkovou hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou ve výši 158 mil. Kč.

Největší přírůstky na Samostatných hmotných movitých věcech tvořily v roce 2016 nákup nových hnačích drážních vozidel řady 383 (Vectron) ve výši 540 mil. Kč, hlavní a vyvazovací opravy (komponenty) hnačích drážních vozidel ve výši 252 mil. Kč, revizní opravy (komponenty) nákladních vozů ve výši 202 mil. Kč, pořízení dvojkolí (komponent) nákladních vozů ve výši 98 mil. Kč a nákup hnačích drážních vozidel řady 163 ve výši 81 mil. Kč.

Společnost pořídila v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 hmotný majetek účtovaný přímo do nákladů v částce 31 mil. Kč. V období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 to bylo 26 mil. Kč. Tento majetek představuje drobný hmotný majetek, což jsou ostatní movité věci a soubory movitých věcí s dobou použitelnosti delší než jeden rok nevykázané v položce dlouhodobého majetku – účtuje se o nich jako o zásobách přímo jednorázově do nákladů.

V roce 2016 společnost obdržela k hmotnému majetku dotace ve výši 3 mil. Kč na zateplení budov. Dále společnost v roce 2016 obdržela zálohu ve výši 292 mil. Kč v rámci dotačního projektu na vybavení hnačích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS, která bude realizována v letech 2017 a 2018. Obdržené peněžní prostředky jsou vykázané jako vázané peněžní prostředky na položce ostatních finančních aktiv (krátkodobá a dlouhodobá část). V roce 2015 společnost dotace k hmotnému majetku neobdržela.



K 1. 1. 2015 proběhla první etapa šrotace nákladních vozů, kdy bylo šrotováno 299 vozů. U ostatních nákladních vozů a hnacích drážních vozidel určených ke šrotaci pokračovalo během roku 2016 mapování aktuálního fyzického stavu, evidence částí, které by společnost mohla využít jako náhradní díly pro opravy a zbytkové části vozů určené k přímé šrotaci. V roce 2015 se sešrotovalo 14 vozů a v roce 2016 se celkově podařilo sešrotovat 1 271 vozů. Proces šrotace nepotřebného vozového parku bude pokračovat i v následujících letech.

Železniční kolejová vozidla se odepisují dle níže uvedené životnosti a odepisují se do odhadované zbytkové hodnoty. Komponenty u těchto železničních kolejových vozidel jsou odepisovány výkonově, dle kilometrických proběhů. Při výpočtu ostatních odpisů byly použity tyto doby životnosti:

	Počet let
Budovy	20 – 50
Stavby	20 – 50
Hnací drážní vozidla (bez komponent)	20 – 35
Nákladní vozy (bez komponent)	30
Stroje a zařízení	8 – 20

### 5.1. AKTIVA DANÁ DO ZÁSTAVY

K majetku společnosti není k 31. 12. 2016, ani nebylo k 31. 12. 2015, k 1. 1. 2015 zřízeno zástavní právo. Závazky společnosti ze zpětného leasingu jsou zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům.

## 6. Nehmotná aktiva

Převody představují zejména přesuny položek majetku mezi jednotlivými skupinami majetku (IAS 38) týkající se softwaru a ocenitelných práv. Náklady na amortizaci byly vykázány v řádku Odpisy a amortizace ve výkazu zisku a ztrát. Položka Nedokončený majetek je tvořena položkami, které jsou vyvíjené ve spolupráci s dodavatelskými společnostmi, nejedná se o žádný interně vyvíjený software.

Pořizovací cena (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Stav k 31. 12. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Stav k 31. 12. 2016
Software	408	41	0	59	508	93	0	52	653
Ocenitelná práva	107	3	0	0	110	5	0	2	117
Nedokončený majetek	128	0	0	-59	69	13	0	-61	21
<b>Celkem</b>	<b>643</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>687</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>791</b>

Oprávký (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Stav k 31. 12. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Stav k 31. 12. 2016
Software	230	46	0	7	283	58	0	0	341
Ocenitelná práva	87	7	0	-7	87	1	0	0	88
<b>Celkem</b>	<b>317</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>370</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>429</b>

Zůstatková hodnota (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2016
Software	178	225	312
Ocenitelná práva	20	23	29
Nedokončený majetek	128	69	21
<b>Celkem</b>	<b>326</b>	<b>317</b>	<b>362</b>

K 31. 12. 2016 ocenitelná práva zahrnují licence v celkové zůstatkové ceně 21 mil. Kč. Nejvýznamnějšími položkami jsou licence SAP ve výši 6 mil. Kč, licence Altworx ve výši 4 mil. Kč, licence Microsoft EA, Exchange, Sharepoint ve výši 2 mil. Kč a licence Intermodální logistické centrum Brno ve výši 1 mil. Kč. V roce 2016 byly aktivovány licence v celkové částce 7 mil. Kč.

V roce 2016 na nedokončených investicích pokračoval rozvoj systémů spadající pod projekt kalkulace - ucelené vlaky jehož pořízení činilo 37 mil. Kč, rozvoj řešení BI v částce 22 mil. Kč, provozní informační systémy v částce 17 mil. Kč a program IT bezpečnosti v částce 16 mil. Kč, zbytek z celkové částky připadá na další ekonomické či provozní úlohy.

Společnost získala v roce 2015 investiční dotace v celkové výši 57 mil. Kč. Jednalo se především o dotaci z Operačního programu Doprava na Upgrade IS ve vazbě na TSI-TAF (telematické aplikace v nákladní dopravě transevropského konvenčního železničního systému) ve výši 56 mil. Kč a dále o dotaci na vzdělávání zaměstnanců, konkrétně na e-learningový kurz a interaktivní tabule s projektory v hodnotě 1 mil. Kč. V roce 2016 společnost žádné dotace na nehmotný majetek neobdržela.

Délka odepisování nehmotného majetku:

	Počet let
Software	3 – 10
Ocenitelná práva	6 – 10

## 6.1. SOFTWARE

Zůstatková hodnota (údaje v mil. Kč)	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2016
Provozní a obchodní úlohy spadají pod projekt PROBIS	132	168	188
SAP	36	39	48
Program IT bezpečnosti	0	0	31
Ostatní	10	18	45
<b>Celkem</b>	<b>178</b>	<b>225</b>	<b>312</b>

Software zahrnuje zejména systém SAP a provozně obchodní úlohy spadající pod projekt PROBIS. Dále software tvoří informační systém podporující činnosti nákladního dopravy, rozvoj informačního systému SAP, licence Microsoft Enterprise Agreement, informační systém OPT, systémy na podporu kancelářských agend a ostatní systémy využívané ve společnosti ČD Cargo, a.s.

Přírůstky na položce software jsou v roce 2016 tvořeny především úpravami a uprady stávajících systémů: projekt IT bezpečnosti v částce 32 mil. Kč, úloha ICAR (integrovaný cargo sklad) v částce 19 mil. Kč, software Altworx sloužící ke sledování a vyhodnocení provozního personálu v částce 17 mil. Kč, rozvoj systému SAP v částce 16 mil. Kč a DISC (Dispečerský systém ČD Cargo) v částce 16 mil. Kč.

## 7. Investice do dceřiných a přidružených společností

### 7.1. PŘEHLED ÚDAJŮ O DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH

Název společnosti (údaje v mil. Kč)	Sídlo	Hodnota podílu <sup>o</sup> k 31. 12. 2016	Hodnota podílu <sup>o</sup> k 31. 12. 2015	Hodnota podílu <sup>o</sup> k 1. 1. 2015
CD Generalvertretung GmbH	Kaiserstrasse 60, 60329 Frankfurt nad Mohanem, SRN	1	1	1
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Grzybowska nr 4, lok. 3, 00-131 Varšava, Polsko	260	260	260
CD Generalvertretung Wien GmbH	Rotenturmstraße 22/24, 1010 Wien, Rakousko	0	0	0
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	Tomášikova 10/H, 82103 Bratislava	3	0	0
Terminal Brno, a.s.	K Terminálu 614/11, 61900 Brno	47	46	46
ČD-DUSS Terminál, a.s.	Lukavecká 1189, 41002 Lovosice	2	2	2
ČD Logistics, a.s.	Opletalova 1284/37, 11000 Praha 1	16	16	16
Auto Terminal Nymburk, s.r.o.	Jankovcova 1569/2c, 170 00 Praha 7	0	0	0
<b>Celkem</b>		<b>329</b>	<b>325</b>	<b>325</b>

<sup>o</sup>hodnotu podílu představuje netto hodnota investice složená z pořizovací ceny ponížené o případnou hodnotu opravné položky

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2016	Vlastnický podíl k 31. 12. 2015	Vlastnický podíl k 1. 1. 2015
CD Generalvertretung GmbH	Kaiserstrasse 60, 60329 Frankfurt nad Mohanem, SRN	1	1	1
CD Generalvertretung GmbH	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s. a zasilatelství.	100%	100%	100%
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s. zasilatelství, provozování drážní dopravy a pronájem hnacích drážních vozidel a železničních vozů.	100%	100%	100%
CD Generalvertretung Wien GmbH	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s. a zasilatelství.	100% <sup>o</sup>	100% <sup>o</sup>	100% <sup>o</sup>
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s. a zasilatelství.	100%	100%	100% <sup>o</sup>
Terminal Brno, a.s.	Provozování terminálu kombinované dopravy v Brně.	66,93%	66,93%	66,93%
ČD-DUSS Terminál, a.s.	Provoz kontejnerového terminálu v Lovosicích.	51%	51%	51%
ČD Logistics, a.s.	Zasilatelství.	78%	78%	78%
Auto Terminal Nymburk, s.r.o.	Zasilatelství a technické činnosti v dopravě.	100%	100%	100%

<sup>o</sup> společnost je plně vlastněna společností CD Generalvertretung GmbH

## 7.2. PŘEHLED ÚDAJŮ O SPOLEČNÝCH PODNICÍCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

Název společnosti (údaje v mil. Kč)	Sídlo	Hodnota podílu <sup>o</sup> k 31. 12. 2016	Hodnota podílu <sup>o</sup> k 31. 12. 2015	Hodnota podílu <sup>o</sup> k 1. 1. 2015
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Opletalova 6, 11000 Praha 1	4	3	3
Ostravská dopravní společnost, a.s.	U Tiskárny 616/9, 70200 Ostrava - Přívoz	24	24	21
RAILLEX a.s.	Trnkovo nám. 3, 15200 Praha 5	1	1	1
<b>Celkem</b>		<b>29</b>	<b>28</b>	<b>25</b>

<sup>o</sup>Hodnotu podílu představuje netto hodnota investice složená z pořizovací ceny ponížené o případnou hodnotu opravné položky

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Hodnota podílu k 31. 12. 2016	Hodnota podílu k 31. 12. 2015	Hodnota podílu k 1. 1. 2015
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Zprostředkování služeb v oblasti dopravy mimo dopravu vlastními dopravními prostředky.	30%	30%	30%
Ostravská dopravní společnost, a.s.	Provozování drážní dopravy a pronájem hnacích drážních vozidel a železničních vozů.	20%	20%	20%
RAILLEX a.s.	Manipulace s nákladem a technické služby v dopravě, zasilatelství.	50%	50%	50%

## 7.3. SOUHRN FINANČNÍCH INFORMACÍ O SPOLEČNÝCH PODNICÍCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	RAILLEX a.s.	BOHEMIAKOMBI spol. s r.o.	Ostravská dopravní společnost, a.s.
<b>Aktiva celkem</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>387</b>
Krátkodobá aktiva	50	38	311
Dlouhodobá aktiva	1	3	76
<b>Závazky celkem</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>267</b>
Krátkodobé závazky	27	28	267
Dlouhodobé závazky	0	0	0
Čistá aktiva	24	13	120
<b>Podíl na čistých aktivech</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>24</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	RAILLEX a.s.	BOHEMIAKOMBI spol. s r.o.	Ostravská dopravní společnost, a.s.
<b>Aktiva celkem</b>	<b>62</b>	<b>53</b>	<b>318</b>
Krátkodobá aktiva	60	49	228
Dlouhodobá aktiva	2	4	90
<b>Závazky celkem</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>196</b>
Krátkodobé závazky	35	42	194
Dlouhodobé závazky	2	0	2
Čistá aktiva	25	11	122
<b>Podíl na čistých aktivech</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>24</b>

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	RAILLEX a.s.	BOHEMIAKOMBI spol. s r.o.	Ostravská dopravní společnost, a.s.
<b>Aktiva celkem</b>	<b>62</b>	<b>38</b>	<b>366</b>
Krátkodobá aktiva	62	34	291
Dlouhodobá aktiva	0	4	75
<b>Závazky celkem</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>261</b>
Krátkodobé závazky	27	27	261
Dlouhodobé závazky	2	0	0
Čistá aktiva	33	11	105
<b>Podíl na čistých aktivech</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>21</b>

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Výnosy celkem	1 504	1 398	1 643
Zisk za období	35	25	27
<b>Podíl na zisku za období</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

## 8. Zásoby

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a hnacím drážním vozidlům	41	40	38
Náhradní díly k ostatním strojům, přístrojům a zařízením	85	75	66
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	3	4	4
Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	1	1	1
Ostatní	16	14	12
<b>Celkem pořizovací hodnota</b>	<b>146</b>	<b>134</b>	<b>121</b>
Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-4	-4	0
<b>Celkem zůstatková hodnota</b>	<b>142</b>	<b>130</b>	<b>121</b>

V roce 2016 stejně jako v roce 2015 došlo, na základě výsledků inventarizace, ke snížení hodnoty zásob o 4 mil. Kč.

## 9. Pohledávky z obchodních vztahů

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Krátkodobé	1 553	1 572	1 538
<b>Celkem</b>	<b>1 553</b>	<b>1 572</b>	<b>1 538</b>

### 9.1. VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v mil. Kč)	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 30 dní	31 - 90	91- 180	181 -365	365 a více		
31. 12. 2016	Brutto	1 471	65	16	7	4	141	233	1 704
	Opr. položky	0	-1	-5	-5	-4	-136	-151	-151
	<b>Netto</b>	<b>1 471</b>	<b>64</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>82</b>	<b>1 553</b>
31. 12. 2015	Brutto	1 485	74	10	7	7	139	237	1 722
	Opr. položky	-2	-6	-3	-1	-4	-134	-148	-150
	<b>Netto</b>	<b>1 483</b>	<b>68</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>89</b>	<b>1 572</b>
1. 1. 2015	Brutto	1 441	67	13	4	11	129	224	1 665
	Opr. položky	0	0	0	0	-13	-114	-127	-127
	<b>Netto</b>	<b>1 441</b>	<b>67</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>-2</b>	<b>15</b>	<b>97</b>	<b>1 538</b>

## 10. Ostatní finanční aktiva

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Deriváty	12	0	0
Pohledávky za manka a škody	0	1	0
Vázané peněžní prostředky	258	0	0
Ostatní finanční aktiva	1	0	239
<b>Ostatní dlouhodobá finanční aktiva</b>	<b>271</b>	<b>1</b>	<b>239</b>
Deriváty	25	1	0
Skupinový cash pooling	3	4	4
Pohledávky za manka a škody	19	17	15
Pohledávky za manka a škody - opravné položky	-9	0	0
Vázané peněžní prostředky	34	0	0
Ostatní finanční aktiva	18	199	90
Ostatní finanční aktiva - opravné položky	-15	-90	-90
<b>Ostatní krátkodobá finanční aktiva</b>	<b>75</b>	<b>131</b>	<b>19</b>
<b>Celkem</b>	<b>346</b>	<b>132</b>	<b>258</b>

Položka „Vázané peněžní prostředky“ představuje zálohu poskytnutou v roce 2016 v rámci dotačního projektu na vybavení hnacích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS v celkové výši 292 mil. Kč. Tato položka je rozdělena na dlouhodobou část ve výši 258 mil. Kč a krátkodobou část ve výši 34 mil. Kč. Záloha je držená na dotačním účtu vedeném u Komerční banky (bankovní rating dle společnosti Moody's ke konci roku 2016: krátkodobý P-1, dlouhodobý Aa2).

Ostatní finanční aktiva dlouhodobá zahrnovala k 1. 1. 2015 zejména půjčku poskytnutou společností Koleje Czeskie Sp. Z. o.o., ve výši 235 mil. Kč. Zůstatek této půjčky ve výši 114 mil. Kč byl v roce 2015 přeúčtován na Ostatní finanční aktiva krátkodobá. V roce 2016 byla tato půjčka v celé výši splacena.

## 11. Ostatní aktiva

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Poskytnuté zálohy	1	0	0
<b>Dlouhodobá Ostatní aktiva</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Poskytnuté zálohy	50	75	78
Daňové pohledávky DPH	27	120	93
Daňové pohledávky (kromě daně z příjmů právnických osob)	0	0	0
Předplacené náklady	38	29	32
Ostatní	2	5	6
<b>Krátkodobá Ostatní aktiva</b>	<b>117</b>	<b>229</b>	<b>209</b>
<b>Celkem Ostatní aktiva</b>	<b>118</b>	<b>229</b>	<b>209</b>

Položka „Poskytnuté zálohy“ představuje částky uhrazené tuzemským a zahraničním do-  
davatelům v souvislosti s obchodními vztahy.

## 12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Pro účely výkazu o peněžních tocích zahrnují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty po-  
kladní hotovost, peníze na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu po  
zohlednění záporných zůstatků na kontokorentních účtech. Peněžní prostředky a peněžní  
ekvivalenty na konci účetního období vykázané ve výkazu o peněžních tocích je možné se-  
souhlasit s příslušnými položkami ve výkazu o finanční situaci takto:

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Pokladní hotovost a peníze na cestě	2	2	2
Účty v bankách	761	862	678
Peněžní prostředky na cashpoolovém účtu	2	4	4
<b>Celkem</b>	<b>765</b>	<b>868</b>	<b>684</b>

V rámci výpočtu cashflow byl v roce končícím 31. 12. 2016 příjem dividend od dceřiné spo-  
lečnosti CD Generalvertretung GmbH v hodnotě 30 mil. Kč vykázán jako nepeněžní příjem  
a započten vůči jejich závazkům.

Tabulka konečných balancí účtů společnosti vedených u bankovních institucí:

(údaje v mil. Kč)	Rating kratkodobý <sup>a</sup>	Rating dlouhodobý <sup>a</sup>	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Citibank	P-1	A1	5	14	23
Česká spořitelna, a.s.	P-1	A2	1	1	1
Československá obchodní banka, a.s.	P-1	A2	432	540	499
ING Bank	P-1	A1	153	64	25
Komerční banka, a.s.	P-1	A2	43	130	101
Raiffeisenbank	P-2	Baa2	1	0	1
UniCredit Bank	P-2	Baa1	81	85	0
Všeobecná úvěrová banka a.s.	P-1	A2	45	28	28
<b>Celkem</b>			<b>761</b>	<b>862</b>	<b>678</b>

<sup>a</sup>Bankovní rating společnosti Moody's je uveden ke konci roku 2016

## 13. Vlastní kapitál

### 13.1. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2009 byl tvořen nepeněžním vkladem části podniku  
České dráhy, a.s., jako jediného akcionáře a činil 8 800 mil. Kč.

České dráhy, a.s., přijaly v působnosti valné hromady dne 2. 6. 2009 rozhodnutí o snížení  
základního kapitálu společnosti ČD Cargo, a.s., podle ust. § 213a obchodního zákoníku,  
a to z částky 8 800 mil. Kč na částku 8 494 mil. Kč. Společnost vykazuje k datu účetní zá-  
věrky 31. 12. 2016 základní kapitál ve výši 8 494 mil. Kč, který je ve formě 100 ks zaknihova-  
vaných akcií na jméno. Základní kapitál byl splacen ve 100 % výši.

### 13.2. KAPITÁLOVÉ FONDY

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Emisní ážio	197	197	197
Rezervní fond	116	109	82
Fond ze zajištění peněžních toků	17	-43	-82
Pojistně matematické ztráty	-15	-18	-13
<b>Celkem</b>	<b>315</b>	<b>245</b>	<b>184</b>

K přidělení do rezervního fondu dochází v souladu s interními pravidly společnosti.

#### ■ Fond ze zajištění peněžních toků

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
<b>Stav na začátku roku</b>	<b>-43</b>	<b>-82</b>	<b>-127</b>
Zisk/Ztráta z přecenění	34	-30	-63
Reklasifikace do hospodářského výsledku	40	78	119
<b>Celkem změna fondu zajištění peněžních toků</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>56</b>
Související daň ze zisku	-14	-9	-11
<b>Stav na konci roku</b>	<b>17</b>	<b>-43</b>	<b>-82</b>

Fond ze zajištění peněžních toků představuje kumulované zisky a ztráty z účinného zajiš-  
tění peněžních toků. Kumulovaný časově rozlišený zisk nebo ztráta ze zajišťovacích deri-  
vátů se reklasifikuje do hospodářského výsledku pouze v případě, že má zajišťující  
transakce vliv na hospodářský výsledek nebo se zahrne jako úprava základu do zajišťované  
nefinanční položky v souladu s příslušnými účetními pravidly.

## 14. Závazky z obchodních vztahů

Rok (údaje v mil. Kč)	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 30 dní	31 – 90	91- 180	181 -365	365 a více		
31. 12. 2016	Krátkodobé	1 732	44	2	0	0	0	46	1 778
31. 12. 2015	Krátkodobé	2 156	14	0	0	0	0	14	2 170
1. 1. 2015	Krátkodobé	1 887	120	3	0	2	0	125	2 012

Průměrná splatnost dodavatelských faktur činí 90 dnů.

## 15. ÚVĚRY, PŮJČKY A DLUHOPISY

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Závazky ze zpětného leasingu	1 551	1 948	2 357
Závazky z finančního leasingu	59	67	87
Půjčka od společnosti České dráhy, a.s	450	0	0
Vydané dluhopisy	1 997	1 000	1 176
<b>Celkem dlouhodobé</b>	<b>4 057</b>	<b>3 015</b>	<b>3 620</b>
Závazky ze zpětného leasingu	398	409	393
Závazky z finančního leasingu	23	20	23
Půjčka od společnosti České dráhy, a.s	77	0	0
Vydané dluhopisy	2	1 174	1 000
<b>Celkem krátkodobé</b>	<b>500</b>	<b>1 603</b>	<b>1 416</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 557</b>	<b>4 618</b>	<b>5 036</b>

Společnost čerpala dne 17. 10. 2016 půjčku od společnosti České dráhy, a.s., v celkové výši 540 mil. Kč na financování nákupu hnacích vozidel řady 383 (Vectron). Zůstatek půjčky je k 31. 12. 2016 rozdělen na dlouhodobou část ve výši 450 mil. Kč a krátkodobou část ve výši 77 mil. Kč.

Části dlouhodobých úvěrů a půjček, které jsou splatné v období kratším než jeden rok od data účetní závěrky, jsou vykázány jako krátkodobé úvěry a půjčky. Společnost neporušila ve vykazovaném období žádné podmínky úvěrových smluv.

### 15.1. VYDANÉ DLUHOPISY

Dne 4. 5. 2011 byl rozhodnutím České národní banky pod č.j. 2011/4833/570, Sp. zn. Sp/2011/50/572 schválen dluhopisový program společnosti ČD Cargo, a.s. Nejvyšší objem nespacených dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu může činit maximálně 6 000 mil. Kč s dobou trvání dluhopisového programu 10 let. Výše uvedené rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 5. 5. 2011.

V rámci výše uvedeného dluhopisového programu nebo na základě samostatných emisních podmínek byly doposud vydány následující emise dluhopisů:

<b>Administrátor</b>	Komerční banka, a.s.
<b>Datum emise</b>	20.6.2011
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	1 000 000 000 Kč
<b>Celková jmenovitá hodnota po uplatnění opce</b>	658 300 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos
<b>Úroková sazba (1-3 rok); kupón</b>	3,183 % p.a.
<b>Úroková sazba (4-5 rok); kupón</b>	5 % p.a.
<b>Emisní kurz</b>	98,025 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	20.6. každého roku
<b>Den konečné splatnosti (uplatnění put opce)</b>	<b>20.6.2014</b>
<b>Den konečné splatnosti</b>	20.6.2016 - SPLACENO

<b>Administrátor</b>	ČSOB, a.s.
<b>Datum emise 1. tranše</b>	22.12.2011
<b>Datum emise 2. tranše</b>	12.1.2012
<b>Datum emise 3. tranše</b>	19.1.2012
<b>Celková jmenovitá hodnota 1. tranše</b>	500 000 000 Kč
<b>Celková jmenovitá hodnota 2. tranše</b>	200 000 000 Kč
<b>Celková jmenovitá hodnota 3. tranše</b>	300 000 000 Kč
<b>Úroková sazba; kupón</b>	pohyblivý úrokový výnos, 6M PRIBOR + 1,30 % p.a.
<b>Emisní kurz 1. tranše</b>	97,464 %
<b>Emisní kurz 2. tranše</b>	97,506 %
<b>Emisní kurz 3. tranše</b>	97,518 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	pololetně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	22.6. a 22.12. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	22.12.2015 - SPLACENO

<b>Administrátor</b>	Raiffeisenbank, a.s.
<b>Datum emise</b>	21.12.2011
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	500 000 000 Kč
<b>Úroková sazba; kupón</b>	pevný úrokový výnos, 3,8 % p.a.
<b>Emisní kurz</b>	99,941%
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	21.12. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	21.12.2016 - SPLACENO

<b>Administrátor</b>	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Datum emise</b>	26.11.2015
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	1 000 000 000 Kč
<b>Jmenovitá hodnota dluhopisu</b>	5 000 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos 1,40%
<b>Emisní kurz</b>	99,617 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	26.11. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	26.11.2020

<b>Administrátor</b>	Raiffeisenbank, a.s.
<b>Datum emise</b>	17.6.2016
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	500 000 000 Kč
<b>Jmenovitá hodnota dluhopisu</b>	100 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos 1,28%
<b>Emisní kurz</b>	100 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	17.6. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	17.6.2021

<b>Administrátor</b>	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Datum emise</b>	29.12.2016
<b>Vydáno na základě samostatných emisních podmínek</b>	Prospekt zaknihovaných dluhopisů, ISIN CZ0003515611 s pevným úrokovým výnosem 1,26 % p.a., schváleného ČNB pod č.j.: 2016/148032/CNB/570, S-Sp-2016/00057/CNB/572 dne 23.12.2016 s nabytím právní moci dne 24.12.2016
<b>Obchodování</b>	Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	500 000 000 Kč
<b>Jmenovitá hodnota dluhopisu</b>	5 000 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos 1,26%
<b>Emisní kurz</b>	100 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	29.12. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	29.12.2023

ČD Cargo, a.s., evidovalo v řádném termínu žádosti o předčasné splacení části první emise dluhopisů emitovaných prostřednictvím KB, a.s., v sumární nominální hodnotě 341,7 mil. Kč. Tato hodnota byla splacena k 20. 6. 2014. ČD Cargo, a.s., splatilo dne 20. 6. 2016 zbývající nominální hodnotu (po uplatnění předčasného splacení) dluhopisů u KB ve výši 658,3 mil. Kč.

ČD Cargo, a.s., splatilo dne 22. 12. 2015 druhou emisi dluhopisů emitovaných prostřednictvím ČSOB, a.s. v nominální hodnotě 1 000 mil. Kč.

ČD Cargo, a.s., splatilo dne 21. 12. 2016 třetí emisi dluhopisů emitovaných prostřednictvím Raiffeisenbank, a.s. v nominální hodnotě 500 mil. Kč.

V roce 2015 byla realizována čtvrtá emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 1 000 mil. Kč prostřednictvím administrátora Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

V roce 2016 byla realizována pátá emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč prostřednictvím administrátora Raiffeisenbank, a.s.

V roce 2016 byla realizována šestá emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč prostřednictvím administrátora Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Aktuálně jsou emitovány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 2 000 mil. Kč. V účetních výkazech k 31. 12. 2016 jsou tyto dluhopisy rozděleny dle jejich splatnosti na krátkodobou a dlouhodobou část v celkové hodnotě 1 999 mil. Kč.

**15.2. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO A ZPĚTNÉHO LEASINGU**

Společnost uzavřela několik leasingových smluv na nákup kolejových vozidel a zpětných leasingových smluv vztahujících se ke kolejovým vozidlům. Doba trvání smluv je 10 a více let. Společnost má možnost vozidla po skončení leasingu odkoupit, což předpokládá. Závazky společnosti z finančního leasingu a zpětného leasingu jsou zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům.

Hodnota závazků z finančního a zpětného leasingu je následující:

(údaje v mil. Kč)	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Do 1 roku	513	540	546	421	429	416
Od 1 do 5 let	1 453	1 732	2 005	1 270	1 480	1 676
5 let a více	358	577	845	340	535	768
<b>Celkem</b>	<b>2 324</b>	<b>2 849</b>	<b>3 396</b>	<b>2 031</b>	<b>2 444</b>	<b>2 860</b>
Mínus budoucí finanční náklady	-293	-405	-536	-	-	-
<b>Současná hodnota min. leasing. splátek</b>	<b>2 031</b>	<b>2 444</b>	<b>2 860</b>	<b>2 031</b>	<b>2 444</b>	<b>2 860</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- krátkodobé půjčky				421	429	416
- dlouhodobé půjčky				1 610	2 015	2 444
<b>Celkem</b>				<b>2 031</b>	<b>2 444</b>	<b>2 860</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- závazky z finančního leasingu				82	87	110
- závazky ze zpětného leasingu				1 949	2 357	2 750
<b>Celkem</b>				<b>2 031</b>	<b>2 444</b>	<b>2 860</b>

Závazky z finančního a zpětného leasingu jsou vykázány v rámci Finančních nástrojů v kapitole 31.3. a v kapitolách 31.11.1.

**16. Rezervy**

Snížení hodnoty (údaje v mil. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2015				Zůstatek k 31. 12. 2015				Reklasifikace <sup>oo</sup>	Zůstatek k 31. 12. 2016
	Tvorba	Čerpání	Zrušení		Tvorba	Čerpání	Zrušení			
Rezerva na soudní spory	58	0	-15	-1	42	0	0	0	0	42
Rezerva na obchodní rizika	24	0	0	0	24	0	0	0	0	24
Rezerva na zaměstnanecké požitky	114	9	-3	0	120	3	-6	0	0	117
z toho dlouhodobá část	73				75					72
Rezerva na restrukturalizaci	180	19	-55	-4	140	0	-17	-13	0	110
z toho dlouhodobá část	86				73					0
Rezerva na ztrátové transakce	526	54	0	0	580	0	-55	0	0	525
z toho dlouhodobá část	476				524					466
Ostatní rezervy <sup>o</sup>	63	90	-59	-32	62	104	-98	-3	-28	37
<b>Rezervy celkem</b>	<b>965</b>	<b>172</b>	<b>-132</b>	<b>-37</b>	<b>968</b>	<b>107</b>	<b>-176</b>	<b>-16</b>	<b>-28</b>	<b>855</b>
- Dlouhodobé	635				672					538
- Krátkodobé	330				296					317

<sup>o</sup> položka Ostatní rezervy zahrnuje především rezervy na reklamace, vyrovnávky a nevybranou dovolenou

<sup>oo</sup> zůstatek rezervy na nevybranou dovolenou byl v roce 2016 reklasifikován na řádek Ostatní závazky



Vedení společnosti se po důkladném zvážení všech existujících právních analýz a výsledků jednání ve stávajících soudních sporech a po vyhodnocení všech potencionálních rizik, do-  
savadního vývoje sporů a v souladu s přirozenou mírou opatrnosti, rozhodlo ponechat  
k 31. 12. 2016 účetní rezervy k pokrytí případných výdajů souvisejících s potencionálními  
riziky na obchodní transakce ve stejné výši jako na konci roku 2015 v hodnotě 24 mil. Kč.  
U této transakce společnost věří, že bude vyřešena v průběhu roku 2017. Podobně tomu  
je i u soudních sporů, u kterých vedení společnosti odhadlo výši rezervy k pokrytí případ-  
ných výdajů na částku 42 mil. Kč.

V průběhu roku 2012 se vedení společnosti rozhodlo provést organizační změny na základě  
vpracovaného plánu restrukturalizace, jehož hlavní rysy byly komunikovány uvnitř spo-  
lečnosti. Podstatou plánu, který vedení společnosti ČD Cargo, a.s., přijalo v roce 2012, byla  
série opatření, jejichž cílem bylo krátkodobě posílit likviditu společnosti a střednědobě vy-  
tvořit podmínky k dosažení příznivějších hospodářských výsledků a zajistit tak stabilitu  
společnosti v dalších letech. Přijatá opatření se stala předpokladem pro sestavení střed-  
nědobého podnikatelského plánu společnosti. Budoucí peněžní výdaje spojené s restruk-  
turalizací byly na počátku odhadnuty na částku 535 mil. Kč. V průběhu roku 2016 došlo  
k čerpání a upřesnění výše této rezervy, která k 31. 12. 2016 dosáhla výše 110 mil. Kč. Plán  
restrukturalizace je v platnosti i nadále a měl by být zakončen na konci roku 2017, v sou-  
ladu se schváleným podnikatelským plánem.

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje nárok zaměstnanců na finanční příspěvek  
při dosažení životního jubilea, na finanční příspěvek při odchodu do důchodu a na úhradu  
léčebných výloh včetně náhrady mzdy při kondičních a ozdravných pobytech. Výše rezervy  
k 31. 12. 2016 byla vypočtena ve výši 117 mil. Kč. Při výpočtu rezervy na zaměstnanecké  
požitky společnost použila pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních za-  
městnaneckých údajů (počet zaměstnanců, datum nároku na starobní důchod, průměrný  
plat, výše finančního příspěvku) a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným  
odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů jako jsou např.: očekávaná fluktu-  
ace zaměstnanců, očekávaný nárůst mezd, očekávaná míra inflace a křivka invalidity  
a úmrtí dle údajů Českého statistického úřadu. Peněžní toky jsou diskontovány na sou-  
časnou hodnotu pomocí diskontní sazby odvozené z míry výnosu desetiletých státních  
dluhopisů.

V průběhu roku 2014 byla vytvořena rezerva na ztrátové transakce. Výše rezervy je stano-  
vena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaného budoucího závazku ze ztráty vyplý-  
vajícího. Hodnota je tvořena rozdílem mezi diskontovanými čistými očekávanými příjmy  
a diskontovanými očekávanými výdaji. Při výpočtu byla použita výnosová sazba v hodnotě  
7 %. Při diskontování nákladů společnost použila sazbu na úrovni diskontu pro náklady na  
dlouhodobý cizí kapitál. Celková výše rezervy k 31. 12. 2015 činila 580 mil. Kč. Na konci  
období roku 2016 a po její aktualizaci je hodnota 525 mil. Kč. Rezerva bude postupně roz-  
pouštěna proti nákladům do roku 2025.

Položka Ostatní rezervy je tvořena především rezervou na reklamace a vyrovnávky. Do  
roku 2015 tam patřila i rezerva na nevybranou dovolenou. Rezerva na reklamace v ná-  
kladní přípravě je tvořena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaných budoucích pe-  
něžních výdajů, které tvoří očekávané hodnoty dobropisů k reklamacím od zákazníků.  
Hodnota rezervy k 31. 12. 2016 dosáhla částky 18 mil. Kč, celková výše rezervy k 31. 12.  
2015 byla 11 mil. Kč. Rezerva na vyrovnávky je tvořena kvalifikovaným odhadem ve výši  
odhadovaných budoucích peněžních výdajů. Odhadované výdaje jsou výsledkem sumari-  
zace předpokládaných částek, které budou předmětem vyrovnávek k tíži společnosti v do-  
šlých odpočtech od cizích dopravců. Hodnota rezervy k 31. 12. 2016 dosáhla částky 4 mil.  
Kč, k datu 31. 12. 2015 výše rezervy činila 6 mil. Kč.

## 17. Ostatní finanční závazky

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Finanční deriváty	8	16	29
Závazek z titulu dodavatelských úvěrů	128	269	270
Ostatní	183	280	342
<b>Dlouhodobé Ostatní finanční závazky</b>	<b>319</b>	<b>565</b>	<b>641</b>
Finanční deriváty	12	43	95
Závazek z titulu dodavatelských úvěrů	173	198	155
Ostatní	134	171	193
<b>Krátkodobé Ostatní finanční závazky</b>	<b>319</b>	<b>412</b>	<b>443</b>
<b>Celkem Ostatní finanční závazky</b>	<b>638</b>	<b>977</b>	<b>1 084</b>

Položky „Ostatní“ zahrnují závazky týkající se soudního smíru ve věci sporu o ceně ode-  
brané trakční energie se SŽDC a dohody o narovnání a soudního rozsudku z titulu náhrad  
škod způsobených výlukami SŽDC. Detailnější přehled o vzájemných vztazích se SŽDC je  
uveden v kapitole 30.8.

## 18. Ostatní závazky

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Ostatní	369	133	79
<b>Dlouhodobé Ostatní závazky</b>	<b>369</b>	<b>133</b>	<b>79</b>
Přijaté zálohy	2	3	1
Závazky k zaměstnancům	253	227	214
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	122	105	101
Daňové závazky - daň sražená zaměstnancům	35	33	29
Ostatní	35	3	2
<b>Krátkodobé Ostatní závazky</b>	<b>447</b>	<b>371</b>	<b>347</b>
<b>Celkem Ostatní závazky</b>	<b>816</b>	<b>504</b>	<b>426</b>

Společnost v roce 2016 obdržela zálohu ve výši 292 mil. Kč v rámci dotačního projektu na  
vybavení hnacích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS. Tato  
dotace na pořízení dlouhodobého majetku společnosti je vykázána na položce „Ostatní“  
a to její dlouhodobá část ve výši 258 mil. Kč a její krátkodobá část v částce 34 mil. Kč.

Ostatní dlouhodobé závazky dale zahrnují závazky vůči zaměstnancům vyplývající z platné  
kolektivní smlouvy.

Závazky k zaměstnancům představují závazek z titulu nevyplacených proinšovacích mezd.

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti vůči finančním úřadům, správám soci-  
álního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

## 19. Smlouvy o operativním leasingu

### 19.1. SPOLEČNOST JAKO NÁJEMCE

Platby společnosti zaúčtované do nákladů z titulu pronájmu železničních vozů, na základě dodatkové dohody k Všeobecné Smlouvě o používání NV v mezin. přepravě, činily v roce 2016 částku 299 mil. Kč (v roce 2015 bylo zaplaceno 304 mil. Kč).

Společnost jako nájemce zaplatila za pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice v roce 2016 částku 84 mil. Kč, v roce 2015 to byla částka 83 mil. Kč.

### 19.2. SPOLEČNOST JAKO PRONAJÍMATEL

Operativní leasing se vztahuje na pronájem hnacích vozidel, nákladních vozů a cisteren ve vlastnictví společnosti s různou dobou pronájmu.

Výnosy, které společnost získala v roce 2016 z operativního leasingu movitého majetku, představují 269 mil. Kč (282 mil. Kč v roce 2015).

Společnost jako pronajímatel nemá uzavřeny žádné nevyověditelné smlouvy o operativním leasingu.

### 19.3. SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

(údaje v mil. Kč)	Smlouvy celkem k 31.12.2016	Již zaplaceno	Závazek z realizovaných dodávek	Závazek z dodávek 2017 a dále
Investice do ŽKV	934	294	500	140
Ostatní (stavby, IT)	242	-	96	146
<b>Celkem</b>	<b>1 176</b>	<b>294</b>	<b>596</b>	<b>286</b>

K datu sestavení účetní závěrky má společnost uzavřeny smlouvy na nákup pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ve výši 1 176 mil. Kč. Z toho se 596 mil. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2016 a 286 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující. Zbýlých 294 mil. Kč již bylo k 31. 12. 2016 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům ve výši 640 mil. Kč představují investice do železničních kolejových vozidel.

K datu závěrky k 31. 12. 2015 měla společnost uzavřené smlouvy na nákup pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ve výši 1 342 mil. Kč. Z toho se 729 mil. Kč týkalo dodávek sjednaných pro rok 2015 a 326 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující. Zbýlých 286 mil. Kč již bylo k datu 31. 12. 2015 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům ve výši 1 189 mil. Kč představovali investice do železničních kolejových vozidel.

Další položkou, která není zachycena ve výše uvedené tabulce, je smluvní závazek na nájemné v celkové hodnotě 802 mil. Kč ze Smlouvy na pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice. Závazek bude průběžně ročně splácen až do roku 2025.

## 20. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

### 20.1. BANKOVNÍ ZÁRUKY VYDANÉ

Bankovní záruky k 31. 12. 2016 vystavené v Komerční bance, a.s., ze závazkového limitu 50 mil. CZK.

### Seznam aktivních bankovních záruk vydaných společností ČD Cargo, a.s., ke dni 31.12.2016

Ve prospěch	Typ ručení	Výše	Měna	Termín ukončení	Důvod vystavení bankovní záruky
<b>WestInvest Waterfront Towers, s.r.o.,</b> Jankovcova 1569/2c, 170 00 Praha 7, Holešovice, IČ 26178338	záruka za nájemné	227 267,17	EUR	30. 9. 2017	Bankovní záruka na splnění veškerých závazků a povinností Nájemce vycházející z Nájemní smlouvy s WestInvest Waterfront Towers s.r.o. - Lighthouse.
<b>HYPARKOS, s.r.o.,</b> Rohanské nábřeží 678/25, 186 00 Praha 8, IČ 27626130	záruka za nájemné	16 517 056	CZK	30. 6. 2017	Bankovní záruka pro případ, že ČD Cargo, a.s., nedodrží povinnosti stanovené ze Smlouvy na pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice.
<b>Celní úřad pro Jihočeský kraj,</b> Kasárenská 6, 370 21 České Budějovice	celní záruka	2 000 000	CZK	bez omezení	Záruční listina - jiné operace než režim tranzit (souborná jistota), reg. číslo 1401798029 k zajištění celního a daňového dluhu, kterým se rozumí povinnost uhradit clo, daně a poplatky, vybírané při dovozu, včetně jejich příslušenství s výjimkou pokut.

### Seznam aktivních bankovních záruk přijatých společností ČD Cargo, a.s., ke dni 31.12.2016

Bankovní záruka vystavená společností	Poskytovatel záruky	Výše záruky	Měna záruky	Termín ukončení	Důvod vystavení bankovní záruky
<b>AVE sběrné suroviny, a.s.</b> Cvokařská 164/3, 301 00 Plzeň, IČO 006 71 151	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	31 000 000	CZK	30. 6. 2017	V souladu s kupní smlouvou 04454-2015-001 na odkup šrotovatelných dílů z 1 000 ks pojízdných železničních nákladních vozů
<b>Siemens, s.r.o.,</b> Praha 13, Siemensova 1, PSČ 155 00, IČO 002 68 577	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	1 997 500	EUR	28. 2. 2019	V souladu s kupní smlouvou č. 05012-2016-001 ze dne 13.4.2016 zajišťující dodávky interoperabilních hnacích drážních vozidel pro potřeby ČD Cargo, a.s. a provozuschopnost v rámci záruky
<b>AVE sběrné suroviny, a.s.</b> Cvokařská 164/3, 301 00 Plzeň, IČO 006 71 151	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	17 330 000	CZK	31. 8. 2017	V souladu s kupní smlouvou 05272-2016-001 na odkup šrotovatelných dílů z 1 000 ks pojízdných železničních nákladních vozů
<b>AVE sběrné suroviny, a.s.</b> Cvokařská 164/3, 301 00 Plzeň, IČO 006 71 151	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	6 623 000	CZK	30. 9. 2017	V souladu s kupní smlouvou 05232-2016-001 na odkup šrotovatelných dílů z 1 000 ks pojízdných železničních nákladních vozů
<b>ESTATE &amp; INVESTMENT a.s.</b>	Raiffeisen-bank, a.s.	4 500 000	CZK	30. 6. 2017	V souladu s výzvou k podání nabídky pro výběrové řízení zakázky s názvem "Dodávky špalíků brzdových"

## 20.3. SOUDNÍ A JINÉ SPORY

### 20.3.1. Řízení ve věci vlaku Italia Express u Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže

Na podzim roku 2016 bylo Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže („ÚOHS“) zahájeno správní řízení se společnostmi České dráhy, a.s., a ČD Cargo, a.s., ve věci možného porušení zákona o ochraně hospodářské soutěže a Smlouvy o fungování Evropské unie, kterého se společnosti České dráhy, a.s., a ČD Cargo, a.s., měly údajně dopustit při poskytování přepravních a zasilatelských služeb ucelenými nákladními vlaky, včetně poskytování souvisejících přepravních a zasilatelských služeb při přemístění zboží do stanice jeho nakládky na ucelený vlak a při přemístění zboží ze stanice vykládky do místa určení. K tomuto porušení mělo dle ÚOHS docházet v období před více než 10-ti lety. O věci zatím nebylo rozhodnuto. Společnost ČD Cargo, a.s., podala koncem roku 2016 ke Krajskému soudu v Brně žalobu proti šetření na místě v obchodních prostorách ČD Cargo, a.s., spojenou s návrhem na vydání předběžného opatření. Soud návrhu na předběžné opatření vyhovět a uložil, aby se ÚOHS mj. zdržel dalšího nakládání s dokumenty, které byly zajištěny v průběhu šetření na místě. Uvedené soudní řízení však k datu přípravy této účetní závěrky nebylo dosud pravomocně skončeno. S ohledem na výše uvedené nelze v současné době odhadnout výsledek řízení.

## 21. Tržby z hlavní činnosti

Všechny níže uvedené doplňující informace k výkazu zisku a ztráty se týkají pokračujících činností.

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
<b>Tržby z nákladní přepravy</b>	<b>10 421</b>	<b>10 728</b>
Tržby z nákladní přepravy - tuzemsko	3 700	4 006
Tržby z nákladní přepravy - zahraničí	6 721	6 722
<b>Ostatní tržby z nákladní přepravy</b>	<b>510</b>	<b>566</b>
Ostatní tržby z nákladní přepravy - tuzemsko	335	338
Ostatní tržby z nákladní přepravy - zahraničí	175	228
<b>Ostatní tržby související s přepravou</b>	<b>168</b>	<b>191</b>
<b>Tržby z hlavní činnosti celkem</b>	<b>11 099</b>	<b>11 485</b>

Součástí Ostatních tržeb z nákladní přepravy jsou zejména tržby ze služeb provedených v železničních stanicích, doplňkových služeb a služeb vlečkové agendy. Ostatní tržby jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy jsou zpracována zdrojová data pro fakturaci v informačním systému OPT a data jsou odeslána k fakturaci do účetního systému SAP. Zdrojová data mimo jiné obsahují informace o okamžiku poskytnutí plnění nebo dodání služby. V případech, kdy není možné audit dat dokončit z důvodu chybějících nebo nejasných údajů potřebných pro fakturaci, je účtováno o dohadných položkách.

Z pohledu objemu fakturovaných služeb mezi nejvýznamnější tuzemské odběratele patří:

- NH TRANS SE
- CARBOSPED, spol. s r.o.
- MORAVIA STEEL, a.s.
- ČD Logistics, a.s.
- ČEZ, a.s.
- Rail Cargo Logistics – Czech Republic, s.r.o.
- METRANS, a.s.

Zahraničními odběrateli jsou především železniční dopravní podniky (národní dopravci) a ostatní společnosti. Z pohledu objemu fakturovaných služeb jsou nejvýznamnější tito:

Železniční dopravní podniky (národní dopravci)

- Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.
- DB Cargo AG
- Rail Cargo Austria AG
- PKP Cargo S.A.

Ostatní společnosti

- Maersk Line A/S
- STVA S.A.
- CD Generalvertretung GmbH
- BLG AutoRail GmbH
- DB Cargo Logistics GmbH

## 22. Ostatní provozní výnosy

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	3	55
Tržby z prodeje zásob	94	7
Výnosy z pronájmu	303	316
Náhrady za manka a škody	52	48
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	9	17
Kurzové zisky - provozní	13	221
Ostatní	9	12
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>483</b>	<b>676</b>

Výnosy z pronájmu zahrnují výnosy z krátkodobých a příležitostných pronájmů nákladních vozů a hnacích drážních vozidel.

## 23. Výkonová spotřeba

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
<b>Trakční náklady</b>	<b>-1 212</b>	<b>-1 362</b>
- Trakční palivo (nafta)	-403	-470
- Elektrická trakční energie	-809	-892
<b>Úhrada za užití železniční dopravní cesty</b>	<b>-1 271</b>	<b>-1 470</b>
<b>Ostatní výkonová spotřeba</b>	<b>-3 057</b>	<b>-3 162</b>
- Spotřeba materiálu	-273	-276
- Spotřeba ostatní energie	-84	-87
- Spotřeba PHM	-7	-8
- Opravy a udržování	-178	-284
- Cestovné	-38	-35
- Telekomunikační, datové a poštovní služby	-50	-51
- Nájemné ostatní	-117	-172
- Nájemné za železniční vozy	-664	-707
- Přepravené	-1 113	-1 002
- Služby spojené s užíváním budov	-39	-42
- Provozní čištění železničních kolejových vozidel	-4	-2
- Náklady na reklamu a propagaci	-11	-13
- Leasing	-8	-10
- Přidělená kapacita dopravní cesty	-28	-28
- Provoz, údržba a ostatní služby vztahující se k IT	-100	-89
- Výkony hasičské záchranné služby	-10	-10
- Služby v oblasti ekologie	-9	-12
- Ostatní služby	-149	-149
<b>Výkonová spotřeba celkem</b>	<b>-5 540</b>	<b>-5 994</b>

Položka elektrická trakční energie za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 představuje trakční energii nakoupenou od společnosti České dráhy, a.s., ve výši 809 mil. Kč. Za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 představuje trakční energii nakoupenou od společnosti České dráhy, a.s., ve výši 892 mil. Kč.

Ostatní služby zahrnují zejména náklady vynaložené v oblasti zdravotní péče, poradenství a náklady na provize za zastupování v zahraničí.

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Povinný audit roční účetní závěrky	-1	-1
Daňové poradenství	-6	-6
<b>Celkem</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>

## 24. Náklady na zaměstnanecké požitky

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Mzdové náklady	-2 615	-2 711
Odstupné (včetně odúčtování souvisejících rezerv)	0	10
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-126	-127
Důchodové pojištění	-773	-779
Příspěvek na penzijní připojištění a kapitálové životní připojištění	-138	-141
Ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy	-70	-65
Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky	-36	-31
<b>Náklady na zaměstnanecké požitky celkem</b>	<b>-3 758</b>	<b>-3 844</b>

Ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy zahrnují především příspěvky na stravování a na kondičně ozdravné pobyty. Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky zahrnují především náklady na vzdělávání zaměstnanců či odměny členů statutárních orgánů.

## 25. Odpisy a amortizace

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-964	-1 007
Amortizace nehmotných aktiv	-60	-53
<b>Odpisy a amortizace celkem</b>	<b>-1 024</b>	<b>-1 060</b>

## 26. Ostatní provozní náklady

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Změna stavu ostatních rezerv souvisejících s ostatními provozními náklady	11	-56
Změna stavu opravních položek k pohledávkám	9	-30
Změna stavu opravních položek k zásobám	0	-4
Náklady na smluvní pokuty a úroky z prodlení	-20	-13
Daně a poplatky	-7	-7
Kurzové ztráty – provozní	-14	-251
Pojistné	-72	-69
Ostatní provozní náklady	-55	-79
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-148</b>	<b>-509</b>

Ostatní provozní náklady roku 2016 jsou tvořeny zejména náklady za náhrady škod ve výši 36 mil. Kč a členské příspěvky ve výši 7 mil. Kč. Ostatní provozní náklady roku 2015 jsou tvořeny zejména náklady za náhrady škod ve výši 70 mil. Kč a členské příspěvky ve výši 8 mil. Kč.

## 27. Finanční náklady

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Úroky ze závazků z finančního a zpětného leasingu	-123	-142
Nákladové úroky - dluhopisy	-35	-70
Ostatní nákladové úroky	-28	-31
Odvíjení diskontu rezerv	-1	-1
Kurzové ztráty - finanční	-45	-3
Ztráta z prodeje cenných papírů a podílů	0	-3
Bankovní výlohy	-2	-2
Ostatní finanční náklady	-1	-3
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>-235</b>	<b>-255</b>

## 28. Finanční výnosy

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Kurzové zisky - finanční	45	0
Přijaté dividendy	40	28
Zisk z prodeje cenných papírů a podílů	0	1
Přijaté úroky	3	7
Ostatní finanční zisky	5	0
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>93</b>	<b>36</b>

## 29. Daň ze zisku

### 29.1. DAŇ ZE ZISKU VYKÁZANÁ V HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Splatná daň z běžné činnosti za minulé zdaňovací období	-5	0
Odložená daň zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	-169	-119
<b>Celkový daňový náklad související s pokračujícími činnostmi</b>	<b>-174</b>	<b>-119</b>

Sesouhlasení celkového daňového nákladu za rok s účetním ziskem:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Zisk z pokračujících činností	970	535
Zákonná sazba daně z příjmů právnických osob v ČR	19%	19%
Předpokládaný náklad na daň z příjmů	-184	-102
<b>Úpravy:</b>		
Výnosy z dividend	8	5
Ostatní daňově neuznatelné výnosy	10	10
Daňově neuznatelné náklady	-3	-32
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-5	0
<b>Daň ze zisku vykázaná v hospodářském výsledku</b>	<b>-174</b>	<b>-119</b>

### 29.2. ODLOŽENÁ DAŇ

(údaje v mil. Kč)	Neuplatněné daňové ztráty	Pohledávky	Rezervy	Leasing	Dlouhodobá aktiva	Ostatní	Celkem
<b>Stav 1.1.2015</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>-246</b>	<b>1 001</b>	<b>328</b>	<b>-24</b>	<b>1 029</b>
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-98	-2	62	103	56	-2	119
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	9	9
<b>Stav 31.12.2015</b>	<b>-98</b>	<b>-32</b>	<b>-184</b>	<b>1 104</b>	<b>384</b>	<b>-17</b>	<b>1 157</b>
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	72	15	16	2	72	-8	169
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	14	14
<b>Stav 31.12.2016</b>	<b>-26</b>	<b>-17</b>	<b>-168</b>	<b>1 106</b>	<b>456</b>	<b>-11</b>	<b>1 340</b>

## 30. Transakce se spřízněnými stranami

### 30.1. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Pohledávky	Závazky
České dráhy a.s.	3	229
ČD - Telematika, a.s.	0	5
ČD - Informační Systémy, a.s.	0	56
DPOV, a.s.	1	83
ČD travel, s.r.o.	0	6
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	2
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	5	0
CD Generalvertretung GmbH	31	4
CD Generalvertretung Wien GmbH	0	1
Koleje Czeskie Sp. z o.o.*	17	24
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	13	2
ČD Logistics, a.s.	74	1
Terminal Brno, a.s.	0	2
RAILLEX, a.s.	3	0
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	1	0
Ostravská dopravní společnost, a.s.	44	12
<b>Celkem</b>	<b>192</b>	<b>427</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Pohledávky	Závazky
České dráhy a.s.	11	483
ČD - Telematika, a.s.	0	6
ČD - Informační Systémy, a.s.	0	58
DPOV, a.s.	1	30
ČD travel, s.r.o.	0	6
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	2
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	4	1
CD Generalvertretung GmbH	22	3
CD Generalvertretung Wien GmbH	0	5
Koleje Czeskie Sp. z o.o.*	5	12
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	11	0
ČD Logistics, a.s.	71	0
Terminal Brno, a.s.	0	1
RAILLEX, a.s.	4	0
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	2	0
Ostravská dopravní společnost, a.s.	35	11
<b>Celkem</b>	<b>166</b>	<b>618</b>

\* pohledávky reklasifikovány na úvěr uvedený v bodě 30.5.

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Pohledávky	Závazky
České dráhy a.s.	4	204
ČD - Telematika, a.s.	0	5
ČD - Informační Systémy, a.s.	0	79
DPOV, a.s.	1	70
ČD travel, s.r.o.	0	6
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	2
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	1	0
CD Generalvertretung GmbH	21	3
Koleje Czeskie Sp. z o.o.*	9	23
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	12	0
ČD Logistics, a.s.	81	2
Terminal Brno, a.s.	0	1
RAILLEX, a.s.	5	0
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	1	0
Ostravská dopravní společnost, a.s.	24	8
<b>Celkem</b>	<b>159</b>	<b>403</b>

Transakce se spřízněnými osobami se uskutečnily za obvyklé ceny zohledňující množství nakoupeného zboží a vztahy mezi stranami. Nevyrovnané zůstatky nejsou zajištěné a uhradí se bezhotovostním platebním stykem či formou zápočtu. Nebyly poskytnuty ani přijaty žádné záruky.

## 30.2. VÝNOSY REALIZOVANÉ SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

2016 (údaje v mil. Kč)	Prodej DHM	Prodej služeb	Ostatní výnosy	Finanční výnosy	Celkem
České dráhy a.s.	0	18	3	0	21
ČD - Telematika, a.s.	0	1	0	0	1
DPOV, a.s.	0	4	2	0	6
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	21	0	0	21
ČD Generalvertretung GmbH	0	312	0	0	312
ČD Generalvertretung Wien GmbH	0	5	0	0	5
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	0	107	0	2	109
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	0	81	0	0	81
ČD Logistics, a.s.	0	487	0	0	487
RAILLEX, a.s.	0	31	0	0	31
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	0	17	0	0	17
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	201	0	0	201
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 285</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>1 292</b>

2015 (údaje v mil. Kč)	Prodej DHM	Prodej služeb	Ostatní výnosy	Finanční výnosy	Celkem
České dráhy a.s.	1	29	2	0	32
DPOV, a.s.	2	5	1	0	8
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	15	0	0	15
ČD Generalvertretung GmbH	0	333	0	1	334
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	49	30	1	7	87
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	0	54	0	0	54
ČD Logistics, a.s.	0	495	0	0	495
RAILLEX, a.s.	0	78	0	0	78
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	0	16	0	0	16
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	215	0	0	215
<b>Celkem</b>	<b>52</b>	<b>1 270</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>1 334</b>

## 30.3. NÁKUPY REALIZOVANÉ SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

2016 (údaje v mil. Kč)	Majetek	Materiál a energie	Služby	Ost. náklady	Fin. náklady	Celkem
České dráhy a.s.	110	1 324	97	2	0	1 533
ČD - Telematika, a.s.	0	3	13	0	0	16
ČD - Informační Systémy, a.s.	45	5	89	0	0	139
DPOV, a.s.	109	14	14	0	0	137
ČD travel, s.r.o.	0	0	18	0	0	18
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	0	19	0	0	19
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	0	1	0	0	1
JLV, a.s.	0	0	1	0	0	1
ČD Generalvertretung GmbH	0	0	111	0	0	111
ČD Generalvertretung Wien GmbH	0	0	6	0	0	6
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	0	0	247	0	0	247
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	0	0	17	0	0	17
ČD Logistics, a.s.	0	0	11	0	0	11
ČD-DUSS Terminal, a.s.	0	0	0	0	0	0
Terminal Brno, a.s.	0	0	17	0	0	17
RAILLEX, a.s.	0	0	1	1	0	2
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	0	55	0	0	55
<b>Celkem</b>	<b>264</b>	<b>1 346</b>	<b>717</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2 330</b>

Nákupy od společnosti České dráhy, a.s., v roce 2016 představuje především nakoupená trakční energie ve výši 809 mil. Kč.

2015 (údaje v mil. Kč)	Majetek	Materiál a energie	Služby	Ost. náklady	Fin. náklady	Celkem
České dráhy a.s.	249	1 530	90	8	0	1 877
ČD - Telematika, a.s.	4	2	27	0	0	33
ČD - Informační Systémy, a.s.	34	4	89	0	0	127
DPOV, a.s.	73	1	16	0	0	90
ČD travel, s.r.o.	0	0	18	0	0	18
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	0	17	0	0	17
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	1	0	0	1	0	2
JLV, a.s.	0	0	1	0	0	1
ČD Generalvertretung GmbH	0	0	72	0	1	73
ČD Generalvertretung Wien GmbH	0	0	18	0	0	18
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	48	0	148	1	0	197
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	0	0	6	0	0	6
ČD Logistics, a.s.	0	0	5	0	0	5
ČD-DUSS Terminal, a.s.	0	0	1	0	0	1
Terminal Brno, a.s.	0	0	14	0	0	14
RAILLEX, a.s.	0	0	1	0	0	1
Ostravská dopravní společnost, a.s.	0	0	50	0	1	51
<b>Celkem</b>	<b>409</b>	<b>1 537</b>	<b>573</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>2 531</b>

Nákupy od společnosti České dráhy, a.s., v roce 2015 představuje především nakoupená trakční energie ve výši 892 mil. Kč.



### 30.4. NÁKUPY DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO, HMOTNÉHO A FINANČNÍHO MAJETKU SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Nákupy (údaje v mil. Kč)	Nehmotná aktiva		Pozemky, budovy, zařízení	
	2016	2016	2015	2015
České dráhy, a.s.	0	110	0	248
ČD - Telematika a. s.	0	0	1	4
ČD - Informační Systémy, a.s.	45	0	34	0
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	0	0	1
DPOV, a.s.	0	109	0	74
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	0	0	0	48
<b>Celkem</b>	<b>45</b>	<b>219</b>	<b>35</b>	<b>375</b>

Největší položkou v nákupech majetku od České dráhy, a.s., v roce 2016 je nákup hnacích drážních vozidel řady 163 ve výši 81 mil. Kč. V roce 2015 to bylo 233 mil. Kč. Nákupy dlouhodobého majetku od DPOV, a.s., představují nákupy komponent kolejových vozidel – provedení významných periodických oprav.

### 30.5. ZÁPŮJČKY SPŘÍZNĚNÝM STRANÁM

Se společností Koleje Czeskie Sp. Z. o.o., byla dne 17. 12. 2014 uzavřena Smlouva o úvěru na uhrazení zbývajících částí kupní ceny železničních nákladních vozů Eas 51 a Falls 11. Hodnota výše jistiny k 31. 12. 2015 činila 114 mil. Kč. Celá částka byla v roce 2016 splacena.

### 30.6. VÝPŮJČKY OD SPŘÍZNĚNÝCH STRAN

Společnost čerpala dne 17. 10. 2016 půjčku od společnosti České dráhy, a.s., v celkové výši 540 mil. Kč na financování nákupu hnacích vozidel řady 383 (Vectron). Zůstatek půjčky je k 31. 12. 2016 rozdělen na dlouhodobou část ve výši 450 mil. Kč a krátkodobou část ve výši 77 mil. Kč a je zachycena v bodě 15. „Úvěry, půjčky a dluhopisy“.

### 30.7. ODMĚNY ČLENŮM KLÍČOVÉHO MANAGEMENTU

Členům klíčového managementu byly během roku vyplaceny tyto odměny:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	17	15
<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>15</b>

K uvedené výši odměn se vztahují následující počty členů klíčového managementu:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Počty členů klíčového managementu	9	9

Členům statutárního a dozorčího orgánu nebyla poskytnuta možnost zlevněného jízdného. Vedení společnosti má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů společnosti k soukromým účelům.

### 30.8. VZTAHY SE SŽDC

Náklady realizované ve vztahu ke společnosti Správa železniční dopravní cesty, s.o., představují v účetním období 2015 a 2016 zejména poplatky za přidělení kapacity a užití železniční dopravní cesty. Výše nákladů pro účetní období 2015 a 2016 je uvedena v bodě 23.

Výnosy společnosti v roce 2016 představují zejména tržby za vnitrostátní přepravu vozových zásilek ve výši 13 mil. Kč.

Náklady a výnosy společnosti realizované ve vztahu k SŽDC v roce 2016 a 2015 byly následující:

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	2	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 294	0
Nájemné nemovitostí	2	0
Tržby z nákladní přepravy	0	13
Výkony Hasičské záchranné služby	10	0
Telekomunikační služby	41	0
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	20	0
Náhrada škod	25	9
Šetření mimořádných událostí	3	0
Opravy a udržování	2	0
Ostatní	9	5
<b>Celkem</b>	<b>1 408</b>	<b>27</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	2	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 495	0
Nájemné nemovitostí	1	0
Tržby z nákladní přepravy	0	14
Výkony Hasičské záchranné služby	10	0
Telekomunikační služby	41	0
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	16	0
Náhrada škod	36	1
Šetření mimořádných událostí	3	0
Opravy a udržování	2	0
Ostatní	4	12
<b>Celkem</b>	<b>1 610</b>	<b>27</b>

Z titulu výše uvedených činností společnost eviduje pohledávky a závazky vůči SŽDC:

Pohledávky (údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Tržby z nákladní přepravy	5	1	2
Dohadné položky aktivní	4	2	4
Ostatní	8	6	3

Závazky (údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – nákladní doprava	153	487	485
Nájemné nemovitostí - náklady i výnosy	2	0	0
Soudní smír – trakční energie	215	271	314
Dohoda o narovnání - výluky	42	59	62
Soudní rozsudek - výluky	23	76	132
Rádiové komunikační technologie	12	10	11
Ostatní	1	0	4
Dohadné položky pasivní	159	47	17
<i>Poplatek za užití dopravní cesty</i>	107	0	0
<i>Náhrada škod mimořádných událostí</i>	22	26	4
<i>Neodebraná kapacita ŽDC</i>	12	9	3
<i>Výkony HZS</i>	10	10	10
<i>Dodávka tepla</i>	5	2	0
<i>Nájem nebytových prostor</i>	1	0	0
<i>Ostatní dohadné položky pasivní</i>	2	0	0

Částka ve výši 42 mil. Kč se vztahuje k vyrovnání závazku z titulu náhrad škod způsobených výlukami SŽDC na základě soudního rozhodnutí ze dne 15. 1. 2014. Závazek je rozdělen na krátkodobou část splatnou do 1 roku ve výši 12 mil. Kč a na dlouhodobou část ve výši 30 mil. Kč.

Částka ve výši 215 mil. Kč se vztahuje k vyrovnání závazku z titulu uzavření mimosoudní dohody ve věci sporu o ceně odebrané trakční energie během účetního období 2009. Závazek je rozdělen na krátkodobou část splatnou do 1 roku ve výši 63 mil. Kč a na dlouhodobou část ve výši 151 mil. Kč.

### 30.9. VZTAHY SE SKUPINOU ČEZ

Náklady realizované ve vztahu ke Skupině ČEZ představují zejména platby za odběr tepelné energie. Výnosy představují především tržby z nákladní přepravy.

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Nájemné nemovitostí	1	0
Tržby z nákladní přepravy	0	388
Tepelná energie	8	0
Ostatní	1	0
<b>Celkem</b>	<b>10</b>	<b>388</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1	0
Tržby z nákladní přepravy	0	420
Tepelná energie	7	0
Ostatní	0	2
<b>Celkem</b>	<b>8</b>	<b>422</b>

Z titulu výše uvedených činností společnost eviduje pohledávky vůči Skupině ČEZ:

Pohledávky (údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Tržby z nákladní přepravy	68	71	66

Společnost neeviduje žádné významné závazky vůči Skupině ČEZ.

## 31. Finanční nástroje

### 31.1. ŘÍZENÍ KAPITÁLOVÉHO RIZIKA

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podnik při optimalizaci poměru mezi cizími a vlastními zdroji.

Strukturu kapitálu společnosti tvoří čistý dluh (výpůjčky snížené o hotovost a účty v bankách) a vlastní kapitál společnosti (zahrnuje základní kapitál, fondy, nerozdělený zisk).

(údaje v mil. Kč)	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Úvěry, půjčky a dluhopisy	15	4 557	4 618
Hotovost a účty v bankách	12	763	864
<b>Čistý dluh celkem</b>	<b>3 794</b>	<b>3 754</b>	<b>4 356</b>

(údaje v mil. Kč)	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Základní kapitál	13	8 494	8 494
Kapitálové fondy	13	315	245
Neuhrazená ztráta		-1 206	-1 995
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7 603</b>	<b>6 744</b>	<b>6 294</b>

Na společnost se nevztahují žádné kapitálové požadavky stanovené externími subjekty.

Představenstvo a dozorčí rada společnosti jsou pravidelně informováni o vývoji zadlužení. Jakékoli dodatečné zadlužení podléhá souhlasu statutárních orgánů společnosti, tedy Představenstvu a Dozorčí radě.

### 31.2. VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Přehled přijatých významných účetních zásad a pravidel pro jednotlivé třídy finančních aktiv, finančních závazků a kapitálových nástrojů je uveden v kapitole 2.

### 31.3. TŘÍDY FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Kategorie finančních aktiv (údaje v mil. Kč)	Třídy finančních aktiv		31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Úvěry a pohledávky	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	12	763	864	680
	Pohledávky z obchodních vztahů	10	1 553	1 572	1 538
	Ostatní finanční aktiva	10	309	131	258
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	Ostatní finanční aktiva - deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	9,10	37	1	0
<b>Celkem</b>			<b>2 662</b>	<b>2 568</b>	<b>2 476</b>

Kategorie finančních závazků (údaje v mil. Kč)	Třídy finančních aktiv		31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	Ostatní finanční závazky - deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	29	15	54	102
	Ostatní finanční závazky - deriváty ostatní	29	5	5	22
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	Závazky z finančního a zpětného leasingu	29	2 031	2 444	2 860
	Vydané dluhopisy	25	1 999	2 174	2 176
	Úvěry	25	527	0	0
	Závazky z obchodních vztahů	28,29	1 778	2 170	2 012
	Ostatní finanční závazky	17	618	918	960
<b>Celkem</b>			<b>6 973</b>	<b>7 765</b>	<b>8 132</b>

Finanční nástroje jsou oceněny reálnou hodnotou na úrovni 2, tj. ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kótovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen), tak jak je uvedeno v kapitole 31.11.3.

Výnosy z jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou následující:

Třída finančního aktiva (údaje v mil. Kč)	2016	2015	Vykázány na řádku výkazu zisku a ztráty
Úroky z peněžních prostředků ekvivalentů	3	7	Finanční výnosy
<b>Celkem</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole Pohledávky z obchodních vztahů (bod 9.) a v kapitole Ostatní finanční aktiva (bod 10.). U jiných tříd finančních aktiv ke snížení hodnoty nedošlo.

### 31.4. CÍLE ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

Oddělení finančního řízení a rizik poskytuje podniku služby, monitoruje a řídí finanční rizika související s operacemi společnosti. Finanční rizika zahrnují tržní rizika (měnové, úrokové a komoditní riziko), kreditní riziko a riziko likvidity.

### 31.5. ŘÍZENÍ MĚNOVÉHO RIZIKA

Společnost je v kontextu svého postavení na trhu a zvolené obchodní strategii v pozici, kdy vstupy nakupuje primárně v měně CZK, avšak služby (zejména o příjmy z mezinárodní přepravy a služeb) jsou ve velké míře prodávány v cizí měně, primárně v měně EUR. Tím dochází k disproporcii mezi měnovými vstupy a výstupy (přebytek měny EUR). Společnost v souladu se strategií řízení rizik uzavírá měnové forwardy a opce ke krytí budoucích přijatých plateb (měnového salda) denominovaných v cizích měnách.

Zůstatková hodnota finančních aktiv a závazků společnosti denominovaných v cizí měně bez vlivu měnového zajištění ke konci účetního období:

31.12.2016 (údaje v mil. Kč)	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 744	3	0	1 747
Finanční závazky	-1 169	-10	-3	-1 182
<b>Celkem</b>	<b>575</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>565</b>

31.12.2015 (údaje v mil. Kč)	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 380	3	0	1 383
Finanční závazky	-522	-11	-3	-536
<b>Celkem</b>	<b>858</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>	<b>847</b>

1.1.2015 (údaje v mil. Kč)	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 465	3	0	1 468
Finanční závazky	-480	0	-3	-483
<b>Celkem</b>	<b>985</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>	<b>985</b>

### 31.5.1. Citlivost na kurzové změny

Expozice vůči měnovým rizikům se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena měnovému riziku z důvodu:

- změny hodnoty nezajištěných peněžních položek denominovaných v cizích měnách,
- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

## 14

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo posílení české měny o 1 Kč vůči příslušným cizím měnám. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Přepočet položek v cizí měně na konci období	24	-31	-35
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	2	-13	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>-22</b>	<b>-44</b>	<b>-35</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	102	32	55
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>102</b>	<b>32</b>	<b>55</b>

### 31.5.2. Měnové forwardy a opce

Společnost v souladu se strategií řízení rizik uzavírá měnové forwardy a opce ke krytí budoucích přijatých plateb denominovaných v cizích měnách.

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy a opce na prodej cizí měny k datu:

#### Cizoměnové forwardy

(údaje v mil. Kč)	Průměrný měnový kurz	Cizí měna	Nominální hodnota v mil. EUR	Reálná hodnota
Prodej				
31. 12. 2016	26,868	EUR	96	6
31. 12. 2015	26,950	EUR	24	1
1. 1. 2015	27,182	EUR	55	-31

#### Cizoměnové opce - collar

(údaje v mil. Kč)	Průměrný měnový kurz	Cizí měna	Nominální hodnota v mil. EUR	Reálná hodnota
Prodej				
31. 12. 2016	26,65 - 27,05	EUR	12	0
31. 12. 2015	26,50 - 27,15	EUR	12	-1
1. 1. 2015	-	-	-	-

Otevřené cizoměnové forwardy a opce na nákup cizí měny nebyly v roce 2014, 2015 a 2016 uzavřeny.

#### Očekávaná realizace zajištěných položek cizoměnovými forwardy a opcemi:

Očekávané zajištěné peněžní toky z budoucích tržeb v EUR mají následující strukturu:

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí tržby v EUR	162	324	1 459	973	0	2 918

Jedná se o zajištění úrokových plateb z leasingu lokomotiv řady 753.

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí tržby v EUR	81	162	730	0	0	973

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí tržby v EUR	166	305	1 054	0	0	1 525

### 31.6. ŘÍZENÍ ÚROKOVÉHO RIZIKA

Společnost je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s variabilními úrokovými sazbami. Společnost řídí úrokové riziko tak, že udržuje vhodnou kombinaci financování s fixními a variabilními sazbami

Současně společnost uzavírá smlouvy o úrokových swapech za účelem zajištění budoucích peněžních toků vyplývajících z úvěrů a půjček s variabilními sazbami. Zajištění se pravidelně vyhodnocuje, aby se sladily názory na vývoj úrokových sazeb s definovanou mírou přijatelného rizika. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

#### 31.6.1. Analýza citlivosti na změny úrokových sazeb

Expozice vůči změně úrokových sazeb se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena úrokovému riziku z důvodu:

- změny úrokových nákladů z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou,
- změny současné hodnoty dlouhodobých rezerv v důsledku změny diskontní sazby,
- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení úrokových sazeb o 200 bazických bodů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Úroky z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou za období	-60	-46	-103
Změna současné hodnoty dlouhodobých rezerv na konci období	55	63	63
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	6	10	27
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>-13</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	6	12	21
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>21</b>

#### 31.6.2. Úrokové swapy

Na základě smluv o úrokových swapech se společnost zavazuje směřit rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných ze sjednaných jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby společnost eliminovala riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce.

Tabulka uvádí podmínky smluv o úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené.

#### IRS

31. 12. 2016	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	3,265%	109	-8
Od 1 do 5 let	3,265%	207	-6
<b>Celkem</b>			<b>-14</b>

31. 12. 2015	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	3,265%	106	-10
Od 1 do 5 let	3,265%	304	-13
5 let a více	3,265%	13	0
<b>Celkem</b>			<b>-23</b>

1. 1. 2015	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	3,265%	103	-13
Od 1 do 5 let	3,265%	328	-22
5 let a více	3,265%	95	-1
<b>Celkem</b>			<b>-36</b>

Jedná se o zajištění úrokových plateb z leasingu lokomotiv řady 753.

Společnost uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi. Směny plateb v rámci úrokových swapů a platby úroků z úvěru nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

### 31.6.3 Úrokové opce

V roce 2011 bylo uzavřeno zajištění úrokových sazeb u 3 leasingových obchodů s pohyblivou úrokovou sazbou. Zajištění bylo realizováno formou collaru, třemi samostatnými transakcemi. Působnost zajištění je od roku 2013 do roku 2019.

31. 12. 2016	Zajišťované pásmo	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	1,13% - 3,13%	100	-3
Od 1 do 5 let	1,13% - 3,13%	284	-2
<b>Celkem</b>			<b>-5</b>

31. 12. 2015	Zajišťované pásmo	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	1,13% - 3,13%	94	-2
Od 1 do 5 let	1,13% - 3,13%	385	-3
<b>Celkem</b>			<b>-5</b>

1. 1. 2015	Zajišťované pásmo	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	1,13% - 3,13%	88	-3
Od 1 do 5 let	1,13% - 3,13%	301	-5
5 let a více	1,13% - 3,13%	64	0
<b>Celkem</b>			<b>-8</b>

Jedná se o zajištění úrokových plateb z leasingu 1145 nákladních vozů (Rils + Habbillns + Falls + Zaes + Eas + Roos).

### Očekávaná realizace zajištěných položek úrokovými swapy a opcemi:

Očekávané zajištěné peněžní toky z úroků k úvěrům s variabilní sazbou jsou uvedeny v kapitole 31.9.1. v tabulkách se zbytkovou smluvní dobou splatnosti finančních závazků v řádcích Závazky z finančního leasingu a Nástroje s variabilní úrokovou sazbou.

### 31.7. ŘÍZENÍ KOMODITNÍHO RIZIKA

Společnost je vystavena riziku změny ceny komodit, protože spotřeba komodit, zejména nafty a elektrické energie, tvoří významnou nákladovou položku společnosti. Společnost řídí toto riziko kombinací několika nástrojů:

- uzavírání střednědobých derivátů na nákup nafty,
- riziko plynoucím z nákupu elektrické energie od příslušného dodavatele je eliminováno nákupem roční spotřeby za maximální fixní cenu.

#### 31.7.1. Analýza citlivosti na změny ceny komodit

Expozice vůči změně cen komodit se měří analýzou citlivosti. Společnost je vystavena riziku změny ceny komodit z důvodu:

- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů,

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení ceny nafty o 10 %. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	0	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	16	8	11
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>11</b>

#### 31.7.2. Komoditní deriváty

Tabulka uvádí otevřené komoditní kontrakty na nákup nafty ke konci účetního období:

Nákup nafty	Zajištěná průměrná cena (CZK/mt)	Objem kontraktů (mt)	Reálná hodnota (mil. Kč)
31. 12. 2016	10 822	13 200	28
31. 12. 2015	12 713	8 400	-30
1. 1. 2015	16 753	8 400	-34

#### Očekávaná realizace zajištěných položek komoditními deriváty:

V následující tabulce jsou uvedeny očekávané zajištěné peněžní toky z nákupů nafty:

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí nákupy nafty	9	18	81	62	0	170

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí nákupy nafty (s FWD)	6	11	52	0	0	69

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí nákupy nafty (s FWD)	9	18	83	0	0	110

**31.8. ŘÍZENÍ KREDITNÍHO RIZIKA**

Kreditní riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož společnost utrpí ztrátu.

Společnost se snaží obchodovat jen se stálými, důvěryhodnými smluvními partnery, které průběžně prověřuje s využitím veřejně dostupných údajů a interních dat. Expozice společnosti a platební disciplína jejich smluvních partnerů se průběžně sledují.

K dodatečnému zajištění případných rizikových pohledávek jsou v různých kombinacích využívány standardní nástroje (zálohy, platební podmínky, sledování zákazníků, interní nástroje atd.). Ke zlepšení likvidity využívá společnost ČD Cargo, a.s., aktivně politiku zápočtů vzájemných pohledávek a závazků. Současně je v ČD Cargo, a.s., uplatňováno průběžně sledování pohledávek podle jednotlivých firem a délky prodlení se zvláštním zřetelem na pohledávky nad 15 dnů po lhůtě splatnosti. Vývojem pohledávek po splatnosti se průběžně zabývají jednotliví odpovědní zaměstnanci a vrcholově Komise pohledávek.

Kreditní riziko likvidních finančních prostředků a finančních derivátů je omezené, jelikož smluvními partnery jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem (vyžadován investiční stupeň) viz kapitola 12.

Účetní hodnota finančních aktiv vykázaná v účetní závěrce netto, snižena o ztráty ze snížení hodnoty, vyjadřuje maximální expozici společnosti vůči kreditnímu riziku. Nejvýznamnější položkou v roce 2016 je položka „Vázané peněžní prostředky“ představující zálohu poskytnutou v rámci dotačního projektu na vybavení hnacích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS v celkové výši 292 mil. Kč. Ostatní finanční aktiva dlouhodobá zahrnovala k 1. 1. 2015 zejména půjčku poskytnutou společnosti Koleje České Sp. Z. o.o., ve výši 235 mil. Kč. Zůstatek této půjčky ve výši 114 mil. Kč byl v roce 2015 přeúčtován na Ostatní finanční aktiva krátkodobá. V roce 2016 byla tato půjčka v celé výši splacena. Detailní přehled jednotlivých položek viz kapitola 10.

Kreditní kvalita pohledávek, které nejsou po splatnosti ani není jiným způsobem snižena jejich hodnota, je dobrá a odpovídá účetní hodnotě. V následující tabulce jsou analyzovány pohledávky z obchodních vztahů, které nejsou po splatnosti, ani k nim nebyla vytvořena opravná položka.

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
<b>Rozčlenění podle kategorií</b>			
- ve Skupině České dráhy	140	117	121
- ostatní domácí odběratelé	968	1 026	971
- ostatní zahraniční odběratelé	363	340	349
<b>Celkem</b>	<b>1 471</b>	<b>1 483</b>	<b>1 441</b>

**31.9. ŘÍZENÍ LIKVIDNÍHO RIZIKA**

Riziko likvidity je v akciové společnosti ČD Cargo, a.s., řízeno s ohledem na stálé zajištění dostatečného objemu disponibilních finančních zdrojů potřebných pro plnění finančních závazků.

Na denní bázi je prováděno hodnocení stavu disponibilních finančních zdrojů a toku hotovosti a vývoje likvidity. Na základě těchto hodnocení se provádí rozhodnutí o optimálním využití provozních finančních zdrojů, prezentovaných zejména kontokorentními úvěry a limitem cashpoolu. Pro posílení finanční stability společnost průběžně zajišťuje dlouhodobé finanční zdroje. Společnost měla k 31. 12. 2016 vydány dluhopisy v celkovém objemu 2 000 mil. Kč. V roce 2016 společnost ČD Cargo, a.s., čerpala vnitropodnikový úvěr od mateřské společnosti ČD, a.s., ve výši 19,975 mil. EUR se splatností 7 let, poskytnutý na financování nově pořízených interoperabilních hnacích vozidel. Společnost má dále k dispozici směnečný program v celkové výši 1 500 mil. Kč a smluvně zajištěno s mateřskou

společností ČD, a.s., možnost čerpání finančních zdrojů až do výše 400 mil. Kč nad rámec limitu cashpoolu. Směnečný program a čerpání nad rámec limitu cashpoolu nebyl po celý rok 2015 a 2016 využíván.

**31.9.1. Tabulky likvidního a úrokového rizika**

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků společnosti. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných smluvních peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od společnosti může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. V případě variabilních úrokových sazeb je nediskontovaná částka odvozena od výše úrokové sazby platné ke konci účetního období. Smluvní splatnost vychází z nejdříve možných termínů, kdy může být od společnosti požadováno splacení závazků.

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 288	562	235	310	0	2 395
Nezajišťovací deriváty	0	0	3	2	0	5
Zajišťovací deriváty - netto	1	2	6	6	0	15
<i>Brutto odchozí peněžní toky</i>	243	108	486	324	0	1 161
<i>Brutto příchozí peněžní toky</i>	-242	-106	-480	-318	0	-1 146
Závazky z finančního a zpětného leasingu	46	90	377	1 453	358	2 324
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	7	13	61	318	142	541
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	30	1 592	513	2 135
<b>Celkem</b>	<b>1 342</b>	<b>667</b>	<b>712</b>	<b>3 681</b>	<b>1 013</b>	<b>7 415</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 006	949	584	549	0	3 088
Nezajišťovací deriváty	0	0	2	3	0	5
Zajišťovací deriváty - netto	4	8	29	13	0	54
<i>Brutto odchozí peněžní toky</i>	27	54	243	13	0	337
<i>Brutto příchozí peněžní toky</i>	-23	-46	-214	0	0	-283
Závazky z finančního a zpětného leasingu	45	90	405	1 732	577	2 849
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	0	0	672	0	0	672
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	551	1 060	0	1 611
<b>Celkem</b>	<b>1 055</b>	<b>1 047</b>	<b>2 243</b>	<b>3 357</b>	<b>577</b>	<b>8 279</b>

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezüročné	1 233	868	276	680	0	3 057
Nezajišťovací deriváty	0	0	17	5	0	22
Zajišťovací deriváty - netto	10	20	48	24	0	102
Brutto odchozí peněžní toky	166	305	1 054	24	0	1 549
Brutto přichozí peněžní toky	-156	-285	-1 006	0	0	-1 447
Závazky z finančního a zpětného leasingu	46	92	409	2 006	845	3 398
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	0	0	1 066	673	0	1 739
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	20	520	0	540
<b>Celkem</b>	<b>1 289</b>	<b>980</b>	<b>1 836</b>	<b>3 908</b>	<b>845</b>	<b>8 858</b>

Následující tabulka uvádí předpokládanou splatnost finančních aktiv společnosti. Tabulka byla sestavena na základě nediskontovaných smluvních peněžních toků z finančních aktiv včetně úroku získaného z těchto aktiv. Zveřejnění informací o finančních aktivech je nutné pro pochopení toho, jak společnost řídí svá likvidní rizika, neboť likviditu řídí na bázi čistých aktiv a závazků.

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezüročné	2 008	323	35	261	0	2 627
Zajišťovací deriváty	2	3	20	11	0	36
<b>Celkem</b>	<b>2 010</b>	<b>326</b>	<b>55</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>2 663</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezüročné	1 374	811	381	1	0	2 567
Zajišťovací deriváty	0	0	1	0	0	1
<b>Celkem</b>	<b>1 374</b>	<b>811</b>	<b>382</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2 568</b>

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezüročné	1 844	323	70	0	0	2 237
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	0	239	0	239
<b>Celkem</b>	<b>1 844</b>	<b>323</b>	<b>70</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>2 476</b>

Částky uvedené výše u nástrojů s variabilní úrokovou sazbou v případě nederivátových finančních aktiv i závazků se mohou měnit, jestliže se změny variabilních úrokových sazeb budou lišit od odhadů úrokových sazeb určených ke konci účetního období.

### 31.9.2. Zdroje financování

Společnost má přístup k níže uvedeným úvěrovým rámcům:

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
<b>Cashpool:</b>			
- rámec k	600	600	600
- zůstatek k	600	600	600
<b>Kontokorentní úvěry:</b>			
- rámec k	1 200	1 200	1 200
- zůstatek k	1 200	1 200	1 200
<b>Směnečný program:</b>			
- rámec k	1 500	1 500	1 500
- zůstatek k	1 500	1 500	1 500

### 31.10. STRATEGIE FINANCOVÁNÍ SPOLEČNOSTI V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

#### 31.10.1. Finanční leasing

V roce 2016 nebyl realizován nový finanční leasing. V souvislosti s plánovanými investicemi se předpokládá, že financování formou finančního leasingu, bude nadále společnost ČD Cargo, a.s., v případě jeho výhodnosti, využívat.

#### 31.10.2. Provozní bankovní úvěry

V oblasti financování provozních potřeb společnost ČD Cargo, a.s., disponuje kontokorentními úvěry v objemu max. 1 200 mil. Kč, které poskytují 4 banky a limitem možného čerpání v rámci zapojení společnosti ČD Cargo, a.s., do společného skupinového cashpoolingu ve výši 600 mil. Kč. Rozdělením na více financujících subjektů jsou dostatečně diverzifikována případná rizika.

#### 31.10.3. Směnečný program

Společnost má v případě potřeby možnost využít schválený směnečný program. Směnečný program je schválen v objemu 1 500 mil. Kč, přičemž čerpání nad 1 000 mil. Kč je podmíněno povinností o tomto záměru dopředu informovat Dozorčí radu ČD Cargo, a.s. Směnečný program nebyl v průběhu roku 2015 i 2016 čerpán, avšak směnečný rámec je ponechán, jako forma rezervy krátkodobého financování, nezávislá přímo na bankovních zdrojích.

#### 31.10.4. Možnost poskytnutí půjčky od mateřské společnosti České dráhy, a.s.

Společnost ČD Cargo, a.s., má smluvně zajištěno s mateřskou společností České dráhy, a.s., možnost čerpání finančních zdrojů až do výše 400 mil. Kč (nad rámec limitu skupinového cashpoolingu). V průběhu roku 2015 i 2016 nebyla tato půjčka využita.

#### 31.10.5. Dluhopisy

V souvislosti se zajištěním střednědobých a dlouhodobých zdrojů financování, z důvodu zvýšení stability cash flow společnosti, byl schválen příslušnými orgány společnosti ČD Cargo, a.s., dluhopisový program v celkovém objemu 6 mld. Kč na období 10 let, který byl v roce 2015 aktualizován na současný právní stav (s platností pro nové emise). Na základě tohoto programu byly v roce 2011 postupně realizovány první, druhá (1. tranše) a třetí emise v celkové nominální výši 2 mld. Kč. V roce 2012 byly realizovány další dvě tranše v rámci druhé emise dluhopisů v nominální výši 500 mil. Kč. V roce 2014 pak bylo v rámci možnosti investorů využito předčasného splacení dluhopisů z první emise dluhopisů využito a splaceno celkem 341,7 mil. Kč. V roce 2015 pak byla realizována nová, v pořadí čtvrtá emise dluhopisů v celkovém objemu 1 000 mil. Kč a zároveň došlo k uhrazení splatných dluhopisů v objemu 1 000 mil. Kč. V roce 2016 byla realizována v pořadí pátá emise dluhopisů ve výši 500 mil. Kč a šestá emise dluhopisů ve výši 500 mil. Kč. Šestá emise dluhopisů byla realizována na základě samostatných emisních podmínek a tyto dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha. V roce

## 14

2016 byla splacena zbývající část dluhopisů z první emise ve výši 658,3 mil. Kč a také třetí emise v nominální výši 500 mil. Kč.

Celkově má společnost ČD Cargo, a.s., k 31. 12. 2016 emitovány dluhopisy v objemu 2 000 mil. Kč. Financování formou dluhopisů zvyšuje likviditu a finanční stabilitu společnosti. V souvislosti s plánovanými investicemi se předpokládá, že financování formou dluhopisů, bude i nadále společnost ČD Cargo, a.s., v případě výhodnosti, využívat.

**31.10.6 Dodavatelské úvěry**

Společnost plánuje využívat dodavatelské úvěry v rámci jednotlivých investic, u kterých bude tato forma financování efektivní.

**31.10.7. Jiné úvěry**

V roce 2016 byla uzavřena s mateřskou společností České dráhy, a.s., smlouva o úvěru na částku 540 mil. Kč (19,975 mil. EUR), se splatností 7 let, za účelem financování nákupu 5 hnacích drážních vozidel Siemens Vectron.

**31.10.8. Shrnutí**

Výše uvedená aktuální a zamýšlená struktura financování vytváří žádoucí rámec finanční stability ČD Cargo, a.s., s možností pružného využití jednotlivých forem dle momentální výhodnosti či potřeby.

Na základě plánované struktury financování společnost dosáhne dostatečného objemu disponibilních zdrojů pro financování provozní i investiční činnosti, s přiměřenou rezervou pro případný nepříznivý vývoj (výpadek tržeb, změna platební morálky, platebních podmínek, legislativní změny, atd.).

**31.11. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ****31.11.1. Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě**

Společnost se domnívá, že účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v účetní závěrce ve výši zůstatkových hodnot se přibližuje jejich reálné hodnotě kromě leasingu a dluhopisů.

Finanční aktiva (v mil. Kč)	Úroveň	Reálná hodnota 31.12.2016	Účetní hodnota 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2015	Účetní hodnota 31.12.2015	Reálná hodnota 1.1.2015	Účetní hodnota 1.1.2015
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	úroveň 2	37	37	1	1	0	0
Úvěry, ostatní finanční aktiva	úroveň 2	259	259	1	1	239	239
<b>Celkem</b>		<b>296</b>	<b>296</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>239</b>	<b>239</b>

Finanční závazky (v mil. Kč)	Úroveň	Reálná hodnota 31.12.2016	Účetní hodnota 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2015	Účetní hodnota 31.12.2015	Reálná hodnota 1.1.2015	Účetní hodnota 1.1.2015
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	úroveň 2	15	15	54	54	102	102
Finanční deriváty ostatní	úroveň 2	5	5	5	5	22	22
Vydané dluhopisy	úroveň 2	2 005	1 999	2 195	2 174	2 133	2 176
Závazky z finančních o a zpětného leasingu	úroveň 2	2 294	2 031	2 846	2 444	3 356	2 860
<b>Celkem</b>		<b>4 319</b>	<b>4 050</b>	<b>5 100</b>	<b>4 677</b>	<b>5 613</b>	<b>5 160</b>

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, pohledávky z obchodních vztahů, ostatní krátkodobá finanční aktiva a ostatní krátkodobé finanční závazky nejsou v tabulce uvedené, protože jejich reálná hodnota je shodná s účetní hodnotou z důvodu jejich krátkodobé splatnosti.

Reálná hodnota leasingu k 31. 12. 2016 je ve výši 2 294 mil. Kč. Reálná hodnota leasingů kalkulovaných na fixní sazbu je stanovena přepočtem dle aktuální sazby. Tato aktuální sazba je vygenerována na základě marže posledně realizovaných leasingových obchodů a tržní úrokové míry platné k ultimu roku, kterou je následně přepočten zbývající závazek fixních leasingů.

Reálná hodnota dluhopisů společnosti ČD Cargo, a.s., k 31. 12. 2016 je ve výši 2 005 mil. Kč. Reálná hodnota dluhopisů je přepočtena na základě aktuálního tržního emisního kurzu sděleného jednotlivými bankami.



**31.11.2. Oceňovací postupy použité pro stanovení reálné hodnoty**

Společnost se domnívá, že účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v účetní závěrce ve výši zůstatkových hodnot se přibližuje jejich reálné hodnotě kromě leasingu a dluhopisů.

Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:

- reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určují na základě cen kótovaných na trhu,
- reálné hodnoty jiných finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních derivátů) se určují v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků pomocí cen pozorovatelných aktuálních operací na trhu a cen kótovaných na trhu pro obdobné nástroje, případně pomocí vhodné výnosové křivky s odpovídající durací,
- reálné hodnoty finančních derivátů se vypočítávají pomocí kótovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, provádí se ocenění lineárních derivátů pomocí diskontovaných peněžních toků s použitím kótovaných devizových kurzů, kótovaných cen komodit a vhodné výnosové křivky odpovídající splatnosti smluv. Pro deriváty obsahující opci se používá opční oceňovací model.

**31.11.3. Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci**

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z neupravených kótovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kótovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen),
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informace o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

Všechny finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou vykázané společností k 31. 12. 2016, 31. 12. 2015 jsou zařazeny do skupiny 2.

**32. Události po skončení účetního období**

Se společností ArcelorMittal Ostrava a.s., která patří mezi klíčové zákazníky společnosti ČD Cargo, a.s., a Ostravské dopravní společnosti, a.s., byla uzavřena rámcová třístranná víceletá smlouva zastřešující vzájemnou spolupráci. Tato smlouva byla vysoutěžena na období 2013-2016 s možností využití 3-leté opce. Společnost ArcelorMittal Ostrava a.s., podmínila využití opce změnou vlastnické struktury společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s., kde by společnost ČD Cargo, a.s., měla mít minimálně 50 % podíl. Z tohoto důvodu došlo dne 1. 1. 2017 ke vzniku nové společnosti Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s., zápisem do obchodního rejstříku a to odštěpením ze společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s. Společnost ČD Cargo, a.s., poté ve společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s., navýšila svůj podíl z 20 % na 50 % za cenu 15,2 mil. Kč. V odštěpené společnosti Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s., si společnost ČD Cargo, a.s., ponechala 20 % podíl. Společnost Ostravská dopravní společnost, a.s., pak využila opci a uzavřela dodatek ke smlouvě s ArcelorMittal Ostrava a.s., platný do konce roku 2019.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o odvolání Mgr. Františka Bureše, MBA, LL.M. z funkce člena dozorčí rady s účinností ke dni 21. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o zvolení Ing. Miroslava Kupce do funkce člena dozorčí rady s účinností ke dni 22. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o odvolání Ing. Ludvíka Urbana a Mgr. Jana Harta, LL.M. z funkce členů dozorčí rady s účinností ke dni 31. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o zvolení Bc. Romana Onderku, MBA a Jiřího Švachulu do funkce členů dozorčí rady s účinností ke dni 1. 4. 2017.

**33. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 4. 4. 2017.



# 15 Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2016

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2016, ČD CARGO, A.S.

## Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2016

sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU



### Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2016

Sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU

Název skupiny: ČD Cargo  
 Název mateřské společnosti: ČD Cargo, a.s.  
 Sídlo: Praha 7, Holešovice, Jankovcova 1569/2c, 170 00  
 Právní forma: akciová společnost  
 IČ: 281 96 678

#### Součástí dokumentu jsou:

Výkaz o finanční situaci (rozvaha)  
 Výkaz zisku a ztráty  
 Výkaz o úplném výsledku  
 Výkaz změn vlastního kapitálu  
 Výkaz o peněžních tocích  
 Příloha

V Praze dne 4. dubna 2017

Ing. Martin Šimek  
 finanční ředitel

#### Statutární orgán účetní jednotky:

Ivan Bednárik  
 předseda představenstva

Bohumil Rampula  
 člen představenstva

### ■ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (ROZVAHA) K 31. PROSINCI 2016

v mil. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015 (upraveno <sup>a</sup> )	1. 1. 2015 (upraveno <sup>a</sup> )	
Pozemky, budovy a zařízení	5	14 581	14 201	14 103
Nehmotná aktiva	6	366	322	328
Investice do společných podniků a přidružených společností	7	40	40	40
Odložená daňová pohledávka	30	21	23	0
Ostatní finanční aktiva	10	270	1	4
Ostatní aktiva	11	1	1	53
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>15 279</b>	<b>14 588</b>	<b>14 528</b>
Zásoby	8	142	130	121
Pohledávky z obchodních vztahů	9	1 656	1 695	1 633
Daňové pohledávky	30	22	24	0
Ostatní finanční aktiva	10	75	17	19
Ostatní aktiva	11	120	326	192
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	12	877	962	840
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>2 892</b>	<b>3 154</b>	<b>2 805</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>18 171</b>	<b>17 742</b>	<b>17 333</b>
Základní kapitál	13	8 494	8 494	8 494
Kapitálové fondy	13	343	273	202
Nerozdělená ztráta		-1 161	-2 078	-2 611
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		7 676	6 689	6 085
Nekontrolní podíly		41	38	37
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>7 717</b>	<b>6 727</b>	<b>6 122</b>
Úvěry, půjčky a dluhopisy	15	4 397	3 414	4 036
Odložený daňový závazek	30	1 340	1 157	1 038
Rezervy	16	538	672	635
Ostatní finanční závazky	17	318	565	641
Ostatní závazky	18	377	141	87
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>6 970</b>	<b>5 949</b>	<b>6 437</b>
Závazky z obchodních vztahů	14	1 780	2 173	2 008
Úvěry, půjčky a dluhopisy	15	577	1 675	1 524
Daňové závazky	30	3	0	73
Rezervy	16	326	303	349
Ostatní finanční závazky	17	319	412	450
Ostatní závazky	18	479	503	370
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>3 484</b>	<b>5 066</b>	<b>4 774</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>18 171</b>	<b>17 742</b>	<b>17 333</b>

<sup>a</sup>viz kapitola 2.3.1.

### ■ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč		Rok končící 31. 12. 2016	Rok končící 31. 12. 2015 (upraveno <sup>a</sup> )
Tržby z hlavní činnosti	22	11 765	12 063
Ostatní provozní výnosy	23	600	816
Výkonová spotřeba	24	-5 874	-6 352
Náklady na zaměstnanecké požitky	25	-3 866	-3 920
Odpisy a amortizace	26	-1 079	-1 126
Ostatní provozní náklady	27	-175	-513
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>		<b>1 371</b>	<b>968</b>
Finanční náklady	28	-301	-297
Finanční výnosy	29	71	20
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	7	11	7
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 152</b>	<b>698</b>
Daň z příjmů	30	-218	-123
<b>Zisk za období</b>		<b>934</b>	<b>575</b>
Připadající vlastníkům mateřské společnosti		931	573
Připadající nekontrolním podílům		3	2

<sup>a</sup>viz kapitola 2.3.1.

### ■ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fond	Fond ze zajištění peněž. toků	Pojistně matematické zisky a ztráty	Ostatní fondy	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. lednu 2015 (upraveno<sup>a</sup>)</b>	<b>8 494</b>	<b>197</b>	<b>89</b>	<b>-82</b>	<b>-13</b>	<b>11</b>	<b>-2 611</b>	<b>6 085</b>	<b>37</b>	<b>6 122</b>
Zisk za období	0	0	0	0	0	0	573	573	2	575
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	0	39	-5	-3	0	31	0	31
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	39	-5	-3	573	604	2	606
Příděl do rezervního fondu	0	0	40	0	0	0	-40	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Transakce s vlastníky za období celkem	0	0	40	0	0	0	-40	0	-1	-1
<b>Stav k 31. prosinci 2015 (upraveno<sup>a</sup>)</b>	<b>8 494</b>	<b>197</b>	<b>129</b>	<b>-43</b>	<b>-18</b>	<b>8</b>	<b>-2 078</b>	<b>6 689</b>	<b>38</b>	<b>6 727</b>
Zisk za období	0	0	0	0	0	0	931	931	3	934
Ostatní úplný výsledek za období	0	0	0	60	3	-7	0	56	0	56
Úplný výsledek za období celkem	0	0	0	60	3	-7	931	987	3	990
Příděl do rezervního fondu	0	0	14	0	0	0	-14	0	0	0
Transakce s vlastníky za období celkem	0	0	14	0	0	0	-14	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>8 494</b>	<b>197</b>	<b>143</b>	<b>17</b>	<b>-15</b>	<b>1</b>	<b>-1 161</b>	<b>7 676</b>	<b>41</b>	<b>7 717</b>

<sup>a</sup>viz kapitola 2.3.1.

### ■ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč	Rok končící 31. 12. 2016	Rok končící 31. 12. 2015 (upraveno <sup>a</sup> )
Zisk za období	934	575
Pojistně matematické zisky/ztráty ze závazků v souvislosti se zaměstnaneckými požitky	3	-5
Ostatní úplný výsledek za období (položky, které se následně nereklasifikují do výsledku hospodaření)	3	-5
Fond z kurzových rozdílů	-7	-3
Zajištění peněžních toků	74	48
Související odložená daň z příjmů	-14	-9
Ostatní úplný výsledek za období (položky, které mohou být přeúčtovány do výsledku hospodaření)	53	36
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>990</b>	<b>606</b>
Připadající vlastníkům mateřské společnosti	987	604
Připadající nekontrolním podílům	3	2

<sup>a</sup>viz kapitola 2.3.1.

■ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

v mil. Kč		Rok končící 31. 12. 2016	Rok končící 31. 12. 2015 (upraveno <sup>a</sup> )
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
<b>Zisk za období před zdaněním</b>		<b>1 152</b>	<b>698</b>
Finanční náklady		200	262
Zisk z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv		-3	-13
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	26	1 079	1 125
Změna stavu opravné položky dlouhodobých aktiv		3	-9
Změna stavu opravné položky u pohledávek z obch. vztahů	27	-3	21
Snížení stavu rezerv		-85	-15
Kurzové (zisky) ztráty		1	-16
Ostatní		12	78
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu		2 356	2 131
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů		95	-20
Zvýšení stavu zásob		-16	-14
Snížení (zvýšení) stavu ostatních aktiv		167	-126
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů		-287	40
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků		-240	135
Změny pracovního kapitálu celkem		-281	15
Peněžní toky z provozních operací		2 075	2 146
Zaplacené úroky		-218	-251
Zaplacená daň z příjmů		-42	-117
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>1 815</b>	<b>1 778</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení		-1 691	-988
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	23	4	26
Výdaje za nabytí nehmotných aktiv		-116	-105
Přijaté úroky	29	1	8
Přijaté dotace na pořízení majetku		0	57
Půjčky a úvěry spřízněným stranám		0	4
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-1 802</b>	<b>-998</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Příjmy z emise dluhopisů	15	1 000	1 000
Čerpání úvěrů a půjček	15	581	65
Splátky úvěrů, půjček a dluhopisů	15	-1 679	-1 724
<b>Čisté peněžní toky z financování</b>		<b>-98</b>	<b>-659</b>
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		-85	121
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	12	965	844
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	12	880	965

<sup>a</sup>viz kapitola 2.3.1.

## 1. Všeobecné informace

### 1.1. OBECNÉ INFORMACE

ČD Cargo, a.s. (dále jen „mateřská společnost“ nebo „ČDC“), vznikla zápisem do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 12844, ke dni 1. 12. 2007 vložním částí podniku společnosti České dráhy, a.s.

Sídlem mateřské společnosti je Praha 7 - Holešovice, Jankovcova 1569/2c.

Mateřská společnost vykazovala k datu účetní závěrky 31. 12. 2016 základní kapitál ve výši 8 494 mil. Kč, který byl splacen ve výši 100 %.

Jediným akcionářem společnosti je společnost České dráhy, a.s. Konečným vlastníkem společnosti je Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČD Cargo (dále jen „Skupina“). Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je sestavena k 31. 12. 2016. Účetním obdobím je kalendářní rok od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

### 1.2. PŘEDMĚT ČINNOSTI

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je poskytování železniční přepravy zboží s komplexem souvisejících služeb. Cílem Skupiny je zlepšovat svou vedoucí pozici a být hybnou silou na trhu železniční nákladní dopravy v České republice i ve středoevropském regionu.

Hlavní podnikání – železniční přeprava zboží – se dělí na dva hlavní okruhy aktivit:

- přepravu ucelených vlaků
- přepravu jednotlivých vozových zásilek.

Výše uvedené okruhy aktivit se pak podle druhu přepravy dělí na:

- vnitrostátní,
- vývozní,
- dovozní,
- tranzitní.

Na základě předchozího členění je vhodné s ohledem na kapacitní požadavky, nároky na dopravní prostředky, náročnost na provozní technologie či speciální péči se zásilkou, členit hlavní činnosti komoditně, tj. podle charakteru přepravovaného zboží:

- přeprava pevných paliv,
- přeprava rud, kovů a strojírenských výrobků,
- přeprava chemických výrobků a kapalných paliv,
- přeprava stavebnin,
- přeprava dřeva a papíru,
- přeprava potravin a zemědělských výrobků,
- kombinovaná přeprava,
- logistické řešení přepravy zásilek za využití intermodálních přepravních jednotek, zejména kontejnerů,
- automotive,
- přeprava ostatních nezařazených komodit.

Objemem dopravy se ČD Cargo, a.s., řadí mezi deset nejvýznamnějších železničních podniků v Evropě a v Evropské unii.

### 1.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Organizační strukturu tvoří úseky přímo řízené předsedou představenstva nebo řediteli úseků:

- úsek obchodního ředitele,
- úsek provozního ředitele,
- úsek finančního ředitele.

Součástí organizační struktury jsou dále provozní jednotky, střediska oprav kolejových vozidel, odúčtovna přepravních tržeb Olomouc a Řízení provozu Česká Třebová.

Vnitřní uspořádání společnosti (principy organizačního členění, organizační struktura, základní systém řízení a působnost jednotek organizační struktury včetně odpovědnosti a kompetence vedoucích zaměstnanců) upravuje Organizační řád ČD Cargo, a.s., a Podpisový řád ČD Cargo, a.s.

### 1.4. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

V souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran účetní jednotka zajišťuje, aby její účetní závěrka obsahovala zveřejnění nutná k upozornění na možnost, že její finanční pozice a hospodářský výsledek je ovlivněn existencí spřízněných stran a transakcemi a nesplacenými zůstatky, včetně závazků, s těmito stranami. Tyto vztahy jsou v souladu s obsahem tohoto standardu detailně popsány v kapitole 31.

**1.4.1. SKUPINA ČESKÉ DRÁHY**

Společnost ČD Cargo, a.s., je členem Skupiny České dráhy, která je vedená mateřskou společností České dráhy, a.s.

**■ Konsolidační celek Skupiny České dráhy pro účetní období 2016 tvoří následující společnosti:**

Název společnosti	Podíl ČD, a. s. (%)	Druh vlivu	Sídlo	IČ
ČD - Informační Systémy, a.s.	100,00	Rozhodující	Pernerova 2819/2a , 130 00 Praha 3	24829871
ČD-Telematika, a. s.	69,18	Rozhodující	Pernerova 2819/2a , 130 00 Praha 3	61459445
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	100,00	Rozhodující	Novodvorská 1698, 142 01 Praha 4	27257258
JLV, a. s.	38,79	Podstatný	Chodovská 3/228, 141 00 Praha 4	45272298
DPOV, a. s.	100,00	Rozhodující	Husova 635/1b, 751 52 Přerov	27786331
ČD Cargo, a. s.	100,00	Rozhodující	Jankovcova 1569/2c, 170 00 Praha 7	28196678
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	100,00	Rozhodující	Husitská 42/22, 130 00 Praha 3	27378225
ČD travel, s.r.o.	51,72	Rozhodující	28.října 372/5 , 110 00 Praha 1	27364976
Smíchov Station Development, a.s.	51,00	Spoluovládání	U Sluncové 666/12a, 186 00 Praha 8 – Karlín	27244164
Žižkov Station Development, a.s.	51,00	Spoluovládání	U Sluncové 666/12a 186 00 Praha 8 – Karlín	28209915
Masaryk Station Development, a.s.	34,00	Podstatný	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1	27185842
RAILREKLAM spol. s r.o	51,00	Spoluovládání	Štětkova 1638/18, 140 00 Praha 4	17047234
CD Generalvertretung GmbH	100,00	Rozhodující	Kaiserstrasse 60, 60329 Frankfurt nad Mohanem, SRN	DE 814191687
CD - Generalvertretung Wien GmbH	100,00	Rozhodující	Rotenturmstraße 22/24, 1010 Wien, Rakousko	FN 291407s
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	100,00	Rozhodující	Ul. Grzybowska nr. 4, lok. 3, 00-131 Varšava, Polsko	140769114
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	100,00	Rozhodující	Tomášikova 10/H, 821 03 Bratislava.	44349793
ČD Logistics, a.s.	78,00	Rozhodující	Nové Město, Opletalova 1284/37, 110 00 Praha 1	27906931
Terminal Brno, a.s.	66,94	Rozhodující	K terminálu 614/11, 619 00 Brno	28295374
ČD-DUSS Terminál, a.s.	51,00	Rozhodující	Lukavecká 1189, 410 02 Lovosice	27316106
RAILLEX, a.s.	50,00	Spoluovládání	Hlubočepy, Trnkovo náměstí 3, čp. 1112, 152 00 Praha 5	27560589
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	30,00	Podstatný	Opletalova 6, 110 00 Praha 1	45270589
Ostravská dopravní společnost, a.s.	20,00	Podstatný	Přívoz, U Tiskárny 616/9, 702 00 Ostrava	60793171
Auto Terminal Nymburk, s.r.o.	100,00	Rozhodující	Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00 Praha 7 - Holešovice	24234656
České dráhy, a. s.	-	-	Nábřeží L.Svobody 12/1222, 110 15 Praha 1	70994226
ODP-software, spol.s r.o.	100,00	Rozhodující	Pernerova 2819/2a, 130 00 Praha 3	61683809

Skupina ČD Cargo je definovaná v kapitole 1.6. Její vztahy jsou v rámci konsolidované účetní závěrky eliminované.

**1.4.2. Klíčový management**

Pojem klíčový management se týká zejména členů statutárního a dozorčích orgánů jednotlivých společností Skupiny. Výčet jednotlivých orgánů je v kapitole 1.5 a výše jejich benefítů jsou zachycené v kapitole 31.6.

**1.4.3. Vztahy se SŽDC a Skupinou ČEZ**

Jediný akcionář společnosti, společnost České dráhy, a.s., je stoprocentně vlastněna státem. V souladu s výjimkou uvedenou v odstavcích 25-27 standardu IAS 24 mateřská společnost a celá Skupina nezahrnuje mezi spřízněné strany ostatní státem vlastněné společnosti. V této závěrce jsou uvedeny pouze transakce se společností SŽDC a se Skupinou ČEZ, vzhledem k jejich významnému postavení v činnosti Skupiny. Mezi nejvýznamnější transakce realizované s těmito subjekty patří použití dopravní cesty, nákup elektrické energie a tržby z nákladní přepravy. Detailní vztahy jsou uvedené v kapitolách 31.7 a 31.8.

**1.5. ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI**

Stoprocentním vlastníkem společnosti jsou České dráhy, a.s., které vykonávají jako jediný akcionář působnost valné hromady, nejvyššího orgánu společnosti. Statutárním orgánem společnosti je tříčlenné představenstvo, kontrolním orgánem je sedmičlenná dozorčí rada. Ve společnosti je zřízen tříčlenný výbor pro audit, jehož členové byli jmenováni jediným akcionářem.

**1.5. ORGÁNY SPOLEČNOSTI**

působnost valné hromady, nejvyššího orgánu společnosti. Statutárním orgánem společnosti je tříčlenné představenstvo, kontrolním orgánem je sedmičlenná dozorčí rada. Ve společnosti je zřízen tříčlenný výbor pro audit, jehož členové byli jmenováni jediným akcionářem.

Složení orgánů společnosti ČD Cargo, a.s., k 31. 12. 2016 bylo následující:

**Představenstvo**

Předseda	Ivan Bednárik
Člen	Ing. Zdeněk Škvařil
Člen	Bohumil Rampula

**Dozorčí rada**

Předseda	Pavel Krtek, M.Sc.
Člen	Ing. Ludvík Urban
Člen	Ing. Jan Kasal
Člen	Radek Nekola
Člen	Jindřich Nohal
Člen	Mgr. Jan Hart
Člen	Mgr. František Bureš, MBA, LL.M

**Výbor pro audit**

Předseda	Mgr. Oldřich Vojř, Ph.D.
Člen	Ing. Miroslav Zámečník
Člen	Ing. Libor Joukl

V průběhu roku 2016 nedošlo v orgánech společnosti k žádným změnám.



## 1.6. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

### 1.6.1. Společnosti zahrnuté do konsolidace Skupiny ČD Cargo

Název společnosti	Sídlo společnosti	IČ	Podíl na ZK v %	Stupeň závislosti
ČD Cargo, a. s.	Praha 7, Jankovcova 1569/2c	28196678		Mateřská společnost
CD Generalvertretung GmbH	Kaiserstrasse 60, 60329 Frankfurt nad Mohanem, SRN	DE006635	100,00	Rozhodující vliv
CD - Generalvertretung Wien GmbH	Rotenturmstraße 22/24, 1010 Wien, Rakousko	FN291407s	100,00	Rozhodující vliv
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Ul. Grzybowska nr. 4, lok. 3, 00-131 Varšava, Polsko	140769114	100,00	Rozhodující vliv
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	Tomášikova 10/H, 82103 Bratislava, Slovenská republika	44349793	100,00	Rozhodující vliv
Auto Terminal Nymburk, s.r.o.	Jankovcova 1569/2c, 170 00 Praha 7	24234656	100,00	Rozhodující vliv
Terminal Brno, a.s.	Brno, K terminálu 614/11, PSČ 619 00	28295374	66,93	Rozhodující vliv
ČD-DUSS Terminál, a.s.	Lovosice, Lukavecká 1189, PSČ 410 02	27316106	51,00	Rozhodující vliv
ČD Logistics, a.s.	Praha 1, Opletalova 1284/37, PSČ 110 00	27906931	78,00	Rozhodující vliv
RAILLEX, a.s.	Praha 5, Trnkovo náměstí 3, PSČ 152 00	27560589	50,00	Spoluovládání
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Praha 1, Opletalova 6, PSČ 110 00	45270589	30,00	Podstatný vliv
Ostravská dopravní společnost, a.s.	Ostrava - Přívoz, U Tiskárny 616/9, PSČ 702 00	60793171	20,00	Podstatný vliv

Název společnosti	Hlavní činnost
CD Generalvertretung GmbH	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s., zasilatelství
Koleje Czeskie Sp. z o.o.	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s., zasilatelství
CD Generalvertretung Wien GmbH	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s., a zasilatelství
Generálne zastúpenie ČD Cargo, s.r.o.	Zprostředkovávání služeb v nákladní přepravě jménem a pro ČD Cargo, a.s., a zasilatelství
Terminal Brno, a.s.	Provozování terminálu kombinované dopravy v Brně
ČD-DUSS Terminál, a.s.	Provoz kontejnerového terminálu v Lovosicích
ČD Logistics, a.s.	Zasilatelství
Auto Terminal Nymburk, s.r.o.	Zasilatelství a technické činnosti v dopravě
RAILLEX, a.s.	Manipulace s nákladem a technické služby v dopravě, zasilatelství
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Zprostředkování služeb v oblasti dopravy mimo dopravu vlastními dopravními prostředky
Ostravská dopravní společnost, a.s.	Provozování drážní dopravy a pronájem hnacích drážních vozidel a železničních vozů

Konsolidační celek je dále označován též jako „Skupina“.

## 2. Důležitá účetní pravidla

### 2.1. OBECNÉ INFORMACE

Skupina sestavuje konsolidovanou účetní závěrku dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen IFRS), upravených právem Evropské unie.

### 2.2. PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### 2.3. VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen, s výjimkou přecenění určitých finančních nástrojů. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za aktiva.

Není-li uvedeno jinak, všechny hodnoty jsou vyjádřeny v českých korunách.

#### 2.3.1. Změny v aplikaci účetních postupů a úprava způsobů vykázování

##### Úprava způsobu vykázování odložené daně

U části majetku Skupiny došlo k přehodnocení přechodných rozdílů vznikajících z důvodu rozdílné daňové a účetní hodnoty. Celkový rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou majetku je nově u jedné skupiny majetku považován za přechodný rozdíl a z tohoto důvodu je nyní součástí kalkulace odložené daně. V předchozích účetních obdobích byla část těchto rozdílů považována za trvalé rozdíly a nebyla tak předmětem výpočtu odložené daně. Odložený daňový závazek tak byl vykázán v nižší hodnotě.

##### Změna ve způsobu vykázování zpětného leasingu

Zpětný leasing realizovaný v minulých účetních obdobích 1.1.2008 - 31.12.2015 byl prezentován v souladu s IAS 17 jako finanční leasing. Při sestavování konsolidované účetní závěrky za rok 2016 byla tato účetní metodika přehodnocena s přihlédnutím k interpretaci SIC 27 – Vyhodnocování transakcí uzavřených právní formou leasingu a srovnatelná období této konsolidované účetní závěrky byla retrospektivně upravena. Ve své podstatě jde o ujednání, která nelze považovat za leasing, ale jedná se o půjčku od věřitele s ručením příslušným majetkem. Úprava spočívá ve snížení účetní hodnoty dlouhodobého majetku a zároveň ve snížení Ostatních závazků (krátkodobých i dlouhodobých).

##### Reklasifikace položek ve finančních výkazech

V roce 2016 Skupina přejmenovala ve Výkazu zisků a ztrát samostatný řádek Ostatní zisky (ztráty), který v konsolidované účetní závěrce za rok 2015 prezentovala, na řádek Finanční výnosy. Některé položky vykazané v této pozici Skupina přesunula, zejména pak - do Ostatních provozních výnosů přesunula provozní kurzové zisky ve výši 242 mil. Kč a do Ostatních provozních nákladů přesunula provozní kurzové ztráty ve výši 270 mil. Kč.

v mil. Kč	Dříve prezentováno	Úprava	Reklasifikace	Upraveno	
<b>1.1.2015</b>					
Pozemky, budovy a zařízení	5	14 622	-5192 <sup>2)</sup>	0	14 103
Kapitálové fondy	13	215	0	-13	202
Neuhrazená ztráta		-2 245	-379 <sup>1)</sup>	13	-2 611
Odložený daňový závazek	30	659	379 <sup>1)</sup>	0	1 038
Ostatní závazky – dlouhodobé	18	578	-491 <sup>2)</sup>	0	87
Ostatní závazky – krátkodobé	18	398	-28 <sup>2)</sup>	0	370
<b>31.12.2015</b>					
Pozemky, budovy a zařízení	5	14 690	-489 <sup>2)</sup>	0	14 201
Kapitálové fondy	13	291	0	-18	273
Neuhrazená ztráta		-1 765	-331 <sup>1)</sup>	18	-2 078
Odložený daňový závazek	30	826	331 <sup>1)</sup>	0	1 157
Ostatní závazky – dlouhodobé	18	601	-460 <sup>2)</sup>	0	141
Ostatní závazky – krátkodobé	18	532	-29 <sup>2)</sup>	0	503
<b>Rok 2015</b>					
Ostatní provozní výnosy	23	604	0	212	816
Náklady na zaměstnanecké požitky	25	-3 978	0	58	-3 920
Odpisy a amortizace	26	-1 155	0	29	-1 126
Ostatní provozní náklady	27	-185	0	-328	-513
Finanční náklady	28	-262	0	-35	-297
Finanční výnosy	29	-48	0	68	20
Daň z příjmů za rok	30	-171	48 <sup>1)</sup>	0	-123
Zisk za období		522	48 <sup>1)</sup>	5	575
Zisk za období připadající vlastníkům mateřské společnosti		520	48 <sup>1)</sup>	5	573
Úplný výsledek za období celkem		558	48 <sup>1)</sup>	0	606

1) Efekt úpravy vykázování odložené daně

2) Efekt změny vykázování transakcí se zpětným leasingem

### 2.4. VÝCHODISKA PRO KONSOLIDACI

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů, které kontroluje (dceřiné společnosti). Společnost kontroluje ty subjekty, ve kterých má moc ovládat jejich finanční a provozní politiky tak, aby z jejich činností získávala užitek.

Výsledky dceřiných společností, které Skupina v průběhu roku získala nebo pozbyla, se zahrnují do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice a do data pozbytí. Celkový úplný výsledek je přiřazen vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Účetní závěrky dceřiných společností byly podle potřeby upraveny tak, aby se jejich účetní pravidla uvedla do souladu s pravidly, která používají ostatní společnosti v rámci Skupiny.

Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady byly při konsolidaci vyloučeny.

## 2.5. PODNIKOVÉ KOMBINACE

Skupinou výměnou za ovládnání nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku Akvizice podniků se účtují pomocí metody akvizice. Převedená protihodnota při podnikové kombinaci je oceněna reálnou hodnotou, která je vypočítána jako součet reálných hodnot k datu akvizice aktiv převedených Skupinou, závazků Skupiny vzniklým dřívějším vlastníkům nabývaného podniku a podílů vydaných vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě, s následujícími výjimkami:

- odložené daňové pohledávky nebo závazky a aktiva a závazky související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 Daně ze zisku, respektive se standardem IAS 19 Zaměstnanecké požitky,
- závazky nebo kapitálové nástroje související s dohodami o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku nebo dohodami o úhradách vázaných na akcie Skupiny nahrazujícími dohody o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku jsou k datu akvizice oceněny v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie.

Goodwill je oceněn jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty, částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Jestliže po opětovném posouzení podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako zisk z výhodné koupě.

Nekontrolní podíly, které jsou aktuálními vlastnickými podíly třetích stran a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, nebo je-li to možné, na základě stanoveném jímým IFRS.

Pokud protihodnota převedená Skupinou v podnikové kombinaci obsahuje aktiva nebo závazky vyplývající z dohody o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako aktivum nebo závazek, je přeceněna k datům následných účetních závěrek v souladu s příslušnými standardy IAS 39 nebo IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky se souvisejícím zachycením zisku nebo ztráty do hospodářského výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které Skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice (tzn. k datu, kdy Skupina získá kontrolu) a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice,

které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Ne-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže Skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

Výše uvedený postup se používá ve všech podnikových kombinacích provedených 1. ledna 2010 nebo po tomto datu.

## 2.6. ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky odběratelům, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z prodeje zboží a ostatních aktiv se vykazují v okamžiku jejich doručení kupujícímu a převedení rizik a souvisejícího prospěchu.

Tržby z prodeje služeb se účtují, jakmile jsou tyto služby poskytnuty protistraně. Tržby z přepravy jsou vykázány v období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty s ohledem na stupeň dokončení služby (např. dobu platnosti dlouhodobých cestovních dokladů).

Dividendový výnos se účtuje v okamžiku, kdy je Skupině přiznán nárok na výplatu dividendy.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky poplynou do Skupiny a částka výnosu může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

Výnosy z mezinárodní železniční přepravy u mateřské společnosti jsou zaúčtovány z informačního systému Odúčtovny přepravních tržeb do SAP v okamžiku, kdy je dokončeno zpracování dat poskytnutých národními dopravci v rámci datové výměny v souladu s mezinárodními vyhláškami UIC pro fakturaci podílů na přepravném. Mezi objemově významné výnosy patří fakturace poplatků za používání nákladních vozů v mezinárodní železniční přepravě s národními i lokálními dopravci.

## 2.7. LEASING

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

Ve všech případech finančního leasingu vystupují společnosti ve Skupině jako nájemci.

Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva v jejich reálné hodnotě, nebo pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu.

Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s najatým majetkem, v tom případě se aktivují v souladu s všeobecným pravidlem platným pro výpůjční náklady. Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by

lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

### 2.7.1. Prodej a zpětný leasing

Operace prodeje a zpětného leasingu zahrnuje prodej aktiva a zpětný nájem stejného aktiva. Leasingové platby a prodejní cena jsou obvykle vzájemně závislé, protože jsou sjednávány v jedné transakci. Účetní přístup k operaci prodeje a zpětnému leasingu závisí na typu leasingu, který je součástí této transakce.

Pokud je zpětný leasing finančním leasingem, poskytuje touto operací pronajímatel peněžní prostředky nájemci s pronajímaným aktivem jako zárukou. Z tohoto důvodu není přebytek mezi výtěžkem z prodeje a vykázanou účetní hodnotou považován za výnos.

Pokud operace prodeje a zpětného leasingu vede k operativnímu leasingu a je jasné, že je operace založena na reálné hodnotě, jakýkoliv zisk a ztráta se uznávají okamžitě. Výjimkou je případ, kdy je ztráta kompenzována budoucími leasingovými platbami stanovenými pod úrovní tržní ceny. V tomto případě musí být ztráta odložena a kompenzována v poměru k leasingovým platbám po dobu předpokládaného užívání příslušného aktiva.

### 2.8. CIZÍ MĚNY

Každá společnost Skupiny stanovuje svoji funkční měnu podle prostředí, ve kterém vyvíjí svoji činnost. Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém Skupina působí, byla pro konsolidovanou účetní závěrku jako funkční měna i měna vykazování použita česká koruna (Kč).

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle pevného kurzu, který je odvozen o kurzu vyhlášeného ČNB. V případě, že se aktuální kurz v průběhu času významně nemění, používá Skupina na delší období – jeden měsíc – kurz vyhlášený k prvnímu dni tohoto období. K datu sestavení konsolidované účetní závěrky jsou peněžní položky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den. Výnosové a nákladové položky jsou přepočteny dle výše uvedené metodiky, tzn. za použití pevného kurzu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření, s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají z transakcí uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu a reklasifikovány do výsledku hospodaření v okamžiku vypořádání zajištěné podkladové položky.

Pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky se k datu sestavení konsolidované účetní závěrky peněžní položky vyjádřené v cizích měnách přepočítávají na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den. Výnosové a nákladové položky jsou přepočteny dle výše uvedené metodiky, tzn. za použití pevného kurzu. V případě zahraničních dceřiných společností jsou výnosové a nákladové položky v cizí měně přepočteny za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykáží ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

### 2.9. VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobitelného aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej), se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití nebo prodej.

Od výpůjčních nákladů, které splňují kritéria pro aktivaci, se odečtou investiční výnosy z dočasného investování specifických půjček až do jejich vydání na způsobitelné aktivum. Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

### 2.10. DOTACE

Dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že Skupina splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Dotace, jejichž základní podmínkou je, že Skupina musí zakoupit, postavit nebo jinak získat dlouhodobá aktiva, se vykazují ve výkazu o finanční situaci jako snížení pořizovací hodnoty dlouhodobého aktiva.

Ostatní dotace se systematicky vykazují do výnosů po dobu nutnou k jejich přiřazení k nákladům, které mají kompenzovat. Dotace, která se stane pohledávkou jako náhrada za již vzniklé náklady nebo již utrpěné ztráty nebo za účelem poskytnutí okamžité finanční pomoci bez budoucích souvisejících nákladů se uzná jako výnos v období, ve kterém se stane pohledávkou.

### 2.11. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Součástí nákladů na zaměstnanecké požitky jsou zejména mzdové náklady, odvody zaměstnavatele na zákonné zdravotní pojištění a sociální a důchodové zabezpečení a náklady na ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy.

Závazky a rezervy na zaměstnanecké požitky vykázané ve výkazu o finanční situaci představují jejich současnou hodnotu. Přírůstky těchto závazků a rezerv se vykazují v nákladech poté, kdy zaměstnanci vykonají služby, na základě kterých získají na dané příspěvky právo.

Rezerva na dlouhodobé zaměstnanecké požitky je vykazována v současné hodnotě budoucích peněžních výdajů, které bude potřeba vynaložit na jejich úhradu. Jako diskontní sazba se použije sazba tržního výnosu ze státních dluhopisů k rozvahovému dni, jelikož neexistuje rozvinutý trh vysoce kvalitních podnikových dluhopisů denominovaných v českých korunách. Měna a podmínky těchto dluhopisů jsou konzistentní s měnou a podmínkami příslušných ostatních dlouhodobých požitků. Hodnota této rezervy je každoročně stanovována na základě výpočtů nezávislých pojistných matematiků. Zisky nebo ztráty vyplývající z úprav a změn pojistné matematických odhadů pro benefity při odchodu do důchodu jsou zahrnuty do ostatního úplného výsledku, změny v rezervě na ostatní benefity jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty.

### 2.12. DANĚ

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

#### 2.12.1. Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu zisku a ztráty, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Závazek společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

#### 2.12.2. Odložená daň

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v konsolidované účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávkou pokrýt v celkové nebo částečně výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit u období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňo-

vých sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

### 2.12.3. Splatná a odložená daň za období

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do hospodářského výsledku kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují mimo hospodářský výsledek (tedy v ostatním úplném výsledku). V tom případě se i daň vykazuje mimo hospodářský výsledek.

### 2.13. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o kumulované ztráty ze snížení hodnoty, u budov a zařízení navíc o oprávků. Pozemky nejsou odepisovány.

Nedokončené investice se evidují v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobitelného aktiva i výpůjční náklady. Odepisování takového aktiva, stejně jako odepisování ostatního majetku, se zahájí okamžikem, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva (kromě pozemků vlastněných Skupinou a nedokončených investic) snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů (s výjimkou některých komponent, které jsou odepisovány metodou výkonových odpisů).

Ve skupině jsou za komponentu považovány hlavní a vyvazovací opravy u hnacích drážních vozidel a revizní opravy u nákladních a osobních vozů. Od roku 2015 rovněž byly vyčleněny jako další komponenty dvojkolí u nákladních vozů a radiostanice u hnacích drážních vozidel.

Skupina stanovila pro komponenty u železničních kolejových vozidel odpisový plán, který vychází z plánu hlavních a vyvazovacích oprav u drážních hnacích vozidel a revizních oprav a výměn dvojkolí u nákladních vozů. U hnacích drážních vozidel a nákladních vozů je výkonový odpis prováděn na základě skutečně ujetých km za daný měsíc (tj. na základě tzv. skutečných kilometrických proběhů). Samotná výše odpisů v daném účetním období je počítána jako počet ujetých km v účetním období x sazba za 1 ujetý km. Sazba za 1 ujetý km je stanovena jako podíl pořizovací ceny příslušné komponenty a maximálního kilometrického proběhu, který je stanoven pro daný typ hlavní a vyvazovací opravy u hnacích drážních vozidel a revizní opravy a dvojkolí u nákladních vozů. Po dosažení tohoto maximálního kilometrického proběhu je nutné jak u hnacích vozidel, tak nákladního vozu převést novou hlavní či vyvazovací opravu, resp. revizní opravu či výměnu dvojkolí. U komponenty radiostanice je odpis počítán časově na základě nastavené životnosti.

V rámci hlavní opravy hnacích drážních vozidel jsou její součástí i úkony prováděné při vyvazovací opravě, a proto jsou tyto úkony odpovídající vyvazovací opravě z hlavní opravy vyčleňovány a evidovány jako vyvazovací oprava.

V případě provedení modernizace, respektive rekonstrukce u nákladních vozů (prodlužující životnost na 20 let), jejíž součástí jsou i úkony spojené s revizní prohlídkou, jsou tyto úkony vyčleněny a evidovány jako nová komponenta u příslušného nákladního vozu. Podobně je tomu i v případě dvojkolí. Tyto komponenty jsou pak odepisovány v souladu s výše uvedenou účetní metodikou.

Nákladní vozy a hnací vozidla bez komponent se odepisují do odhadované zbytkové hodnoty. Předpokládanou zbytkovou hodnotou se rozumí zdůvodnitelná kladná odhadovaná částka, kterou by Skupina mohla získat v okamžiku předpokládaného vyřazení majetku, po odečtení předpokládaných nákladů souvisejících s jeho vyřazením. Předpokládaná zbytková hodnota u nákladních vozů a hnacích drážních vozidel vychází z hodnoty šrotu, kterou lze při likvidaci získat. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytková hodnota a metoda

odpisování se aktualizují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako vlastní aktiva. Není-li dostatečná jistota, že nájemce získá vlastnictví aktiva na konci doby trvání leasingu, je toto aktivum odepisováno po dobu trvání leasingu, pokud je kratší než doba jeho předpokládané použitelnosti.

Pozemky, budovy a zařízení jsou odúčtovány při prodeji, nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z jejich pokračujícího užívání. Zisk nebo ztráta z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

### 2.14. NEHMOTNÁ AKTIVA

#### 2.14.1. Samostatně pořízená nehmotná aktiva

Samostatně pořízená nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užítky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

### 2.15. SNÍŽENÍ HODNOTY HDMOTNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV

Ke konci každého účetního období Skupina posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Skupina stanoví zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatně peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti a nehmotná aktiva, která ještě nejsou používána, se testují na snížení jejich hodnoty alespoň jednou ročně a při každém náznaku možného snížení jejich hodnoty.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

## 2.16. INVESTICE DO SPOLEČNÝCH PODNIKŮ A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

Společné podnikání je smluvní uspořádání, pomocí něhož společnost a další strany podnikají hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodování týkající se činnosti společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí ovládní.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky.

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má společnost podstatný vliv a který není ani dceřinou společností, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládní ani spoluovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky společných podniků a přidružených společností byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou. Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykazání investice do přidružených společností vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíly Skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidružené společnosti. Pokud podíl Skupiny na ztrátách přidružené společnosti převyšuje podíl Skupiny v dané přidružené společnosti, Skupina přestane svůj podíl na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy Skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy Skupina zaplatila jménem přidružené společnosti.

Pokud subjekt Skupiny obchoduje se společným podnikem nebo s přidruženou společností Skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí se společným podnikem nebo přidruženou společností jsou vykazány v konsolidované účetní závěrce Skupiny do výše podílů ve společném podniku nebo v přidružené společnosti, které nepatří Skupině.

V případě, kdy pořizovací cena je vyšší než podíl na vlastním kapitálu společných podniků či přidružených společností, je účtováno o opravné položce, která hodnotu pořizovací ceny snižuje. Opravná položka je kalkulována ve výši rozdílu mezi pořizovací cenou a podílu na vlastním kapitálu dané společnosti.

## 2.17. ZÁSoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Hodnota zásob je stanovena metodou váženého aritmetického průměru. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

## 2.18. REZERVY

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

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

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

## 2.19. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se společnost ve Skupině stane stranou smluvních ustanovení finančního nástroje.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykazání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo závazků se při

prvotním vykazáním přičítají k reálné hodnotě finančních aktiv resp. odedčují od reálné hodnoty finančních závazků. Výjimku tvoří transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, které se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody.

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo jako ostatní finanční závazky.

### 2.19.1. Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/výdajů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších premií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykazání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

### 2.19.2. Investice držené do splatnosti

Investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které Skupina hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Po prvotním vykazání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

### 2.19.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která jsou buď označena jako realizovatelná, nebo nejsou klasifikována jako a) úvěry a pohledávky, b) investice držené do splatnosti nebo c) finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Skupina vlastní majetkové podíly, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, klasifikované jako realizovatelné finanční nástroje a vykazované v pořizovací hodnotě snížené o ztráty ze snížení hodnoty, protože jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit.

Dividendy z realizovatelných kapitálových nástrojů se účtují do hospodářského výsledku, když Skupina získá právo obdržet dividendy.

### 2.19.4. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Úvěry a pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů a bankovních zůstatků) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykazání úroku nevýznamné.

**2.19.5. Snížení hodnoty finančních aktiv**

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z tohoto aktiva.

Částkou vykázané ztráty ze snížení hodnoty je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

K datu účetní závěrky dochází k dočasnému snížení hodnoty aktiv v závislosti na předpokládané dobytosti pohledávek na základě individuálního posouzení pohledávky.

Kromě realizovatelných kapitálových nástrojů, pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně připsat události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, je tato dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena prostřednictvím hospodářského výsledku. Účetní hodnota investice k datu zrušení snížení hodnoty však nesmí být vyšší, než by byla její zůstatková hodnota v případě, že by snížení hodnoty zaúčtováno nebylo.

V případě realizovatelných podílových cenných papírů se ztráty ze snížení hodnoty dříve vykázané v hospodářském výsledku neruší prostřednictvím hospodářského výsledku. Případné zvýšení reálné hodnoty po vykázání ztráty ze snížení hodnoty se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

**2.19.6. Odúčtování finančního aktiva**

Skupina přistupuje k odúčtování finančního aktiva pouze v případě, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z aktiva nebo kdy převede na jiný subjekt toto finanční aktivum a následně i veškerá rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím.

Jestliže Skupina nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím aktiva a ponechá si kontrolu nad aktivem, zaúčtuje podíl, který si na převáděném aktivu ponechává, a související závazek vyplývající z částek, které bude možná muset zaplatit. Pokud si Skupina ponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva, pokračuje v účtování o tomto finančním aktivu a zaúčtuje také zajištěnou výpůjčku.

Při odúčtování finančního aktiva jako celku se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté a nárokové protihodnoty a kumulovaného zisku nebo ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu vykazuje v hospodářském výsledku.

**2.19.7. Kapitálové nástroje**

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech Skupiny po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané Skupinou se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi.

**2.19.8. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty**

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určeny k obchodování nebo jsou označeny jako oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

V této kategorii Skupina vykazuje finanční deriváty.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku.

**2.19.9. Ostatní finanční závazky**

Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

**2.19.10. Odúčtování finančních závazků**

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupiny splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

**2.19.11. Finanční deriváty**

Skupina uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit měnové, úrokové a komoditní riziko.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy ke konci účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

**2.19.12. Zajišťovací účetnictví**

Zajišťovací derivátové nástroje Skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty nebo zajištění peněžních toků.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění Skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

**2.19.13. Zajištění peněžních toků**

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém se v hospodářském výsledku vykáže zajištěná položka, a na stejném řádku výkazu zisku a ztráty jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

**2.19.14. Zajištění reálné hodnoty**

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění reálné hodnoty, se vykazují přímo v hospodářském výsledku společně s veškerými případnými změnami reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, které souvisí se zajišťovaným rizikem. Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a změna zajištěné položky

související se zajišťovaným rizikem jsou zaúčtovány na řádku výkazu zisků a ztráty, který se týká zajištěné položky.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Úprava účetní hodnoty zajišťované položky zohledňující reálnou hodnotu vyplývající ze zajištěného rizika se realizuje do hospodářského výsledku od data předmětné úpravy.

### 2.19.15. Finanční deriváty k obchodování

Všechny derivátové obchody, které Skupina uzavírá, jsou ekonomicky sjednávány za účelem zajištění, ale některé z nich nejsou z formálních důvodů klasifikovány jako zajišťovací.

Deriváty, které nesplňují podmínky pro zajišťovací deriváty, jsou Skupinou klasifikovány jako deriváty k obchodování.

Změna v reálné hodnotě u derivátů k obchodování je účtována jako náklad, příp. výnos z derivátových operací.

## 3. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

### 3.1. STANDARDY A INTERPRETACE ÚČINNÉ PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

V průběhu období končícího 31. prosince 2016 vstoupily v účinnost následující standardy, novely a interpretace:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 - Úprava IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční účetní jednotky: Uplatňování konsolidační výjimky	1. ledna 2016
IFRS 11 - Úpravy IFRS 11 Účtování o nabytí účasti ve společných činnostech	1. ledna 2016
IAS 1 - Úprava IAS 1 Iniciativa pro zveřejňování informací	1. ledna 2016
IAS 16, IAS 38 - Úpravy IAS 16 a AS 38 - Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace	1. ledna 2016
IAS 16, IAS 41 - Úpravy AS 16 a IAS 41 - Rostliny přinášející úrodu	1. ledna 2016
IAS 19 - Úpravy IAS 19 Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců <sup>*)</sup>	1. července 2014
IAS 27 - Úprava IAS 27 - Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce	1. ledna 2016
Roční zdokonalení IFRS - cyklus 2010 - 2012 (vydané v prosinci 2013) <sup>*)</sup>	1. července 2014
Roční zdokonalení IFRS - cyklus 2012 - 2014 (vydané v září 2014)	1. ledna 2016

<sup>\*)</sup> v EU účinné pro účetní období začínající od 1. února 2015

Uvedené zdokonalení a interpretace nemají žádný vliv na vykazování ani na zveřejňování.

### 3.2. STANDARDY A INTERPRETACE POUŽITÉ PŘED DATEM ÚČINNOSTI

Skupina nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.

### 3.3. STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE DOSUD NEBYLY POUŽITY

K datu sestavení účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nebyly dosud účinné a které Skupina nepoužila před datem jejich účinnosti.

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 9 - Finanční nástroje (2014)	1. ledna 2018
IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci	1. ledna 2016 <sup>*)</sup>
IFRS 15 - Výnosy ze smluv se zákazníky	1. ledna 2018
IFRS 16 - Leasing	1. ledna 2019
IFRS 2 - Úprava IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie	1. ledna 2018
IFRS 4 - Úprava IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně i IFRS 4 Pojistné smlouvy	1. ledna 2018
IFRS 10, IAS 28 - Úprava IFRS 10 a IAS 28 - Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem	Datum bude stanoveno
IFRS 15 - Úprava IFRS 15 - Vyjasnění IFRS 15	1. ledna 2018
IAS 7 - Úprava IAS 7 Iniciativa pro zveřejňování informací	1. ledna 2017
IAS 12 - Úprava IAS 12 - Uznání odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát	1. ledna 2017
IAS 40 - Úprava IAS 40 Převody investic do nemovitostí	1. ledna 2018
Roční zdokonalení IFRS - cyklus 2014 - 2016 (vydané v prosinci 2016)	1. ledna 2017/ 1. ledna 2018
IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota	1. ledna 2018

<sup>\*)</sup> Evropská komise rozhodla, že nebude žádat o schválení přechodného standardu

Skupina předpokládá, že přijetí většiny uvedených standardů, novel a interpretací v následujících obdobích nebude mít na Skupinu významný dopad. U standardů IFRS 9 a IFRS 15 se očekává větší rozsah zveřejňovaných informací. Dřívější implementaci se nezvažuje u žádného z výše uvedených standardů.

U standardu IFRS 16 Skupina očekává nutnost vykazování významného počtu uzavřených nájemních smluv v rozvaze. Standard IFRS 16 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že byl již přijat standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky nebo bude přijat ke stejnému datu. Standard zatím neprošel schvalovacím procesem EU. Skupina v současnosti posuzuje dopady nového standardu a předpokládá, že ho bude implementovat až k datu jeho závazné účinnosti, tj. k 1.1.2019. Z dosavadních výsledků prováděné analýzy je patrné, že Skupině se v důsledku implementace IFRS 16 zvýší hodnota aktiv a pasiv v řádu několika stovek miliónů Kč. V řádech desítek miliónů se odhaduje i dopad do hospodářského výsledku Skupiny.



### 3.4. STANDARDY A INTERPRETACE, KTERÉ JSOU VYDÁNY, ALE NEBYLY DOSUD PŘIJATY EVROPSKOU UNIÍ

K datu sestavení účetní závěrky nebyly některé ze standardů a interpretací uvedených v předchozí kapitole přijaty Evropskou unií:

Úpravy, nové a novelizované standardy a interpretace	Účinné pro období začínající k nebo po datu
IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci	1. ledna 2016 <sup>*)</sup>
IFRS 16 – Leasingy	1. ledna 2019
IFRS 2- Úprava IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie	1. ledna 2018
IFRS 4 – Úprava IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně i IFRS 4 Pojistné smlouvy	1. ledna 2018
IFRS 10, IAS 28 – Úprava IFRS 10 a IAS 28 – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem	Datum bude stanoveno
IFRS 15 – Úprava IFRS 15 – Vyjasnění IFRS 15	1. ledna 2018
IAS 7 – Úprava IAS 7 Iniciativa pro zveřejňování informací	1. ledna 2017
IAS 12 – Úprava IAS 12 - Uznání odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát	1. ledna 2017
IAS 40 – Úprava IAS 40 Převody investic do nemovitostí	1. ledna 2018
Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014 - 2016 (vydané v prosinci 2016)	1. ledna 2017/ 1.ledna 2018
IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota	1. ledna 2018

<sup>\*)</sup> Evropská komise rozhodla, že nebude žádat o schválení přechodného standardu

## 4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Skupiny uvedených v bodě 2 se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Dále jsou uvedeny důležité úsudky, základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných ke konci účetního období, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku způsobí závažné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků.

### 4.1. DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Skupina prověřuje odhady doby použitelnosti odepisovaného dlouhodobého majetku na konci každého účetního období. I když v běžném období Skupina nezjistila žádné změny v době použitelnosti dlouhodobého majetku, v dalších obdobích se může situace změnit.

### 4.2. ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

Skupina posuzuje zpětně získatelnou hodnotu všech složek aktiv v případě, že existují indikátory jejich znehodnocení (s výjimkou nedokončeného nehmotného majetku, u kterého je zpětně získatelná hodnota posuzována každoročně). Toto posouzení je založeno na očekávaných předpokladech a v budoucnu se může měnit podle vývoje aktuální situace a dostupnosti informací.

### 4.3. VÝNOSY A NÁKLADY Z MEZINÁRODNÍ PŘEPRAVY

Vzhledem k dlouhým intervalům zúčtování vzájemných plnění mezi dopravci v mezinárodní přepravě je mateřská společnost nucena odhadovat výši těchto nákladů a výnosů. Skutečná hodnota potvrzená mezinárodní zúčtovací institucí může být odlišná.

### 4.4. OCENĚNÍ FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

Skupina používá finanční deriváty pro zajištění peněžních toků. Ocenění derivátů v účetní závěrce, které Skupina provádí pomocí vlastního oceňovacího modelu, vychází z vhodných oceňovacích technik za použití zjištěných tržních předpokladů. Při změně těchto předpokladů by bylo ocenění finančních derivátů jiné.

### 4.5. DANĚ Z PŘÍJMŮ

Skupina eviduje významná odložená daňová aktiva (viz kapitola 30). Stanovení zpětně získatelné hodnoty těchto aktiv závisí na odhadu jejich budoucí realizace.

## 5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pořizovací cena (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Kurzové rozdíly	Stav k 31. 12. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Kurzové rozdíly	Stav k 31. 12. 2016
Pozemky	131	0	0	0	0	131	0	0	0	0	131
Stavby	1 510	63	-1	0	0	1 572	33	-1	0	0	1 604
Samostatné movité věci	38 111	1 043	-584	92	-20	38 642	1 299	-939	56	-27	39 031
- Stroje, zařízení a inventář	604	10	-9	-197	0	408	42	-5	0	0	445
- Dopravní prostředky*	37 310	1 032	-574	289	-20	38 037	1 255	-934	102	-27	38 433
- Dopr. prostřed. na fin. leasing	188	1	0	0	0	189	1	0	-46	0	144
- Ostatní	9	0	-1	0	0	8	1	0	0	0	9
Nedokončený majetek	208	0	0	-92	0	116	111	-38	-54	0	135
Zálohy	0	85	0	0	0	85	37	0	0	-3	119
<b>Celkem</b>	<b>39 960</b>	<b>1 191</b>	<b>-585</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>40 546</b>	<b>1 480</b>	<b>-978</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>41 020</b>

Snížení hodnoty (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Kurzové rozdíly	Zneho- dnocení	Stav k 31. 12. 2015	Přírůstky	Úbytky	Převody	Kurzové rozdíly	Zneho- dnocení	Stav k 31. 12. 2016
Stavby	782	38	-1	0	0	0	819	40	-1	0	0	0	858
Samostatné movité věci	25 075	1 014	-550	-2	0	-15	25 522	975	-918	0	0	-1	25 578
- Stroje, zařízení a inventář	448	25	-8	-162	0	0	303	16	-5	0	0	0	314
- Dopravní prostředky*	24 582	982	-541	160	0	-15	25 168	952	-913	18	0	-1	25 224
- Dopr. prostřed. na fin. leasing	37	7	0	0	0	0	44	7	0	-18	0	0	33
- Ostatní	8	0	-1	0	0	0	7	0	0	0	0	0	7
Nedokončený majetek	0	0	0	0	0	4	4	0	0	0	0	-1	3
<b>Celkem</b>	<b>25 857</b>	<b>1 052</b>	<b>-551</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>26 345</b>	<b>1 015</b>	<b>-919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>26 439</b>

Zůstatková hodnota (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2016
Pozemky	131	131	131
Stavby	728	753	746
Samostatné movité věci	13 036	13 120	13 453
- Stroje, zařízení a inventář	156	105	131
- Dopravní prostředky*	12 728	12 869	13 209
- Dopravní prostředky na finanční leasing	151	145	111
- Ostatní	1	1	2
Nedokončený majetek	208	112	132
Zálohy	0	85	119
<b>Celkem</b>	<b>14 103</b>	<b>14 201</b>	<b>14 581</b>

\* V souvislosti se změnou účetních politik a způsobu vykazování Skupiny popsaných v bodě 2.3.1. došlo k reklasifikaci dopravních prostředků pořízených na zpětný leasing. V účetní závěrce k 31. 12. 2016 jsou tyto dopravní prostředky pořízené na zpětný leasing nově vykazovány v rámci položky „dopravní prostředky“. Jejich zůstatková hodnota činí 3 775 mil. Kč k 1. 1. 2015, 3 613 mil. Kč k 31. 12. 2015 a 3 525 mil. Kč k 31. 12. 2016. Hodnota závazků z těchto zpětných finančních leasingů je součástí bodu 15.2. „Závazky z finančního a zpětného leasingu“. Závazky Skupiny ze zpětného leasingu jsou zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům. Tato aktiva se podle IFRS neklasifikují jako finanční leasing, nicméně jejich právní podstatou je leasingové ujednání a tedy z právního hlediska se jedná o aktiva pořízená na leasing.

Nemovitosti jsou představovány zejména stavbami a pozemky. Součástí pozemků a staveb není majetek tvořící železniční dopravní cestu, který je ve vlastnictví státu.

Dopravní prostředky jsou představovány zejména kolejovými vozidly (hnačí drážní vozidla, nákladní vozy) sloužícími k provozování nákladní železniční dopravy. K těmto položkám je tvořena opravná položka ve výši rozdílu mezi účetní zůstatkovou hodnotou a zpětně ziskatelnou hodnotou ve výši 158 mil. Kč.

Největší přírůstky na Samostatných hmotných movitých věcech tvořily v roce 2016 nákup nových hnačích drážních vozidel řady 383 (Vectron) ve výši 540 mil. Kč, hlavní a vyvazovací opravy (komponenty) hnačích drážních vozidel ve výši 252 mil. Kč, revizní opravy (komponenty) nákladních vozů ve výši 202 mil. Kč, pořízení dvojkolí (komponent) nákladních vozů ve výši 98 mil. Kč a nákup hnačích drážních vozidel řady 163 ve výši 81 mil. Kč. V březnu 2016 dceřiná společnost Koleje Českie pořídila 29 nákladních vozů v hodnotě 20 mil. Kč.

Mateřská společnost pořídila v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 hmotný majetek účtovaný přímo do nákladů v částce 31 mil. Kč. V období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 to bylo 26 mil. Kč. Tento majetek představuje drobný hmotný majetek, což jsou ostatní movité věci a soubory movitých věcí s dobou použitelnosti delší než jeden rok nevykázané v položce dlouhodobého majetku – účtuje se o nich jako o zásobách přímo jednorázově do nákladů.

V roce 2016 mateřská společnost obdržela k hmotnému majetku dotace ve výši 3 mil. Kč na zateplení budov. Dále mateřská společnost v roce 2016 obdržela zálohu ve výši 292 mil. Kč

v rámci dotačního projektu na vybavení hnacích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS, která bude realizována v letech 2017 a 2018. Obdržené peněžní prostředky jsou vykázány jako vázané peněžní prostředky na položce ostatních finančních aktiv (krátkodobá a dlouhodobá část). V roce 2015 společnost dotace k hmotnému majetku neobdržela.

K 1. 1. 2015 proběhla u mateřské společnosti první etapa šrotace nákladních vozů, kdy bylo šrotováno 299 vozů. U ostatních nákladních vozů a hnacích drážních vozidel určených ke šrotaci pokračovalo během roku 2016 mapování aktuálního fyzického stavu, evidence částí, které by společnost mohla využít jako náhradní díly pro opravy a zbytkové části vozů určené k přímé šrotaci. V roce 2015 se sešrotovalo 14 vozů a v roce 2016 se celkově podařilo sešrotovat 1 271 vozů. Proces šrotace nepotřebného vozového parku bude pokračovat i v následujících letech.

Železniční kolejová vozidla se odepisují dle níže uvedené životnosti a odepisují se do odhadované zbytkové hodnoty. Komponenty u těchto železničních kolejových vozidel jsou odepisovány výkonově, dle kilometrických proběhů. Při výpočtu ostatních odpisů byly použity tyto doby životnosti:

	Počet let
Budovy	20 – 50
Stavby	20 – 50
Hnací drážní vozidla (bez komponent)	20 – 25
Nákladní vozy (bez komponent)	30
Stroje a zařízení	8 – 20

### 5.1. AKTIVA DANÁ DO ZÁSTAVY

K majetku Skupiny je zástavní právo uděleno v případě společnosti Koleje Czeskie na 3 lokomotivy pořízené na úvěr v hodnotě 45 mil. Kč k 31. 12. 2016, resp. k 31. 12. 2015. Závazky Skupiny ze zpětného leasingu jsou zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům.

## 6. NEHMOTNÁ AKTIVA

Převody představují zejména přesuny položek majetku mezi jednotlivými skupinami majetku (IAS 38) týkající se softwaru a ocenitelných práv. Náklady na amortizaci byly vykázány v řádku Odpisy a amortizace ve výkazu zisku a ztrát. Položka Nedokončený majetek je tvořena položkami, které jsou vyvíjené ve spolupráci s dodavatelskými společnostmi, nejedná se o žádný interně vyvíjený software.

Pořizovací cena (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015					Stav k 31. 12. 2015					Stav k 31. 12. 2016				
	Přírůstky	Úbytky	Převody	Přecenění		Přírůstky	Úbytky	Převody	Přecenění		Přírůstky	Úbytky	Převody	Přecenění	
Software	44	-1	61	0		96	0	52	0		144	0	52	0	
Ocenitelná práva	4	0	0	0		4	-1	2	0		7	-1	2	0	
Nedokončený majetek	0	0	-61	0		14	-1	-61	0		13	-1	-61	0	
<b>Celkem</b>	<b>48</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>114</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>		<b>164</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	

Pořizovací cena (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015					Stav k 31. 12. 2015					Stav k 31. 12. 2016				
	Přírůstky	Úbytky	Převody	Přecenění		Přírůstky	Úbytky	Převody	Přecenění		Přírůstky	Úbytky	Převody	Přecenění	
Software	47	-1	7	0		60	0	0	0		67	0	0	0	
Ocenitelná práva	7	0	-7	0		1	0	0	0		8	0	0	0	
<b>Celkem</b>	<b>54</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>61</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Zůstatková hodnota (údaje v mil. Kč)	Stav k 1. 1. 2015	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2015
Software	178	229	317
Ocenitelná práva	20	24	28
Nedokončený majetek	130	69	21
<b>Celkem</b>	<b>328</b>	<b>322</b>	<b>366</b>

K 31. 12. 2016 ocenitelná práva zahrnují licence v celkové zůstatkové ceně 21 mil. Kč. Nejvýznamnějšími položkami jsou licence SAP ve výši 6 mil. Kč, licence Altworx ve výši 4 mil. Kč, licence Microsoft EA, Exchange, Sharepoint ve výši 2 mil. Kč a licence Intermodální logistické centrum Brno ve výši 1 mil. Kč. V roce 2016 byly aktivovány licence v celkové částce 7 mil. Kč.

V roce 2016 na nedokončených investicích pokračoval rozvoj systémů spadající pod projekt kalkulace - ucelené vlaky jehož pořízení činilo 37 mil. Kč, rozvoj řešení BI v částce 22 mil. Kč, provozní informační systémy v částce 17 mil. Kč a program IT bezpečnosti v částce 16 mil. Kč, zbytek z celkové částky připadá na další ekonomické či provozní úlohy.

Mateřská společnost získala v roce 2015 investiční dotace v celkové výši 57 mil. Kč. Jednalo se především o dotaci z Operačního programu Doprava na Upgrade IS ve vazbě na TSI-TAF (telematické aplikace v nákladní dopravě transevropského konvenčního železničního systému) ve výši 56 mil. Kč a dále o dotaci na vzdělávání zaměstnanců, konkrétně na e-learningový kurz a interaktivní tabule s projektory v hodnotě 1 mil. Kč. V roce 2016 Skupina žádné dotace na nehmotný majetek neobdržela.

Délka odepisování nehmotného majetku:

	Počet let
Software	3 – 10
Ocenitelná práva	6 – 10

## 6.1. SOFTWARE

Zůstatková hodnota (údaje v mil. Kč)	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 31. 12. 2016
Provozní a obchodní úlohy spadají pod projekt PROBIS	132	168	188
SAP	36	39	48
Program IT bezpečnosti	0	0	31
Ostatní	10	22	50
<b>Celkem</b>	<b>178</b>	<b>229</b>	<b>317</b>

Software zahrnuje zejména systém SAP a provozně obchodní úlohy spadající pod projekt PROBIS. Dále software tvoří informační systém podporující činnosti nákladního dopravy, rozvoj informačního systému SAP, licence Microsoft Enterprise Agreement, informační systém OPT, systémy na podporu kancelářských agend a ostatní systémy využívané ve společnosti ČD Cargo, a.s.

Přírůstky na položce software jsou v roce 2016 tvořeny především úpravami a upgrady stávajících systémů: projekt IT bezpečnosti v částce 32 mil. Kč, úloha ICAR (integrovány cargo sklad) v částce 19 mil. Kč, software Altworx sloužící ke sledování a vyhodnocení provozního personálu v částce 17 mil. Kč, rozvoj systému SAP v částce 16 mil. Kč a DISC (Dispečerský systém ČD Cargo) v částce 16 mil. Kč.

## 7. INVESTICE DO SPOLEČNÝCH PODNIKŮ A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

### 7.1. PŘEHLED ÚDAJŮ O SPOLEČNÝCH PODNÍCÍCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

Název společnosti	Sídlo
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Opletalova 6, 110 00 Praha 1
Ostravská dopravní společnost, a.s.	U Tiskárny 616/9, 702 00 Ostrava - Přívoz
RAILLEX a.s.	Trnkovo nám. 3, 152 00 Praha 5

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl k 31. 12. 2016	Vlastnický podíl k 31. 12. 2015	Vlastnický podíl k 1. 1. 2015
BOHEMIAKOMBI, spol. s r.o.	Zprostředkování služeb v oblasti dopravy mimo dopravu vlastními dopravními prostředky.	30%	30%	30%
Ostravská dopravní společnost, a.s.	Provozování drážní dopravy a pronájem hnacích drážních vozidel a železničních vozů.	20%	20%	20%
RAILLEX a.s.	Manipulace s nákladem a technické služby v dopravě, zasilatelství.	50%	50%	50%

## 7.2. SOUHRN FINANČNÍCH INFORMACÍ O SPOLEČNÝCH PODNICÍCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	RAILLEX a.s.	BOHEMIAKOMBI spol. s r.o.	Ostravská dopravní společnost, a.s.
<b>Aktiva celkem</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>387</b>
Krátkodobá aktiva	50	38	311
Dlouhodobá aktiva	1	3	76
<b>Závazky celkem</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>267</b>
Krátkodobé závazky	27	28	267
Dlouhodobé závazky	0	0	0
Čistá aktiva	24	13	120
<b>Podíl na čistých aktivech</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>24</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	RAILLEX a.s.	BOHEMIAKOMBI spol. s r.o.	Ostravská dopravní společnost, a.s.
<b>Aktiva celkem</b>	<b>62</b>	<b>53</b>	<b>318</b>
Krátkodobá aktiva	60	49	228
Dlouhodobá aktiva	2	4	90
<b>Závazky celkem</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>196</b>
Krátkodobé závazky	35	42	194
Dlouhodobé závazky	2	0	2
Čistá aktiva	25	11	122
<b>Podíl na čistých aktivech</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>24</b>

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	RAILLEX a.s.	BOHEMIAKOMBI spol. s r.o.	Ostravská dopravní společnost, a.s.
<b>Aktiva celkem</b>	<b>62</b>	<b>38</b>	<b>366</b>
Krátkodobá aktiva	62	34	291
Dlouhodobá aktiva	0	4	75
<b>Závazky celkem</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>261</b>
Krátkodobé závazky	27	27	261
Dlouhodobé závazky	2	0	0
Čistá aktiva	33	11	105
<b>Podíl na čistých aktivech</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>21</b>

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Výnosy celkem	1 504	1 398	1 643
Zisk za období	35	25	27
<b>Podíl na zisku za období</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

## 8. ZÁSoby

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Náhradní díly a jiné součásti ke kolejovým vozidlům a hnacím drážním vozidlům	41	40	38
Náhradní díly k ostatním strojům, přístrojům a zařízením díly	85	75	66
Látky pohonné, mazadla a ostatní výrobky z ropy	3	4	4
Pracovní oděvy, obuv, ochranné pomůcky	1	1	1
Ostatní	16	14	12
<b>Celkem pořizovací hodnota</b>	<b>146</b>	<b>134</b>	<b>121</b>
Snížení hodnoty zásob na čistou realizovatelnou hodnotu	-4	-4	0
<b>Celkem zůstatková hodnota</b>	<b>142</b>	<b>130</b>	<b>121</b>

V roce 2016, stejně jako v roce 2015, došlo, na základě výsledků inventarizace, ke snížení hodnoty zásob o 4 mil. Kč.

## 9. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Krátkodobé	1 656	1 695	1 633
<b>Celkem</b>	<b>1 656</b>	<b>1 695</b>	<b>1 633</b>

## 9.1. VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

(údaje v mil. Kč)	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 30 dní	31 – 90	91- 180	181 -365	nad 365		
331.12.2016	Brutto	1 561	74	18	7	4	154	257	1 818
	Opr. položky	0	-1	-5	-5	-4	-147	-162	-162
	<b>Netto</b>	<b>1 561</b>	<b>73</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>95</b>	<b>1 656</b>
31.12.2015	Brutto	1 584	87	11	9	11	152	270	1 854
	Opr. položky	0	-1	-3	-3	-6	-146	-159	-159
	<b>Netto</b>	<b>1 584</b>	<b>86</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>111</b>	<b>1 695</b>
1.1.2015	Brutto	1 526	86	24	10	14	131	265	1 791
	Opr. položky	-21	0	-3	-1	-16	-117	-137	-158
	<b>Netto</b>	<b>1 505</b>	<b>86</b>	<b>21</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>	<b>14</b>	<b>128</b>	<b>1 633</b>

## 10. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Deriváty	12	0	0
Pohledávky za manka a škody	0	1	0
Vázané peněžní prostředky	258	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	0	4
<b>Ostatní dlouhodobá finanční aktiva</b>	<b>270</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
Deriváty	25	1	0
Skupinový cash pooling	3	4	4
Pohledávky za manka a škody	19	17	15
Pohledávky za manka a škody - opravné položky	-9	0	0
Vázané peněžní prostředky	34	0	0
Ostatní finanční aktiva	18	85	90
Ostatní finanční aktiva - opravné položky	-15	-90	-90
<b>Ostatní krátkodobá finanční aktiva</b>	<b>75</b>	<b>17</b>	<b>19</b>
<b>Celkem</b>	<b>345</b>	<b>18</b>	<b>23</b>

Položka „Vázané peněžní prostředky“ představuje zálohu poskytnutou v roce 2016 v rámci dotačního projektu na vybavení hnacích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS v celkové výši 292 mil. Kč. Tato položka je rozdělena na dlouhodobou část ve výši 258 mil. Kč a krátkodobou část ve výši 34 mil. Kč. Záloha je držena na dotačním účtu vedeném u Komerční banky (bankovní rating dle společnosti Moody's ke konci roku 2016: krátkodobý P-1, dlouhodobý Aa2).

## 11. OSTATNÍ AKTIVA

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Poskytnuté zálohy	1	1	53
<b>Dlouhodobá celkem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>53</b>
Poskytnuté zálohy	50	76	49
Daňové pohledávky DPH	27	122	103
Daňové pohledávky (kromě daně z příjmů právnických osob)	2	94	1
Předplacené náklady	39	30	33
Ostatní	2	4	6
Krátkodobá celkem	120	326	192
<b>Celkem</b>	<b>121</b>	<b>327</b>	<b>245</b>

Položka „Poskytnuté zálohy“ představuje částky uhrazené tuzemským a zahraničním dodavatelům v souvislosti s obchodními vztahy.

## 12. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Pro účely výkazu o peněžních tocích zahrnují peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pokladní hotovost, peníze na bankovních účtech a investice do nástrojů peněžního trhu po zohlednění záporných zůstatků na kontokorentních účtech. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období vykázané ve výkazu o peněžních tocích je možné se souhlasit s příslušnými položkami ve výkazu o finanční situaci takto:

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Pokladní hotovost a peníze na cestě	2	2	2
Účty v bankách	875	960	838
Peněžní prostředky na cashpoolovém účtu	3	3	4
<b>Celkem</b>	<b>880</b>	<b>965</b>	<b>844</b>

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL

### 13.1. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál mateřské společnosti k 31. 12. 2009 byl tvořen nepeněžitým vkladem části podniku České dráhy, a.s., jako jediného akcionáře a činil 8 800 mil. Kč.

České dráhy, a.s., přijaly v působnosti valné hromady dne 2. 6. 2009 rozhodnutí o snížení základního kapitálu společnosti ČD Cargo, a.s., podle ust. § 213a obchodního zákoníku, a to z částky 8 800 mil. Kč na částku 8 494 mil. Kč. Společnost vykazuje k datu účetní závěrky 31. 12. 2016 základní kapitál ve výši 8 494 mil. Kč, který je ve formě 100 ks zaknihovaných akcií na jméno. Základní kapitál byl splacen ve 100 % výši.

### 13.2. KAPITÁLOVÉ FONDY

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Emisní ážio	197	197	197
Rezervní fond	143	129	89
Fond ze zajištění peněžních toků	17	-43	-82
Pojistně matematické zisky (ztráty)	-15	-18	-13
Fond z kurzových rozdílů	1	8	11
<b>Celkem</b>	<b>343</b>	<b>273</b>	<b>202</b>

K přidělení do rezervního fondu dochází v souladu s interními pravidly jednotlivých společností.

#### 13.2.1. Fond ze zajištění peněžních toků

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
<b>Stav na začátku roku</b>	<b>-43</b>	<b>-82</b>	<b>-127</b>
Zisk/Ztráta z přecenění	34	-30	-63
Převody do hospodářského výsledku při vypořádání	40	78	119
<b>Celkem změna fondu zajištění peněžních toků</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>56</b>
Související daň z příjmů	-14	-9	-11
<b>Stav na konci roku</b>	<b>17</b>	<b>-43</b>	<b>-82</b>

Fond ze zajištění peněžních toků představuje kumulované zisky a ztráty z účinného zajištění peněžních toků. Kumulovaný časově rozlišený zisk nebo ztráta ze zajišťovacích derivátů se reklasifikuje do hospodářského výsledku pouze v případě, že má zajišťující transakce vliv na hospodářský výsledek nebo se zahrne jako úprava základu do zajišťované nefinanční položky v souladu s příslušnými účetními pravidly.

## 14. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Rok (údaje v mil. Kč)	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 30 dní	31 - 90	91- 180	181 -365	nad 365		
31.12.2016	Krátkodobé	1 733	41	5	0	0	1	47	1 780
31.12.2015	Krátkodobé	2 150	20	2	0	0	1	23	2 173
1.1.2015	Krátkodobé	1 861	129	7	4	6	1	147	2 008

Průměrná splatnost dodavatelských faktur činí 90 dnů.

## 15. ÚVĚRY, PŮJČKY A DLUHOPISY

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Závazky ze zpětného leasingu	1 877	2 320	2 731
Závazky z finančního leasingu	59	67	87
Vydané dluhopisy	1 997	1 000	1 176
Půjčka od společnosti České dráhy, a.s.	450	0	0
Ostatní přijaté úvěry a půjčky dlouhodobé	14	27	42
<b>Dlouhodobé celkem</b>	<b>4 397</b>	<b>3 414</b>	<b>4 036</b>
Závazky ze zpětného leasingu	460	467	440
Závazky z finančního leasingu	25	21	24
Vydané dluhopisy	2	1 174	1 000
Půjčka od společnosti České dráhy, a.s.	77	0	0
Ostatní přijaté úvěry a půjčky krátkodobé	13	13	60
<b>Krátkodobé celkem</b>	<b>577</b>	<b>1 675</b>	<b>1 524</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 974</b>	<b>5 089</b>	<b>5 560</b>

Mateřská společnost čerpala dne 17. 10. 2016 půjčku od společnosti České dráhy, a.s., v celkové výši 540 mil. Kč na financování nákupu hnacích vozidel řady 383 (Vectron). Zůstatek půjčky je k 31. 12. 2016 rozdělen na dlouhodobou část ve výši 450 mil. Kč a krátkodobou část ve výši 77 mil. Kč.

Části dlouhodobých úvěrů a půjček, které jsou splatné v období kratším než jeden rok od data účetní závěrky, jsou vykázány jako krátkodobé úvěry a půjčky.

Mateřská společnost ani žádná z dceřiných společností neporušily ve vykazovaném období žádné podmínky úvěrových smluv.

**15.1. VYDANÉ DLUHOPISY**

Dne 4. 5. 2011 byl rozhodnutím České národní banky pod č.j. 2011/4833/570, Sp. zn. Sp/2011/50/572 schválen dluhopisový program mateřské společnosti ČD Cargo, a.s. Nejvyšší objem nesplacených dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu může činit maximálně 6 000 mil. Kč s dobou trvání dluhopisového programu 10 let. Výše uvedené rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 5. 5. 2011.

V rámci výše uvedeného dluhopisového programu nebo na základě samostatných emisních podmínek byly doposud vydány následující emise dluhopisů:

<b>Administrátor</b>	Komerční banka, a.s.
<b>Datum emise</b>	20.6.2011
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	1 000 000 000 Kč
<b>Celková jmenovitá hodnota po uplatnění opce</b>	658 300 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos
<b>Úroková sazba (1-3 rok); kupón</b>	3,183 % p.a.
<b>Úroková sazba (4-5 rok); kupón</b>	5 % p.a.
<b>Emisní kurz</b>	98,025 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	20.6. každého roku
<b>Den konečné splatnosti (uplatnění put opce)</b>	20.6.2014
<b>Den konečné splatnosti</b>	20.6.2016 - SPLACENO

<b>Administrátor</b>	ČSOB, a.s.
<b>Datum emise 1. tranše</b>	22.12.2011
<b>Datum emise 2. tranše</b>	12.1.2012
<b>Datum emise 3. tranše</b>	19.1.2012
<b>Celková jmenovitá hodnota 1. tranše</b>	500 000 000 Kč
<b>Celková jmenovitá hodnota 2. tranše</b>	200 000 000 Kč
<b>Celková jmenovitá hodnota 3. tranše</b>	300 000 000 Kč
<b>Úroková sazba; kupón</b>	pohyblivý úrokový výnos, 6M PRIBOR + 1,30 % p.a.
<b>Emisní kurz 1. tranše</b>	97,464 %
<b>Emisní kurz 2. tranše</b>	97,506 %
<b>Emisní kurz 3. tranše</b>	97,518 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	pololetně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	22.6. a 22.12. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	22.12.2015 - SPLACENO

<b>Administrátor</b>	Raiffeisenbank, a.s.
<b>Datum emise</b>	21.12.2011
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	500 000 000 Kč
<b>Úroková sazba; kupón</b>	pevný úrokový výnos, 3,8 % p.a.
<b>Emisní kurz</b>	99,941%
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	21.12. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	21.12.2016 - SPLACENO

<b>Administrátor</b>	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Datum emise</b>	26.11.2015
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	1 000 000 000 Kč
<b>Jmenovitá hodnota dluhopisu</b>	5 000 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos 1,40%
<b>Emisní kurz</b>	99,617 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	26.11. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	26.11.2020

<b>Administrátor</b>	Raiffeisenbank, a.s.
<b>Datum emise</b>	17.6.2016
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	500 000 000 Kč
<b>Jmenovitá hodnota dluhopisu</b>	100 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos 1,28%
<b>Emisní kurz</b>	100 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	17.6. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	17.6.2021



<b>Administrátor</b>	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
<b>Datum emise</b>	29.12.2016
<b>Vydáno na základě samostatných emisních podmínek</b>	Prospekt zaknihovaných dluhopisů, ISIN CZ0003515611 s pevným úrokovým výnosem 1,26 % p.a., schváleného ČNB pod č.j.: 2016/148032/CNB/570, S-Sp-2016/00057/CNB/572 dne 23.12.2016 s nabytím právní moci dne 24.12.2016
<b>Obchodování:</b>	Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha
<b>Celková jmenovitá hodnota</b>	500 000 000 Kč
<b>Jmenovitá hodnota dluhopisu</b>	5 000 000 Kč
<b>Úroková sazba</b>	pevný úrokový výnos 1,26%
<b>Emisní kurz</b>	100 %
<b>Výplata úrokových výnosů</b>	ročně zpětně
<b>Den výplaty úroků</b>	29.12. každého roku
<b>Den konečné splatnosti</b>	29.12.2023

Mateřská společnost ČD Cargo, a.s., evidovala v řádném termínu žádosti o předčasné splacení části první emise dluhopisů emitovaných prostřednictvím KB, a.s., v sumární nominální hodnotě 341,7 mil. Kč. Tato hodnota byla splacena k 20. 6. 2014. Mateřská společnost ČD Cargo, a.s., splatila dne 20. 6. 2016 zbývající nominální hodnotu (po uplatnění předčasného splacení) dluhopisů u KB ve výši 658,3 mil. Kč.

Mateřská společnost ČD Cargo, a.s., splatila dne 22. 12. 2015 druhou emisi dluhopisů emitovaných prostřednictvím ČSOB, a.s. v nominální hodnotě 1 000 mil. Kč.

Mateřská společnost ČD Cargo, a.s., splatila dne 21. 12. 2016 třetí emisi dluhopisů emitovaných prostřednictvím Raiffeisenbank, a.s., v nominální hodnotě 500 mil. Kč.

V roce 2015 byla realizována čtvrtá emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 1 000 mil. Kč prostřednictvím administrátora Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

V roce 2016 byla realizována pátá emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč prostřednictvím administrátora Raiffeisenbank, a.s.

V roce 2016 byla realizována šestá emise dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč prostřednictvím administrátora Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Aktuálně jsou emitovány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 2 000 mil. Kč. V účetních výkazech k 31. 12. 2016 jsou tyto dluhopisy rozděleny dle jejich splatnosti na krátkodobou a dlouhodobou část v celkové hodnotě 1 999 mil. Kč.

## 15.2. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO A ZPĚTNÉHO LEASINGU

Skupina uzavřela několik leasingových smluv na nákup kolejových vozidel a zpětných leasingových smluv vztahujících se ke kolejovým vozidlům. Doba trvání smluv je 10 a více let. Skupina má možnost vozidla po skončení leasingu odkoupit, což předpokládá. Závazky skupiny z finančního leasingu a zpětného leasingu jsou zaručeny vlastnickým právem pronajímatele k pronajatým aktivům.

Hodnota závazků z finančního a zpětného leasingu je následující:

(údaje v mil. Kč)	Minimální leasingové splátky			Současná hodnota min. leas. splátek		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Do 1 roku	587	610	606	485	488	464
Od 1 do 5 let	1 792	2 116	2 410	1 595	1 842	2 050
5 let a více	359	587	845	341	545	768
<b>Celkem</b>	<b>2 738</b>	<b>3 313</b>	<b>3 861</b>	<b>2 421</b>	<b>2 875</b>	<b>3 282</b>
Minus budoucí finanční náklady	-317	-438	-579			
<b>Současná hodnota min. leasingových splátek</b>	<b>2 421</b>	<b>2 875</b>	<b>3 282</b>	<b>2 421</b>	<b>2 875</b>	<b>3 282</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- krátkodobé půjčky				485	488	464
- dlouhodobé půjčky				1 936	2 387	2 818
<b>Celkem</b>				<b>2 421</b>	<b>2 875</b>	<b>3 282</b>
Ve výkazu o finanční situaci jako:						
- závazky z finančního leasingu				84	88	111
- závazky ze zpětného leasingu				2 337	2 787	3 171
<b>Celkem</b>				<b>2 421</b>	<b>2 875</b>	<b>3 282</b>

Závazky z finančního a zpětného leasingu jsou vykázány v rámci Finančních nástrojů v kapitole 32.3. a v kapitole 32.11.1.

## 16. REZERVY

(v tis. Kč)	Zůstatek k 1. 1. 2015	Tvorba	Čerpání	Zrušení	Zůstatek k 31. 12. 2015	Tvorba	Čerpání	Zrušení	Převody**	Zůstatek k 31. 12. 2016
Rezerva na soudní spory	60	0	-16	-1	43	0	-1	0	0	42
Rezervy na obchodní rizika	24	0	0	0	24	0	0	0	0	24
Rezerva na zaměstnanecké požitky	114	10	-4	0	120	4	-6	0	0	118
z toho dlouhodobá část	73				75					72
Rezerva na restrukturalizaci	180	19	-55	-4	140	0	-17	-13	0	110
z toho dlouhodobá část	86				73					0
Rezerva na ztrátové transakce	526	54	0	0	580	0	-55	0	0	525
z toho dlouhodobá část	476				524					466
Ostatní rezervy*	80	93	-70	-35	68	114	-102	-4	-31	45
<b>Rezervy celkem</b>	<b>984</b>	<b>176</b>	<b>-145</b>	<b>-40</b>	<b>975</b>	<b>118</b>	<b>-181</b>	<b>-17</b>	<b>-31</b>	<b>864</b>
- Dlouhodobé	635				672					538
- Krátkodobé	349				303					326

\* položka Ostatní rezervy zahrnuje rezervy na reklamace, vyrovnávky a nevyčerpaná dovolená

\*\* zůstatek rezerv na nevybranou dovolenou byl v roce 2016 reklasifikován na řádek Ostatní závazky

Vedení mateřské společnosti ČD Cargo, a.s., se, po důkladném zvážení všech existujících právních analýz a výsledků jednání ve stávajících soudních sporech a po vyhodnocení všech potencionálních rizik, dosavadního vývoje sporů a v souladu s přirozenou mírou opatrnosti, rozhodlo ponechat k 31. 12. 2016 účetní rezervy k pokrytí případných výdajů souvisejících s potencionálními riziky na obchodní transakce ve stejné výši jako na konci roku 2015 v hodnotě 24 mil. Kč. U této transakce mateřská společnost věří, že bude vyřešena v průběhu roku 2017. Podobně tomu je i u soudních sporů, u kterých vedení společnosti odhadlo výši rezervy k pokrytí případných výdajů na částku 42 mil. Kč.

V průběhu roku 2012 se vedení mateřské společnosti rozhodlo provést organizační změny na základě vypracovaného plánu restrukturalizace, jehož hlavní rysy byly komunikovány uvnitř společnosti. Podstatou plánu, který vedení společnosti ČD Cargo, a.s., přijalo v roce 2012, byla série opatření, jejichž cílem bylo krátkodobě posílit likviditu společnosti a střednědobě vytvořit podmínky k dosažení příznivějších hospodářských výsledků a zajistit tak stabilitu společnosti v dalších letech. Přijatá opatření se stala předpokladem pro sestavení střednědobého podnikatelského plánu společnosti. Budoucí peněžní výdaje spojené s restrukturalizací byly na počátku odhadnuty na částku 535 mil. Kč. V průběhu roku 2016 došlo k čerpání a upřesnění výše této rezervy, která k 31. 12. 2016 dosáhla výše 110 mil. Kč. Plán restrukturalizace je v platnosti i nadále a měl by být zakončen na konci roku 2017, v souladu se schváleným podnikatelským plánem.

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje nárok zaměstnanců mateřské společnosti na finanční příspěvek při dosažení životního jubilea, na finanční příspěvek při odchodu do důchodu a na úhradu léčebných výloh včetně náhrady mzdy při kondičních a ozdravných pobytech. Výše rezervy k 31. 12. 2016 byla vypočtena ve výši 118 mil. Kč. Při výpočtu rezervy na zaměstnanecké požitky mateřská společnost použila pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů (počet zaměstnanců, datum nároku na starobní důchod, průměrný plat, výše finančního příspěvku) a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů jako jsou např.: očekávaná fluktuace zaměstnanců, očekávaný nárůst mezd, očekávaná míra inflace a pravděpodobnostní křivky úmrtí a invalidity dle údajů Českého statistického úřadu. Peněžní toky jsou diskontovány na současnou hodnotu pomocí diskontní sazby odvozené z míry výnosu desetiletých státních dluhopisů.

V průběhu roku 2014 byla v mateřské společnosti vytvořena rezerva na ztrátové transakce. Výše rezervy je stanovena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaného budoucího závazku ze ztráty vyplývajícího. Hodnota je tvořena rozdílem mezi diskontovanými čistými očekávanými příjmy a diskontovanými očekávanými výdaji. Při výpočtu byla použita výnosová sazba v hodnotě 7 %. Při diskontování nákladů společnost použila sazbu na úrovni diskontu pro náklady na dlouhodobý cizí kapitál. Celková výše rezervy k 31. 12. 2015 činila 580 mil. Kč. Na konci období roku 2016 a po její aktualizaci je hodnota 525 mil. Kč. Rezerva bude postupně rozpouštěna proti nákladům do roku 2025.

Položka Ostatní rezervy je tvořena především rezervou na reklamace a vyrovnávky. Do roku 2015 tam patřila i rezerva na nevybranou dovolenou. Rezerva na reklamace v nákladní přepravě je tvořena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaných budoucích peněžních výdajů, které tvoří očekávané hodnoty dobropisů k reklamacím od zákazníků. Hodnota rezervy k 31. 12. 2016 dosáhla částky 18 mil. Kč, celková výše rezervy k 31. 12. 2015 byla 11 mil. Kč. Rezerva na vyrovnávky je tvořena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaných budoucích peněžních výdajů. Odhadované výdaje jsou výsledkem sumarizace předpokládaných částek, které budou předmětem vyrovnávek k tíži společnosti v došlých odpotech od cizích dopravců. Hodnota rezervy k 31. 12. 2016 dosáhla částky 4 mil. Kč, k datu 31. 12. 2015 výše rezervy činila 6 mil. Kč.

## 17. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Zajišťovací deriváty	8	16	29
Závazek z titulu dodavatelských úvěrů	128	269	270
Ostatní	182	280	342
<b>Dlouhodobé Ostatní finanční závazky</b>	<b>318</b>	<b>565</b>	<b>641</b>
Zajišťovací deriváty	12	43	95
Závazek z titulu dodavatelských úvěrů	173	197	155
Ostatní	134	172	200
<b>Krátkodobé Ostatní finanční závazky</b>	<b>319</b>	<b>412</b>	<b>450</b>
<b>Celkem Ostatní finanční závazky</b>	<b>637</b>	<b>977</b>	<b>1 091</b>

Položky „Ostatní“ zahrnují hlavně závazky mateřské společnosti týkající se soudního smíru ve věci sporu o ceně odebrané trakční energie se SŽDC a dohody o narovnání a soudního rozsudku z titulu náhrad škod způsobených výlukami SŽDC. Detailnější přehled o vzájemných vztazích se SŽDC je uveden v kapitole 31.7.

## 18. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Ostatní	377	141	87
<b>Dlouhodobé Ostatní závazky</b>	<b>377</b>	<b>141</b>	<b>87</b>
Přijaté zálohy	2	3	2
Závazky k zaměstnancům	258	237	223
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	124	106	102
Daň sražená zaměstnancům	38	38	32
Daňové závazky – DPH	9	105	7
Ostatní	48	14	4
<b>Krátkodobé Ostatní závazky</b>	<b>479</b>	<b>503</b>	<b>370</b>
<b>Celkem Ostatní závazky</b>	<b>856</b>	<b>644</b>	<b>457</b>

Mateřská společnost v roce 2016 obdržela zálohu ve výši 292 mil. Kč v rámci dotačního projektu na vybavení hnacích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS. Tato dotace na pořízení dlouhodobého majetku společnosti je vykázána na položce „Ostatní“ a to její dlouhodobá část ve výši 258 mil. Kč a její krátkodobá část v částce 34 mil. Kč.

Ostatní dlouhodobé závazky dále představují závazky vůči zaměstnancům mateřské společnosti vyplývající z platné kolektivní smlouvy.

Skupina neeviduje žádné závazky po splatnosti vůči finančním úřadům, správám sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

Závazky k zaměstnancům ve Skupině představují závazek z titulu nevyplacených pro-sincových mezd.

## 19. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

### 19.1. SKUPINA JAKO NÁJEMCE

Platby Skupiny zaúčtované do nákladů z titulu pronájmu železničních vozů, na základě dodatkové dohody k Všeobecné Smlouvě o používání NV v mezinárodní přepravě, činily v roce 2016 částku 299 mil. Kč (v roce 2015 bylo zaplaceno 304 mil. Kč).

Skupina jako nájemce zaplatila za pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice v roce 2016 částku 84 mil. Kč, v roce 2015 to byla částka 83 mil. Kč.

### 19.2. SKUPINA JAKO PRONAJÍMATEL

Operativní leasing se vztahuje na pronájem hnacích vozidel, nákladních vozů a cisteren ve vlastnictví společnosti s různou dobou pronájmu.

Výnosy, které společnost získala v roce 2016 z operativního leasingu movitého majetku, představují 434 mil. Kč (462 mil. Kč v roce 2015).

Skupina jako pronajímatel nemá uzavřeny žádné nevyvoditelné smlouvy o operativním leasingu.

### 19.3. SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

(údaje v mil. Kč)	Smlouvy celkem k 31.12.2016	již zaplaceno	Závazek z realizovaných dodávek	Závazek z dodávek 2017 a dále
Investice do ŽKV	934	294	500	140
Ostatní (stavby, IT)	242	-	96	146
<b>Celkem</b>	<b>1 176</b>	<b>294</b>	<b>596</b>	<b>286</b>

K datu sestavení účetní závěrky má Skupina uzavřeny smlouvy na nákup pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ve výši 1 176 mil. Kč. Z toho se 596 mil. Kč týká dodávek sjednaných pro rok 2016 a 286 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující. Zbýlých 294 mil. Kč již bylo k 31. 12. 2016 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům ve výši 640 mil. Kč představují investice do železničních kolejových vozidel.

K datu sestavení závěrky k 31.12.2015 měla Skupina uzavřené smlouvy na nákup pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ve výši 1 342 mil. Kč. Z toho se 729 mil. Kč se týkalo dodávek sjednaných pro rok 2015 a 326 mil. Kč dodávek sjednaných pro roky následující. Zbýlých 286 mil. Kč již bylo k 31. 12. 2015 uhrazeno. Podstatnou část závazků k výdajům ve výši 1 189 mil. Kč představovaly investice do železničních kolejových vozidel.

Další položkou, která není zachycena ve výše uvedené tabulce, je smluvní závazek mateřské společnosti na nájemné v celkové hodnotě 802 mil. Kč ze smlouvy na pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice. Závazek bude průběžně ročně splácen až do roku 2025.

## 20. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

### 20.1. BANKOVNÍ ZÁRUKY VYDANÉ

Bankovní záruky k 31. 12. 2016 vystavené v Komerční bance, a.s., ze závazkového limitu 50 mil. CZK.

### Seznam aktivních bankovních záruk vydaných společností ČD Cargo, a. s., ke dni 31.12.2016

Ve prospěch	Typ ručení	Výše	Měna	Termín ukončení	Důvod vystavení bankovní záruky
WestInvest Waterfront Towers, s.r.o., Jankovcova 1569/2c, 170 00 Praha 7, Holešovice, IČ 26178338	záruka za nájemné	227 267,17	EUR	30. 9. 2017	Bankovní záruka na splnění veškerých závazků a povinností Nájemce vycházející z Nájemní smlouvy s WestInvest Waterfront Towers s.r.o. - Lighthouse.
HYPARKOS, s.r.o., Rohanské nábřeží 678/25, 186 00 Praha 8, IČ 27626130	záruka za nájemné	16 517 056	CZK	30. 6. 2017	Bankovní záruka pro případ, že ČD Cargo, a. s., nedodrží povinnosti stanovené ze Smlouvy na pronájem staveb a pozemků v Logistickém centru Lovosice.
Celní úřad pro Jihočeský kraj, Kasárská 6, 370 21 České Budějovice	celní záruka	2 000 000	CZK	bez omezení	Záruční listina - jiné operace než režim tranzit (souborná jistota), reg. číslo 1401798029 k zajištění celního a daňového dluhu, kterým se rozumí povinnost uhradit clo, daně a poplatky, vybírané při dovozu, včetně jejich příslušenství s výjimkou pokut.

### 20.2. BANKOVNÍ ZÁRUKY PŘIJATÉ

#### Seznam aktivních bankovních záruk přijatých společností ČD Cargo, a. s. ke dni 31.12.2016

Bankovní záruka vystavená společností	Poskytovatel záruky	Výše záruky	Měna záruky	Termín ukončení	Důvod vystavení bankovní záruky
AVE sběrné suroviny, a.s. Cvokařská 164/3, 301 00 Plzeň, IČO 006 71 151	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	31 000 000	CZK	30. 6. 2017	V souladu s kupní smlouvou 04454-2015-001 na odkup šrotovatelných dílů z 1 000 ks pojízdných železničních nákladních vozů
Siemens, s.r.o., Praha 13, Siemensova 1, PŠČ 155 00, IČO 002 68 577	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	1 997 500	EUR	28. 2. 2019	V souladu s kupní smlouvou č. 05012-2016-001 ze dne 13. 4. 2016 zajišťující dodávky interoperabilních hnacích drážních vozidel pro potřeby ČD Cargo, a. s. a provozuschopnost v rámci záruky
AVE sběrné suroviny, a.s. Cvokařská 164/3, 301 00 Plzeň, IČO 006 71 151	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	17 330 000	CZK	31. 8. 2017	V souladu s kupní smlouvou 05272-2016-001 na odkup šrotovatelných dílů z 1 000 ks pojízdných železničních nákladních vozů
AVE sběrné suroviny, a.s. Cvokařská 164/3, 301 00 Plzeň, IČO 006 71 151	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	6 623 000	CZK	30. 9. 2017	V souladu s kupní smlouvou 05232-2016-001 na odkup šrotovatelných dílů z 1 000 ks pojízdných železničních nákladních vozů
ESTATE & INVESTMENT a.s.	Raiffaisenbank, a.s.	4 500 000	CZK	30. 6. 2017	V souladu s výzvou k podání nabídky pro výběrové řízení zakázky s názvem "Dodávky špalíků brzdových"

### 20.3. SOUDNÍ A JINÉ SPORY

#### 20.3.1. Řízení ve věci vlaku Italia Express u Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže

Na podzim roku 2016 bylo Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže („ÚOHS“) zahájeno správní řízení se společnostmi České dráhy, a. s., a ČD Cargo, a. s., ve věci možného porušení zákona o ochraně hospodářské soutěže a Smlouvy o fungování Evropské unie, kterého se společnosti České dráhy, a. s., a ČD Cargo, a. s., měly údajně dopustit při poskytování přepravních a zasilatelských služeb ucelenými nákladními vlaky, včetně poskytování souvisejících přepravních a zasilatelských služeb při přemístění zboží do stanice jeho nakládky na ucelený vlak a při přemístění zboží ze stanice vykládky do místa určení. K tomuto porušení mělo dle ÚOHS docházet v období před více než 10-ti lety. O věci zatím nebylo rozhodnuto. Společnost ČD Cargo, a. s., podala koncem roku 2016 ke Krajskému soudu v Brně žalobu proti šetření na místě v obchodních prostorách ČD Cargo, a. s., spojenou s návrhem na vydání předběžného opatření. Soud návrhu na předběžné opatření vyhověl a uložil, aby se ÚOHS mj. zdržel dalšího nakládání s dokumenty, které byly zajištěny v průběhu šetření na místě. Uvedené soudní řízení však k datu přípravy této účetní závěrky nebylo dosud pravomocně skončeno. S ohledem na výše uvedené nelze v současné době odhadnout výsledek řízení.

### 21. SEGMENTOVÁ ANALÝZA

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interních zpráv o složkách Skupiny, které pravidelně kontroluje vedoucí osoba s rozhodovací pravomocí, aby bylo možné přidělit do příslušného segmentu zdroje a vyhodnotit jeho výkonnost. Vykazovatelné segmenty společnosti lze podle standardu IFRS 8 rozdělit následovně:

V segmentu dopravy je zákazníkům Skupiny ČD Cargo nabízena přeprava širokého spektra komodit: železo a strojírenské výrobky, hnědé a černé uhlí, stavebniny, potravin a zemědělské výrobky, chemické produkty a kapalná paliva, dřevo a papírenské výrobky, automotive, ale také kombinovaná doprava a přeprava ostatních zásilek včetně mimořádných. Přeprava tohoto zboží je realizována v produktech jednotlivých vozových zásilek a ucelených vlaků. Ucelené vlaky představují nejhodnější způsob přepravy pro objemnější zásilky, které jedou přímo od odesílatele k příjemci bez jakýchkoli řadicích prací. Přepravu nákladu jednotlivými vozy nebo skupinou vozů využije naopak zákazník pro přepravu menšího objemu zboží. V České republice přepravu jednotlivých vozových zásilek z železničních dopravců celosíťově nabízí pouze ČD Cargo, a. s., jelikož je technologicky náročnější oproti přepravě ucelených vlaků. Od odesílatele jsou jednotlivé vozové zásilky zpravidla svezeny tzv. manipulačním vlakem do nejbližší seřaďovací stanice. Odtud jsou dále odeslány dálkovým vlakem do seřaďovací stanice nejbližší příjemci a k němu rozvezeny opět manipulačním vlakem.

V segmentu doplňkových služeb k dopravě jsou nabízeny další služby při manipulaci se zbožím předcházející nebo přímo navazující na přepravu zboží po železnici, tj. svoz a nakládka zboží včetně jeho skladování, vlečkové služby, tedy přístavba a odsun vozů na vlečku a z vlečky, zajištění posunu na vlečce, řazení vozů před jejich přistavením na vlečku, spediční úkony, komplexní celní řízení u všech typů dopravy včetně styku s orgány státní správy apod. Dále je v tomto segmentu nabízena k pronájmu nevyužitá kapacita lokomotiv a nákladních vozů externím subjektům. V neposlední řadě sem patří také opravy a údržba lokomotiv a nákladních vozů pro interní potřeby Skupiny ČD Cargo, ale i externí zákazník, která je prováděna v jednotlivých střediscích oprav kolejových vozidel.

Další informace o Skupině v členění požadovaném dle IFRS 8 – Provozní segmenty jsou v případě zeměpisných oblastí uvedeny v bodě 22. Tržby z hlavní činnosti, které jsou členěny na tržby v tuzemsku a v zahraničí. V případě produktové analýzy jsou informace o Skupině uvedeny v bodech 22. Tržby z hlavní činnosti, 29. (Finanční výnosy) a 23. (Ostatní provozní výnosy). Jiné informace Skupina nesleduje.

2016 (údaje v mil. Kč)	Doprava	Doplňkové služby	Eliminace	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>	<b>10 627</b>	<b>2 417</b>	<b>-1 279</b>	<b>11 765</b>
Tržby z přepravy	10 586	1 732	-1 249	11 069
Ostatní tržby z hlavní činnosti	41	685	-30	696
<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>-5 112</b>	<b>-2 210</b>	<b>1 448</b>	<b>-5 874</b>
Trakční náklady	-1 243	0	0	-1 243
Úhrada za užití ŽDC	-1 339	0	0	-1 339
Ostatní výkonová spotřeba	-2 530	-2 210	1 448	-3 292
<b>Osobní náklady</b>	<b>-3 480</b>	<b>-386</b>	<b>0</b>	<b>-3 866</b>
Mzdové náklady včetně pojištění	-3 255	-359	0	-3 614
Ostatní sociální náklady	-29	-10	0	-39
Benefity z kolektivní smlouvy	-196	-17	0	-213
Tržby z pronájmu	4	604	-169	439
Ostatní provozní tržby	18	143	0	161
Ostatní provozní náklady	-159	-10	-6	-175
Odpisy	-964	-114	-1	-1 079
Úrokové náklady	-182	-17	2	-197
Ostatní finanční náklady	-84	-5	-15	-104
Ostatní finanční výnosy	82	32	-32	82
<b>EBT</b>	<b>750</b>	<b>454</b>	<b>-52</b>	<b>1 152</b>
DPPO	-130	-88	0	-218
<b>EAT</b>	<b>620</b>	<b>366</b>	<b>-52</b>	<b>934</b>
Připadající vlastníkům mateřské společnosti				931
Připadající nekontrolním podílům				3

2015 (údaje v mil. Kč)	Doprava	Doplňkové služby	Eliminace	Celkem
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>	<b>10 766</b>	<b>2 367</b>	<b>-1 070</b>	<b>12 063</b>
Tržby z přepravy	10 727	1 607	-1 059	11 275
Ostatní tržby z hlavní činnosti	39	760	-11	788
<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>-5 576</b>	<b>-1 960</b>	<b>1 184</b>	<b>-6 352</b>
Trakční náklady	-1 365	-1	0	-1 366
Úhrada za užití ŽDC	-1 503	0	0	-1 503
Ostatní výkonová spotřeba	-2 708	-1 959	1 184	-3 483
<b>Osobní náklady</b>	<b>-3 571</b>	<b>-349</b>	<b>0</b>	<b>-3 920</b>
Mzdové náklady včetně pojištění	-3 351	-324	0	-3 675
Ostatní sociální náklady	-27	-10	0	-37
Benefity z kolektivní smlouvy	-193	-15	0	-208
Tržby z pronájmu	11	579	-115	475
Ostatní provozní tržby	212	168	-39	341
Ostatní provozní náklady	-495	-37	19	-513
Odpisy	-1 011	-115	0	-1 126
Úrokové náklady	-240	-29	7	-262
Ostatní finanční náklady	-35	-4	4	-35
Ostatní finanční výnosy	27	38	-38	27
<b>EBT</b>	<b>88</b>	<b>658</b>	<b>-48</b>	<b>698</b>
DPPO	-13	-141	31	-123
<b>EAT</b>	<b>75</b>	<b>517</b>	<b>-17</b>	<b>575</b>
Připadající vlastníkům mateřské společnosti				573
Připadající nekontrolním podílům				2

## 22. TRŽBY Z HLAVNÍ ČINNOSTI

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
<b>Tržby z nákladní přepravy:</b>	<b>11 070</b>	<b>11 275</b>
- Tržby z nákladní přepravy - tuzemsko	4 155	4 402
- Tržby z nákladní přepravy - zahraničí	6 915	6 873
<b>Ostatní tržby z nákladní přepravy:</b>	<b>503</b>	<b>558</b>
- Ostatní tržby z nákladní přepravy - tuzemsko	329	330
- Ostatní tržby z nákladní přepravy - zahraničí	174	228
<b>Ostatní tržby související s přepravou</b>	<b>192</b>	<b>230</b>
<b>Tržby z hlavní činnosti celkem</b>	<b>11 765</b>	<b>12 063</b>

Součástí Ostatních tržeb z nákladní přepravy jsou zejména tržby ze služeb provedených v železničních stanicích, doplňkových služeb a služeb vlečkové agendy. Ostatní tržby jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy jsou zpracována zdrojová data pro fakturaci v informačním systému OPT a data jsou odeslána k fakturaci do účetního systému SAP. Zdrojová data mimo jiné obsahují informace o okamžiku poskytnutí plnění nebo dodání služby. V případech, kdy není možné audit dat dokončit z důvodu chybějících nebo nejasných údajů potřebných pro fakturaci, je účtováno o dohadných položkách.

Z pohledu objemu fakturovaných služeb mezi nejvýznamnější tuzemské odběratele patří:

- NH TRANS SE
- CARBOSPED, spol. s r.o.
- MORAVIA STEEL, a.s.
- ČEZ, a.s.
- Rail Cargo Logistics – Czech Republic, s.r.o.
- METRANS, a.s.

Zahraničními odběrateli jsou především železniční dopravní podniky (národní dopravci) a ostatní společnosti. Z pohledu objemu fakturovaných služeb jsou nejvýznamnější tyto:

Železniční dopravní podniky (národní dopravci)

- Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.
- DB Cargo AG
- Rail Cargo Austria AG
- PKP Cargo S.A.

Ostatní společnosti

- Maersk Line A/S
- STVA S.A.
- BLG AutoRail GmbH
- DB Cargo Logistics GmbH

## 23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí	3	13
Tržby z prodeje zásob	94	7
Výnosy z pronájmu	407	475
Náhrady za manka a škody	52	48
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	9	17
Kurzové zisky - provozní	28	242
Ostatní	7	14
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>600</b>	<b>816</b>

Ostatní provozní výnosy jsou představovány zejména výnosy ze smluvních pokut a úroků z prodlení. Výnosy z pronájmu zahrnují výnosy z krátkodobých a příležitostných pronájmů nákladních vozů a hnacích drážních vozidel.

## 24. VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
<b>Trakční náklady</b>	<b>-1 212</b>	<b>-1 362</b>
- Trakční palivo (nafta)	-403	-470
- Elektrická trakční energie	-809	-892
<b>Úhrada za užití železniční dopravní cesty</b>	<b>-1 271</b>	<b>-1 470</b>
<b>Ostatní výkonová spotřeba</b>	<b>-3 391</b>	<b>-3 520</b>
- Spotřeba materiálu	-277	-279
- Spotřeba ostatní energie	-117	-94
- Spotřeba PHM	-10	-10
- Opravy a udržování	-184	-288
- Cestovné	-40	-36
- Telekomunikační, datové a poštovní služby	-52	-52
- Nájemné ostatní	-155	-211
- Nájemné za železniční vozy	-597	-645
- Přepravné	-1 406	-1 330
- Služby spojené s užíváním budov	-39	-42
- Provozní čišťení železničních kolejových vozidel	-4	-2
- Pohraniční výkony	-173	-185
- Náklady na reklamu a propagaci	-11	-13
- Leasing	-8	-9
- Přídělená kapacita dopravní cesty	-72	-34
- Provoz, údržba a ostatní služby vztahující se k IT	-103	-91
- Výkony hasičské záchranné služby	-10	-10
- Služby v oblasti ekologie	-9	-12
- Ostatní služby	-124	-177
<b>Výkonová spotřeba celkem</b>	<b>-5 874</b>	<b>-6 352</b>

Položka elektrická trakční energie za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 představuje trakční energii nakoupenou od společnosti České dráhy, a.s., ve výši 809 mil. Kč. Za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 představuje trakční energii nakoupenou od společnosti České dráhy, a.s., ve výši 892 mil. Kč.

Ostatní služby zahrnují zejména náklady vynaložené v oblasti zdravotní péče, poradenství a náklady na provize za zastupování v zahraničí.

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Povinný audit roční účetní závěrky	-3	-3
Daňové poradenství	-6	-6
<b>Celkem</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>

## 25. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Mzdové náklady	-2 701	-2 768
Odstupné (včetně odúčtovaných souvisejících rezerv)	0	10
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-128	-128
Důchodové pojištění	-786	-788
Příspěvek na penzijní připojištění a kapitálové životní připojištění	-141	-144
Ostatní zaměstnanecké požitky vyplývající z kolektivní smlouvy	-71	-65
Ostatní náklady na zaměstnanecké požitky	-39	-37
<b>Náklady na zaměstnanecké požitky celkem</b>	<b>-3 866</b>	<b>-3 920</b>

## 26. ODPISY A AMORTIZACE

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-1 018	-1 072
Amortizace nehmotných aktiv	-61	-54
<b>Odpisy a amortizace celkem</b>	<b>-1 079</b>	<b>-1 126</b>

## 27. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Změna stavu ostatních rezerv souvisejících s ostatními provozními náklady	15	-54
Změna stavu opravných položek k pohledávkám	3	-14
Změna stavu opravných položek k zásobám	0	-4
Náklady na smluvní pokuty a úroky z prodlení	-20	-13
Daně a poplatky	-8	-8
Kurzové ztráty - provozní	-30	-270
Pojistné	-75	-71
Ostatní provozní náklady	-60	-79
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-175</b>	<b>-513</b>

Ostatní provozní náklady roku 2016 jsou tvořeny zejména náklady za náhrady škod ve výši 36 mil. Kč a členské příspěvky ve výši 7 mil. Kč.

Ostatní provozní náklady roku 2015 jsou tvořeny zejména položkami náklady za náhrady škod ve výši 70 mil. Kč a členské příspěvky ve výši 8 mil. Kč.

## 28. FINANČNÍ NÁKLADY

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Úroky z bankovních kontokorentních účtů a úvěrů	0	-3
Úroky ze závazků z finančního a zpětného leasingu	-137	-157
Nákladové úroky - dluhopisy	-35	-70
Ostatní nákladové úroky	-28	-32
Odvějení diskontu rezerv	-1	-1
Kurzové ztráty - finanční	-82	-32
Ztráta z prodeje cenných papírů a podílů	0	-3
Bankovní výlohy	-3	-3
Ostatní finanční náklady	-15	4
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>-301</b>	<b>-297</b>

## 29. FINANČNÍ VÝNOSY

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Kurzové zisky - finanční	66	30
Zisk z prodeje cenných papírů a podílů	0	1
Přijaté úroky	1	1
Ostatní finanční výnosy	4	-12
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>71</b>	<b>20</b>

## 30. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### 30.1. DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ V HOSPODÁŘSKÉM VÝSLEDKU

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	-48	-35
Odložená daň zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	-170	-88
<b>Celkový daňový náklad</b>	<b>-218</b>	<b>-123</b>

15

Sesouhlasení celkového daňového nákladu za rok s účetním ziskem:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Zisk z pokračujících činností	1 152	698
Zákonná sazba daně z příjmů právnických osob v ČR	19%	19%
Předpokládaný náklad na daň z příjmů	-219	-133
<b>Úpravy:</b>		
Dopad rozdílné daňové sazby v jiných zemích	-6	-6
Ostatní daňově neuznatelné výnosy	15	18
Úprava daně u dceřiné společnosti Koleje Czeskie	0	30
Daňově neuznatelné náklady	-3	-32
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-5	0
<b>Daň ze zisku vykázaná v hospodářském výsledku</b>	<b>-218</b>	<b>-123</b>

**30.2. Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku**

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Přecenění finančních nástrojů vykázanych jako zajištění peněžních toků	-14	-9
<b>Celková daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku</b>	<b>-14</b>	<b>-9</b>

**30.3. Odložená daň**

(údaje v mil. Kč)	Neuplatněné daňové ztráty	Dlouhodobá aktiva	Rezervy	Leasing	Pohledávky	Deriváty	Ostatní	Celkem
<b>Stav 1.1.2015</b>	<b>0</b>	<b>999</b>	<b>-250</b>	<b>341</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>-3</b>	<b>1 038</b>
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-98	100	61	27	-5	0	3	88
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	9	0	9
Přecenění	0	0	0	0	0	0	-1	-1
<b>Stav 31.12.2015</b>	<b>-98</b>	<b>1 099</b>	<b>-189</b>	<b>368</b>	<b>-35</b>	<b>-10</b>	<b>-1</b>	<b>1 134</b>
Odložená daň vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	71	0	14	74	16	0	-5	170
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	0	0	0	0	0	14	0	14
Přecenění	0	0	0	0	0	0	1	1
<b>Stav 31.12.2016</b>	<b>-27</b>	<b>1 099</b>	<b>-175</b>	<b>442</b>	<b>-19</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>1 319</b>



## 31. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

### 31.1. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Pohledávky	Závazky
České dráhy, a.s.	3	229
ČD - Telematika, a.s.	0	5
ČD - Informační Systémy, a.s.	0	56
DPOV, a.s.	1	83
ČD travel, s.r.o.	0	6
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	2
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	5	0
<b>Celkem</b>	<b>9</b>	<b>381</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Pohledávky	Závazky
České dráhy, a.s.	11	483
ČD - Telematika, a.s.	0	6
ČD - Informační Systémy, a.s.	0	58
DPOV, a.s.	1	30
ČD travel, s.r.o.	0	6
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	2
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	4	1
<b>Celkem</b>	<b>16</b>	<b>586</b>

1.1.2015 (údaje v mil. Kč)	Pohledávky	Závazky
České dráhy, a.s.	4	204
ČD - Telematika, a.s.	0	5
ČD - Informační Systémy, a.s.	0	79
DPOV, a.s.	1	70
ČD travel, s.r.o.	0	6
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	2
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	1	0
<b>Celkem</b>	<b>6</b>	<b>366</b>

Transakce se spřízněnými osobami se uskutečnily za obvyklé ceny zohledňující množství nakoupeného zboží a vztahy mezi stranami.

Nevyrovnané zůstatky nejsou zajištěné a uhradí se bezhotovostním platebním stykem či formou zápočtu. Nebyly poskytnuty ani přijaty žádné záruky.

### 31.2. VÝNOSY REALIZOVANÉ SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

2016 (údaje v mil. Kč)	Prodej DHM	Prodej služeb	Prodej výnosy	Ostatní Celkem
České dráhy, a.s.	0	18	3	21
ČD - Telematika, a.s.	0	1	0	1
DPOV, a.s.	0	4	2	6
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	21	0	21
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>5</b>	<b>49</b>

2015 (údaje v mil. Kč)	Prodej DHM	Prodej služeb	Prodej výnosy	Ostatní Celkem
České dráhy, a.s.	1	29	2	32
DPOV, a.s.	2	5	1	8
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	15	0	15
<b>Celkem</b>	<b>3</b>	<b>49</b>	<b>3</b>	<b>55</b>

### 31.3. NÁKUPY REALIZOVANÉ SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

2016 (údaje v mil. Kč)	Majetek	Materiál a energie	Služby	Ostatní náklady	Celkem
České dráhy, a.s.	110	1 324	97	2	1 533
ČD - Telematika, a.s.	0	3	13	0	16
ČD - Informační Systémy, a.s.	45	5	89	0	139
DPOV, a.s.	109	14	14	0	137
ČD travel, s.r.o.	0	0	18	0	18
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	0	19	0	19
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	0	1	0	1
JLV, a.s.	0	0	1	0	1
<b>Celkem</b>	<b>264</b>	<b>1 346</b>	<b>252</b>	<b>2</b>	<b>1 864</b>

Nákupy od společnosti České dráhy, a.s., v roce 2016 představuje především nakoupená trakční energie ve výši 809 mil. Kč.

2015 (údaje v mil. Kč)	Majetek	Materiál a energie	Služby	Ostatní náklady	Celkem
České dráhy, a.s.	249	1 530	90	8	1 877
ČD - Telematika, a.s.	4	2	27	0	33
ČD - Informační Systémy, a.s.	34	4	89	0	127
DPOV, a.s.	73	1	16	0	90
ČD travel, s.r.o.	0	0	18	0	18
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	0	17	0	17
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	1	0	0	1	2
JLV, a.s.	0	0	1	0	1
<b>Celkem</b>	<b>361</b>	<b>1 537</b>	<b>258</b>	<b>9</b>	<b>2 165</b>

Nákupy od společnosti České dráhy, a.s., v roce 2016 představuje především nakoupená trakční energie ve výši 892 mil. Kč.

### 31.4. NÁKUPY DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO, HMOTNÉHO A FINANČNÍHO MAJETKU SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Nákupy (údaje v mil. Kč)	Nehmotná aktiva		Pozemky, budovy, zařízení	
	2016	2016	2015	2015
České dráhy, a.s.	0	110	0	248
ČD - Telematika a. s.	0	0	1	4
ČD - Informační Systémy, a.s.	45	0	33	0
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	0	0	0	1
DPOV, a.s.	0	109	0	74
<b>Celkem</b>	<b>45</b>	<b>219</b>	<b>34</b>	<b>327</b>

Největší položkou v nákupech majetku od společnosti České dráhy, a.s., v roce 2016 je nákup hnacích drážních vozidel řady 163 ve výši 81 mil. Kč. V roce 2015 to bylo 233 mil. Kč. Nákupy dlouhodobého majetku od DPOV, a.s., představují nákupy komponent kolejových vozidel – provedení významných periodických oprav.

### 31.5. VÝPŮJČKY OD SPŘÍZNĚNÝCH STRAN

Mateřská společnost čerpala dne 17. 10. 2016 od společnosti České dráhy, a.s., půjčku v celkové výši 540 mil. Kč na financování nákupu hnacích vozidel řady 383 (Vectron). Zůstatek půjčky k 31.12.2016 je rozdělen na dlouhodobou část ve výši 450 mil. Kč a krátkodobou část ve výši 77 mil. Kč a je zachycena v kapitole 15. „Úvěry, půjčky a dluhopisy“.

### 31.6. ODMĚNY ČLENŮM KLÍČOVÉHO MANAGEMENTU

Členům klíčového managementu byly během roku vyplaceny tyto odměny:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	39	35
Požítky po skončení pracovního poměru	11	1
<b>Celkem</b>	<b>50</b>	<b>36</b>

K uvedené výši odměn se vztahují následující počty členů klíčového managementu:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015
<b>Počty členů klíčového managementu</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

Členům statutárních a dozorčích orgánů mateřské společnosti nebyla poskytnuta možnost využití zlevněného jízdného. Vedení jednotlivých společností patřících do Skupiny ČD Cargo má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů ve vlastnictví Skupiny k soukromým účelům.

### 31.7. VZTAHY SE SŽDC

Náklady realizované ve vztahu ke společnosti Správa železniční dopravní cesty, s.o., představují v účetním období 2015 a 2016 zejména poplatky za přidělení kapacity a užití železniční dopravní cesty. Výše nákladů pro účetní období 2015 a 2016 je uvedena v bodě 24.

Výnosy Skupiny v roce 2016 představují zejména tržby za vnitrostátní přepravu vozových zásilek ve výši 13 mil. Kč.

Náklady a výnosy Skupiny realizované ve vztahu k SŽDC v roce 2016 a 2015 byly následující:

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	2	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 294	0
Nájemné nemovitostí	2	0
Tržby z nákladní přepravy	0	13
Výkony Hasičské záchranné služby	10	0
Telekomunikační služby	41	0
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	20	0
Náhrada škod	25	9
Šetření mimořádných událostí	3	0
Opravy a udržování	2	0
Ostatní	9	5
<b>Celkem</b>	<b>1 408</b>	<b>27</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Obsluha dráhy	2	0
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1 495	0
Nájemné nemovitostí	1	0
Tržby z nákladní přepravy	0	14
Výkony Hasičské záchranné služby	10	0
Telekomunikační služby	41	0
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	16	0
Náhrada škod	36	1
Šetření mimořádných událostí	3	0
Opravy a udržování	2	0
Ostatní	4	12
<b>Celkem</b>	<b>1 610</b>	<b>27</b>

Z titulu výše uvedených činností Skupina eviduje pohledávky a závazky vůči SŽDC:

Pohledávky (údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Tržby z nákladní přepravy	5	1	2
Dohadné položky aktivní	4	2	4
Ostatní	8	6	3

Závazky (údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy – nákladní doprava	153	487	485
Nájemné nemovitostí - náklady i výnosy	2	0	0
Soudní smír – trakční energie	215	271	314
Dohoda o narovnání - výluky	42	59	62
Soudní rozsudek - výluky	23	76	132
Rádiové komunikační technologie	12	10	11
Ostatní	1	0	4
Dohadné položky pasivní	159	47	17
Poplatek za užití dopravní cesty	107	0	0
Náhrada škod mimořádných událostí	22	26	4
Neodebraná kapacita ŽDC	12	9	3
Výkony HZS	10	10	10
Dodávka tepla	5	2	0
Nájem nebytových prostor	1	0	0
Ostatní dohadné položky pasivní	2	0	0

Částka ve výši 42 mil. Kč se vztahuje k vyrovnání závazku mateřské společnosti z titulu náhrad škod způsobených výlukami SŽDC na základě soudního rozhodnutí ze dne 15. 1. 2014. Závazek je rozdělen na krátkodobou část splatnou do 1 roku ve výši 12 mil. Kč a na dlouhodobou část ve výši 30 mil. Kč.

Částka ve výši 215 mil. Kč se vztahuje k vyrovnání závazku mateřské společnosti z titulu uzavření mimosoudní dohody ve věci sporu o ceně odebrané trakční energie během účetního období 2009. Závazek je rozdělen na krátkodobou část splatnou do 1 roku ve výši 63 mil. Kč a na dlouhodobou část ve výši 151 mil. Kč.

### 31.8. VZTAHY SE SKUPINOU ČEZ

Náklady realizované ve vztahu ke Skupině ČEZ představují zejména platby za odběr tepelné energie. Výnosy představují především tržby z nákladní přepravy.

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Nájemné nemovitostí	1	0
Tržby z nákladní přepravy	0	388
Tepelná energie	8	0
Ostatní	1	0
<b>Celkem</b>	<b>10</b>	<b>388</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Náklady	Výnosy
Použití dopravní cesty a přidělená kapacita dráhy	1	0
Tržby z nákladní přepravy	0	420
Tepelná energie	7	0
Ostatní	0	2
<b>Celkem</b>	<b>8</b>	<b>422</b>

Pohledávky (údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Tržby z nákladní přepravy	68	71	66

Skupina neeviduje žádné významné závazky vůči Skupině ČEZ.

## 32. FINANČNÍ NÁSTROJE

### 32.1. ŘÍZENÍ KAPITÁLOVÉHO RIZIKA

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující podnik při optimalizaci poměru mezi cizími a vlastními zdroji.

Strukturu kapitálu Skupiny tvoří čistý dluh (výpůjčky snižené o hotovost a účty v bankách) a vlastní kapitál Skupiny (zahrnuje základní kapitál, fondy, nerozdělený zisk).

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Úvěry, půjčky a dluhopisy	15	4 974	5 089
Hotovost a účty v bankách	12	877	840
<b>Čistý dluh celkem</b>	<b>4 097</b>	<b>4 127</b>	<b>4 720</b>

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Základní kapitál	13	8 494	8 494
Kapitálové fondy	13	343	273
Neuhrazená ztráta		-1 161	-2 078
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7 676</b>	<b>6 689</b>	<b>6 085</b>

Na Skupinu se nevztahují žádné kapitálové požadavky stanovené externími subjekty.

Představenstvo mateřské společnosti a dozorčí rada mateřské společnosti jsou pravidelně informováni o vývoji zadlužení. Jakékoli dodatečné zadlužení podléhá souhlasu statutárních orgánů mateřské společnosti, tedy Představenstvu a Dozorčí radě.

### 32.2. VÝZNAMNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Přehled přijatých významných účetních zásad a pravidel pro jednotlivé třídy finančních aktiv, finančních závazků a kapitálových nástrojů je uveden v kapitole 2.

**32.3. TŘÍDY FINANČNÍCH NÁSTROJŮ**

Kategorie finančních aktiv (údaje v mil. Kč)	Třídy finančních aktiv	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Úvěry a pohledávky	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	877	962	840
	Pohledávky z obchodních vztahů	1 656	1 695	1 633
	Ostatní finanční aktiva	308	17	23
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	Ostatní finanční aktiva - deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	37	1	0
<b>Celkem</b>		<b>2 878</b>	<b>2 675</b>	<b>2 496</b>

Kategorie finančních závazků (údaje v mil. Kč)	Třídy finančních aktiv	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	Ostatní finanční závazky - deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	15	54	102
	Ostatní finanční závazky - deriváty ostatní	5	5	22
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	Závazky z finančního a zpětného leasingu	2 421	2 875	3 282
	Vydané dluhopisy	1 999	2 174	2 176
	Úvěry	554	40	102
	Závazky z obchodních vztahů	1 780	2 173	2 008
	Ostatní finanční závazky	617	918	967
<b>Celkem</b>		<b>7 391</b>	<b>8 239</b>	<b>8 659</b>

Finanční nástroje jsou oceněny reálnou hodnotou na úrovni 2, tj. ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kótovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen), tak jak je uvedeno v kapitole 32.11.3.

Výnosy z jednotlivých tříd finančních aktiv jsou následující:

Třída finančního aktiva (údaje v mil. Kč)	2016	2015	Vykázány na řádku výkazu zisku a ztráty
Úroky z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1	1	Finanční výnosy
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole Pohledávky z obchodních vztahů (bod 9.) a v kapitole Ostatní finanční aktiva (bod 10.). U jiných tříd finančních aktiv ke snížení hodnoty nedošlo.

**32.4. CÍLE ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA**

Oddělení finančního řízení a rizik poskytuje podniku služby, monitoruje a řídí finanční rizika související s operacemi mateřské společnosti. Finanční rizika zahrnují tržní rizika (měnové, úrokové a komoditní riziko), kreditní riziko a riziko likvidity.

**32.5. ŘÍZENÍ MĚNOVÉHO RIZIKA**

Skupina je v kontextu svého postavení na trhu a zvolené obchodní strategii v pozici, kdy vstupy nakupuje primárně v měně CZK, avšak služby (zejména o příjmy z mezinárodní přepravy a služeb) jsou ve velké míře prodávány v cizí měně, primárně v měně EUR. Tím dochází k disproporcii mezi měnovými vstupy a výstupy (přebytek měny EUR). Skupina v souladu se strategií řízení rizik uzavírá měnové forwardy a opce ke krytí budoucích příjmy plateb (měnového salda) denominovaných v cizích měnách.

Zůstatková hodnota finančních aktiv a závazků společnosti denominovaných v cizí měně bez vlivu měnového zajištění ke konci účetního období:

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 913	3	1	1 917
Finanční závazky	-1 532	-10	-14	-1 556
<b>Celkem</b>	<b>381</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>361</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 431	3	9	1 443
Finanční závazky	-991	-11	-8	-1 010
<b>Celkem</b>	<b>440</b>	<b>-8</b>	<b>1</b>	<b>433</b>

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 344	3	4	1 351
Finanční závazky	-999	-0	-7	-1 006
<b>Celkem</b>	<b>345</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>	<b>345</b>

**32.5.1. Citlivost na kurzové změny**

Expozice vůči měnovým rizikům se měří analýzou citlivosti. Skupina je vystavena měnovému riziku z důvodu:

- změny hodnoty nezajištěných peněžních položek denominovaných v cizích měnách,
- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo posílení české měny o 1 Kč vůči příslušným cizím měnám. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Přepočten položek v cizí měně na konci období	-12	16	-12
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	2	-13	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>-10</b>	<b>3</b>	<b>-12</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	102	32	55
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>102</b>	<b>32</b>	<b>55</b>

**32.5.2. Měnové forwardy a opce**

Skupina v souladu se strategií řízení rizik ve smyslu svých zásad uzavírá měnové forwardy a opce ke krytí budoucích přijatých plateb denominovaných v cizích měnách.

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy a opce na prodej cizí měny k datu:

**Cizoměnové forwardy**

(údaje v mil. Kč)	Průměrný měnový kurz	Cizí měna	Nominální hodnota v mil. EUR	Reálná hodnota
Prodej				
31. 12. 2016	26,868	EUR	96	6
31. 12. 2015	26,950	EUR	24	1
1. 1. 2015	27,182	EUR	55	-31

**Cizoměnové opce - collar**

(údaje v mil. Kč)	Průměrný měnový kurz	Cizí měna	Nominální hodnota v mil. EUR	Reálná hodnota
Prodej				
31. 12. 2016	26,65 - 27,05	EUR	12	0
31. 12. 2015	26,50 - 27,15	EUR	12	-1
1. 1. 2015	-	-	-	-

Otevřené cizoměnové forwardy a opce na nákup cizí měny nebyly v roce 2014, 2015 a 2016 uzavřeny.

**Očekávaná realizace zajištěných položek cizoměnovými forwardy a opcemi:**

Očekávané zajištěné peněžní toky z budoucích tržeb v EUR mají následující strukturu:

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí tržby v EUR	162	324	1 459	973	0	2 918

31.12.2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí tržby v EUR	81	162	730	0	0	973

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí tržby v EUR	166	305	1 054	0	0	1 525

**32.6. ŘÍZENÍ ÚROKOVÉHO RIZIKA**

Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s variabilními úrokovými sazbami. Skupina řídí úrokové riziko tak, že udržuje vhodnou kombinaci půjček s fixními a variabilními sazbami.

Současně Skupina uzavírá smlouvy o úrokových swapech za účelem zajištění budoucích peněžních toků vyplývajících z úvěrů a půjček s variabilními sazbami. Zajištění se pravidelně vyhodnocuje, aby se sladily názory na vývoj úrokových sazeb s definovanou mírou přijatelného rizika. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

**32.6.1. Analýza citlivosti na změny úrokových sazeb**

Expozice vůči změně úrokových sazeb se měří analýzou citlivosti. Skupina je vystavena úrokovému riziku z důvodu:

- změny úrokových nákladů z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou,
- změny současné hodnoty dlouhodobých rezerv v důsledku změny diskontní sazby,
- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů.

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení úrokových sazeb o 200 bazických bodů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Úroky z úvěrů a leasingu s variabilní sazbou za období	-60	-47	-103
Změna současné hodnoty dlouhodobých rezerv na konci období	55	63	63
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	6	11	27
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>-13</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	6	12	21
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>21</b>

**32.6.2. Úrokové swapy**

Na základě smluv o úrokových swapech se Skupina zavazuje směřit rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných ze sjednaných jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby Skupina eliminovala riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce.

Tabulka uvádí podmínky smluv o úrokových swapech, které byly ke konci účetního období otevřené.

**IRS**

31. 12. 2016	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	3,265%	109	-8
Od 1 do 5 let	3,265%	207	-6
<b>Celkem</b>			<b>-14</b>

31. 12. 2015	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	3,27%	106	-10
Od 1 do 5 let	3,27%	304	-13
5 let a více	3,27%	13	-1
<b>Celkem</b>			<b>-24</b>

1. 1. 2015	Průměrná sjednaná fixní úroková sazba	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	3,27%	103	-13
Od 1 do 5 let	3,27%	328	-22
5 let a více	3,27%	95	-1
<b>Celkem</b>			<b>-36</b>

Jedná se o zajištění úrokových plateb z leasingu lokomotiv řady 753.

Skupina uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi. Směny plateb v rámci úrokových swapů a platby úroků z úvěru nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

**32.6.3. Úrokové opce**

V roce 2011 bylo uzavřeno zajištění úrokových sazeb u 3 leasingových obchodů s pohyblivou úrokovou sazbou. Zajištění bylo realizováno formou collaru, třemi samostatnými transakcemi. Působnost zajištění je od roku 2013 do roku 2019.

31. 12. 2016	Zajišťované pásmo	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	1,13% - 3,13%	100	-3
Od 1 do 5 let	1,13% - 3,13%	284	-2
<b>Celkem</b>			<b>-5</b>

31. 12. 2015	Zajišťované pásmo	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	1,13% - 3,13%	94	-2
Od 1 do 5 let	1,13% - 3,13%	385	-3
<b>Celkem</b>			<b>-5</b>

1. 1. 2015	Zajišťované pásmo	Jistina v mil. Kč	Reálná hodnota aktiv (závazků) v mil. Kč
Do 1 roku	1,13% - 3,13%	88	-3
Od 1 do 5 let	1,13% - 3,13%	301	-5
5 let a více	1,13% - 3,13%	64	0
<b>Celkem</b>			<b>-8</b>

Jedná se o zajištění úrokových plateb z leasingu 1145 nákladních vozů (Rils + Habbills + Falls + Zaes + Eas + Roos).

**Očekávaná realizace zajištěných položek úrokovými swapy a opcemi:**

Očekávané zajištěné peněžní toky z úroků k úvěrům s variabilní sazbou jsou uvedeny v kapitole 32.9.1. v tabulkách se zbytkovou smluvní dobou splatnosti finančních závazků v řádcích Závazky z finančního leasingu a Nástroje s variabilní úrokovou sazbou.

**32.7. ŘÍZENÍ KOMODITNÍHO RIZIKA**

Skupina je vystavena riziku změny ceny komodit, protože spotřeba komodit, zejména nafty a elektrické energie, tvoří významnou nákladovou položku Skupiny. Skupina řídí toto riziko kombinací několika nástrojů:

- uzavírání střednědobých derivátů na nákup nafty,
- riziko plynoucí z nákupu elektrické energie od příslušného dodavatele je eliminováno nákupem roční spotřeby za maximální fixní cenu.

**32.7.1. Analýza citlivosti na změny ceny komodit**

Expozice vůči změně cen komodit se měří analýzou citlivosti. Skupina je vystavena riziku změny ceny komodit z důvodu:

- změny reálné hodnoty uzavřených finančních derivátů,

Následující tabulka ukazuje, jaký dopad na zisk a ostatní úplný výsledek by mělo zvýšení ceny nafty o 10 %. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku a ostatního úplného výsledku, negativní hodnota indikuje pokles zisku a ostatního úplného výsledku:

(údaje v mil. Kč)	2016	2015	2014
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	0	0	0
<b>Celkem dopad na zisk za období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Změna reálné hodnoty derivátů na konci období	16	8	11
<b>Celkem dopad na ostatní úplný výsledek</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>11</b>

**32.7.2. Komoditní deriváty**

Tabulka uvádí otevřené komoditní kontrakty na nákup nafty ke konci účetního období:

Nákup nafty	Zajištěná průměrná cena (CZK/mt)	Objem kontraktů (mt)	Reálná hodnota (mil. Kč)
31.12.2016	10 822	13 200	28
31.12.2015	12 713	8 400	-30
1.1.2015	16 751	8 400	-34

**Očekávaná realizace zajištěných položek komoditními deriváty:**

V následující tabulce jsou uvedeny očekávané zajištěné peněžní toky z nákupů nafty:

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí nákupy nafty	9	18	81	62	0	170

31.12.2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí nákupy nafty (s FWD)	6	11	52	0	0	69

1.1.2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Zajištěné budoucí nákupy nafty (s FWD)	9	18	83	0	0	110

**32.8. ŘÍZENÍ KREDITNÍHO RIZIKA**

Kreditní riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož Skupina utrpí ztrátu.

Skupina se snaží obchodovat jen se stálými, důvěryhodnými smluvními partnery, které průběžně prověřuje s využitím veřejně dostupných údajů a interních dat. Expozice skupiny a platební disciplína jejich smluvních partnerů se průběžně sledují.

K dodatečnému zajištění případných rizikových pohledávek jsou v různých kombinacích využívány standardní nástroje (zálohy, platební podmínky, sledování zákazníků, interní nástroje atd.). Ke zlepšení likvidity společnosti ve skupině využívají aktivně politiku zápočtů vzájemných pohledávek a závazků. Současně je v mateřské společnosti uplatňováno průběžné sledování pohledávek podle jednotlivých firem a délky prodlení se zvláštním zřetelem na pohledávky nad 15 dnů po lhůtě splatnosti. Vývojem pohledávek po splatnosti se průběžně zabývají jednotliví odpovědní zaměstnanci mateřské společnosti a vrcholové Komise pohledávek.

Kreditní riziko likvidních finančních prostředků a finančních derivátů je omezené, jelikož smluvními partnery jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem (vyžadován investiční stupeň).

Účetní hodnota finančních aktiv vykázaná v účetní závěrce netto, snížená o ztráty ze snížení hodnoty, vyjadřuje maximální expozici skupiny vůči kreditnímu riziku. Nejvýznamnější položkou v roce 2016 je položka „Vázané peněžní prostředky“ představující zálohu poskytnutou v rámci dotačního projektu na vybavení hnacích vozidel palubní částí evropského zabezpečovacího systému ETCS v celkové výši 292 mil. Kč. Detailní přehled viz kapitola 10.

Kreditní kvalita pohledávek, které nejsou po splatnosti ani není jiným způsobem snížená jejich hodnota, je dobrá a odpovídá účetní hodnotě. V následující tabulce jsou analyzovány pohledávky Skupiny z obchodních vztahů, které nejsou po splatnosti, ani k nim nebyla vytvořena opravná položka.

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
<b>Rozčlenění podle kategorií</b>			
- ve skupině České dráhy	6	16	7
- ostatní domácí odběratelé	1 064	1 125	1 072
- ostatní zahraniční odběratelé	491	443	426
<b>Celkem</b>	<b>1 561</b>	<b>1 584</b>	<b>1 505</b>

**32.9. ŘÍZENÍ LIKVIDNÍHO RIZIKA**

Riziko likvidity je ve Skupině ČD Cargo řízeno s ohledem na stálé zajištění dostatečného objemu disponibilních finančních zdrojů potřebných pro plnění finančních závazků.

Na denní bázi je prováděno hodnocení stavu disponibilních finančních zdrojů a toku hotovosti a vývoje likvidity. Na základě těchto hodnocení se provádí rozhodnutí o optimálním využití provozních finančních zdrojů, prezentovaných zejména kontokorentními úvěry a limitem cashpoolu. Pro posílení finanční stability mateřská společnost průběžně zajišťuje dlouhodobé finanční zdroje. Mateřská společnost měla k 31. 12. 2016 vydány dluhopisy v celkovém objemu 2 000 mil. Kč. V roce 2016 společnost ČD Cargo, a.s., čerpala vnitropodnikový úvěr od mateřské společnosti České dráhy, a.s., ve výši 19,975 mil. EUR se splatností 7 let, poskytnutý na financování nově pořízených interoperabilních hnacích vozidel. Společnost má dále k dispozici směnečný program v celkové výši 1 500 mil. Kč a smluvně zajištěno s mateřskou společností České dráhy, a.s., možnost čerpání finančních zdrojů až do výše 400 mil. Kč nad rámec limitu cashpoolu. Směnečný program a čerpání nad rámec limitu cashpoolu nebyl po celý rok 2015 a 2016 využíván.

**32.9.1. Tabulky likvidního a úrokového rizika**

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků Skupiny. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných smluvních peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od Skupiny může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. V případě variabilních úrokových sazeb je nediskontovaná částka odvozena od výše úrokové sazby platné ke konci účetního období. Smluvní splatnost vychází z nejdříve možných termínů, kdy může být od Skupiny požadováno splacení závazků.

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 261	590	235	310	0	2 396
Nezajišťovací deriváty	0	0	3	2	0	5
Zajišťovací deriváty - netto	1	2	6	6	0	15
Brutto odchází peněžní toky	243	108	486	324	0	1 161
Brutto přichází peněžní toky	-242	-106	-480	-318	0	-1 146
Závazky z finančního a zpětného leasingu	52	103	432	1 792	359	2 738
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	7	14	61	333	142	557
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	1	2	41	1 592	513	2 149
<b>Celkem</b>	<b>1 322</b>	<b>711</b>	<b>778</b>	<b>4 035</b>	<b>1 014</b>	<b>7 860</b>

15

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	870	973	699	549	0	3 091
Nezajišťovací deriváty	0	0	2	3	0	5
Zajišťovací deriváty - netto	4	8	29	13	0	54
Brutto odchozí peněžní toky	27	54	243	13	0	337
Brutto přichozí peněžní toky	-23	-46	-214	0	0	-283
Závazky z finančního a zpětného leasingu	51	102	458	2 124	580	3 315
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	0	0	672	0	0	672
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	1	2	561	1 089	0	1 653
<b>Celkem</b>	<b>926</b>	<b>1 085</b>	<b>2 421</b>	<b>3 778</b>	<b>580</b>	<b>8 790</b>

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 198	890	276	612	0	2 976
Nezajišťovací deriváty	0	0	17	5	0	22
Zajišťovací deriváty - netto	10	20	48	24	0	102
Brutto odchozí peněžní toky	166	305	1 054	24	0	1 549
Brutto přichozí peněžní toky	-156	-285	-1 006	0	0	-1 447
Závazky z finančního a zpětného leasingu	51	102	453	2 410	845	3 861
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	49	3	1 078	690	0	1 820
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	20	566	0	586
<b>Celkem</b>	<b>1 308</b>	<b>1 015</b>	<b>1 892</b>	<b>4 307</b>	<b>845</b>	<b>9 367</b>

Následující tabulka uvádí předpokládanou splatnost finančních aktiv Skupiny. Tabulka byla sestavena na základě nediskontovaných smluvních peněžních toků z finančních aktiv včetně úroku získaného z těchto aktiv. Zveřejnění informací o finančních aktivech je nutné pro pochopení toho, jak Skupina řídí svá likvidní rizika, neboť likviditu řídí na bázi čistých aktiv a závazků.

31. 12. 2016 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	2 180	366	37	259	0	2 842
Zajišťovací deriváty	2	3	20	11	0	36
<b>Celkem</b>	<b>2 182</b>	<b>369</b>	<b>57</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>2 878</b>

31. 12. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	1 438	847	388	1	0	2 674
Zajišťovací deriváty	0	0	1	0	0	1
<b>Celkem</b>	<b>1 438</b>	<b>847</b>	<b>389</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2 675</b>

1. 1. 2015 (údaje v mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok - 5 let	5 let a více	Celkem
Bezúročné	2 051	371	70	0	0	2 492
Nástroje s fixní úrokovou sazbou	0	0	0	4	0	4
<b>Celkem</b>	<b>2 051</b>	<b>371</b>	<b>70</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2 496</b>

Částky uvedené výše u nástrojů s variabilní úrokovou sazbou v případě nederivatových finančních aktiv i závazků se mohou měnit, jestliže se změny variabilních úrokových sazeb budou lišit od odhadů úrokových sazeb určených ke konci účetního období.

### 32.9.2. Zdroje financování

Skupina má přístup k níže uvedeným úvěrovým rámcům:

(údaje v mil. Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
<b>Cashpool:</b>			
- rámec k	600	600	600
- zůstatek k	600	600	600
<b>Kontokorentní úvěry:</b>			
- rámec k	1 210	1 210	1 200
- zůstatek k	1 210	1 210	1 200
<b>Směnečný program:</b>			
- rámec k	1 500	1 500	1 500
- zůstatek k	1 500	1 500	1 500

### 32.10. STRATEGIE FINANCOVÁNÍ SKUPINY V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH

#### 32.10.1. Finanční leasing

V roce 2016 nebyl realizován nový finanční leasing. V souvislosti s plánovanými investicemi se předpokládá, že financování formou finančního leasingu, bude nadále mateřská společnost ČD Cargo, a.s., v případě jeho výhodnosti, využívat. V březnu 2016 dceřiná společnost Koleje Českie profinancovala na zpětný leasing 29 nákladních vozů v hodnotě 20 mil. Kč.

#### 32.10.2. Provozní bankovní úvěry

V oblasti financování provozních potřeb mateřská společnost ČD Cargo, a.s., disponuje kontokorentními úvěry v objemu max. 1 210 mil. Kč, které poskytují 4 banky a limitem možného čerpání v rámci zapojení společnosti ČD Cargo, a.s., do společného skupinového cashpoolingu ve výši 600 mil. Kč. Rozdělením na více financujících subjektů jsou dostatečně diverzifikována případná rizika.



**32.10.3. Směnečný program**

Mateřská společnost má v případě potřeby možnost využít schválený směnečný program. Směnečný program je schválen v objemu 1 500 mil. Kč, přičemž čerpání nad 1 000 mil. Kč je podmíněno povinností o tomto záměru dopředu informovat Dozorčí radu ČD Cargo, a.s. Směnečný program nebyl v průběhu roku 2015 i 2016 čerpán, avšak směnečný rámec je ponechán, jako forma rezervy krátkodobého financování, nezávislá přímo na bankovních zdrojích.

**32.10.4. Možnost poskytnutí půjčky od mateřské společnosti České dráhy, a.s.**

Mateřská společnost ČD Cargo, a.s., má smluvně zajištěno s její mateřskou společností České dráhy, a.s., možnost čerpání finančních zdrojů až do výše 400 mil. Kč (nad rámec limitu skupinového cashpoolingu). V průběhu roku 2015 i 2016 nebyla tato půjčka využita.

**32.10.5. Dluhopisy**

V souvislosti se zajištěním střednědobých a dlouhodobých zdrojů financování, z důvodu zvýšení stability cash flow společnosti, byl schválen příslušnými orgány mateřské společnosti ČD Cargo, a.s., dluhopisový program v celkovém objemu 6 mld. Kč na období 10 let, který byl v roce 2015 aktualizován na současný právní stav (s platností pro nové emise). Na základě tohoto programu byly v roce 2011 postupně realizovány první, druhá (1. tranše) a třetí emise v celkové nominální výši 2 mld. Kč. V roce 2012 byly realizovány další dvě tranše v rámci druhé emise dluhopisů v nominální výši 500 mil. Kč. V roce 2014 pak bylo v rámci možnosti investorů využito předčasného splacení dluhopisů z první emise dluhopisů využito a splaceno celkem 341,7 mil. Kč. V roce 2015 pak byla realizována nová, v pořadí čtvrtá emise dluhopisů v celkovém objemu 1 000 mil. Kč a zároveň došlo k uhrazení splatných dluhopisů v objemu 1 000 mil. Kč. V roce 2016 byla realizována v pořadí pátá emise dluhopisů ve výši 500 mil. Kč a šestá emise dluhopisů ve výši 500 mil. Kč emise dluhopisů. Šestá emise dluhopisů byla realizována na základě samostatných emisních podmínek a tyto dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha. V roce 2016 byla splacena zbývající část dluhopisů z první emise ve výši 658,3 mil. Kč a také třetí emise v nominální výši 500 mil. Kč.

Celkově má mateřská společnost ČD Cargo, a.s., k 31. 12. 2016 emitovány dluhopisy v objemu 2 000 mil. Kč. Financování formou dluhopisů zvyšuje likviditu a finanční stabilitu společnosti. V souvislosti s plánovanými investicemi se předpokládá, že financování formou dluhopisů, bude i nadále společnost ČD Cargo, a.s., v případě výhodnosti, využívat.

**32.10.6. Dodavatelské úvěry**

Skupina plánuje využívat dodavatelské úvěry v rámci jednotlivých investic, u kterých bude tato forma financování efektivní.

**32.10.7. Jiné úvěry**

V roce 2016 byla uzavřena s mateřskou společností České dráhy, a.s., smlouva o úvěru na částku 540 mil. Kč (19,975 mil. EUR), se splatností 7 let, za účelem financování nákupu 5 hnacích drážních vozidel Siemens Vectron.

**32.10.8. Shrnutí**

Výše uvedená aktuální a zamýšlená struktura financování vytváří žádoucí rámec finanční stability Skupiny s možností pružného využití jednotlivých forem dle momentální výhodnosti či potřeby.

Na základě plánované struktury financování Skupina dosáhne dostatečného objemu disponibilních zdrojů pro financování provozní i investiční činnosti, s přiměřenou rezervou pro případný nepříznivý vývoj (výpadek tržeb, změna platební morálky, platebních podmínek, legislativní změny, atd.).

**32.11. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ****32.11.1. Reálné hodnoty finančních nástrojů v zůstatkové hodnotě**

Mateřská společnost se domnívá, že účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků vykázaných v účetní závěrce ve výši zůstatkových hodnot se přibližuje jejich reálné hodnotě kromě leasingu a dluhopisů.

Reálná hodnota leasingu k 31. 12. 2016 je ve výši 2 684 mil. Kč. Reálná hodnota leasingů kalkulovaných na fixní sazbě je stanovena přepočtem dle aktuální sazby. Tato aktuální sazba je vygenerována na základě marže posledně realizovaných leasingových obchodů a tržní úrokové míry platné k ultimu roku, kterou je následně přepočten zbývající závazek fixních leasingů.

Reálná hodnota dluhopisů mateřské společnosti ČD Cargo, a.s., k 31. 12. 2016 je ve výši 2 005 mil. Kč. Reálná hodnota dluhopisů je přepočtena na základě aktuálního tržního emisního kurzu sdíleného jednotlivými bankami.

Finanční aktiva (v mil. Kč)	Úroveň	Reálná hodnota 31.12.2016	Účetní hodnota 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2015	Účetní hodnota 31.12.2015	Reálná hodnota 1.1.2015	Účetní hodnota 1.1.2015
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	úroveň 2	37	37	1	1	0	0
Úvěry, ostatní finanční aktiva	úroveň 2	258	258	1	1	4	4
<b>Celkem</b>		<b>295</b>	<b>295</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Finanční závazky (v mil. Kč)	Úroveň	Reálná hodnota 31.12.2016	Účetní hodnota 31.12.2016	Reálná hodnota 31.12.2015	Účetní hodnota 31.12.2015	Reálná hodnota 1.1.2015	Účetní hodnota 1.1.2015
Finanční deriváty použité v zajišťovacím účetnictví	úroveň 2	15	15	54	54	102	102
Finanční deriváty ostatní	úroveň 2	5	5	5	5	22	22
Vydané dluhopisy	úroveň 2	2 005	1 999	2 195	2 174	2 133	2 176
Závazky z finančního a zpětného leasingu	úroveň 2	2 684	2 421	3 276	2 875	3 778	3 282
<b>Celkem</b>		<b>4 709</b>	<b>4 440</b>	<b>5 530</b>	<b>5 108</b>	<b>6 035</b>	<b>5 582</b>

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, pohledávky z obchodních vztahů, ostatní krátkodobá finanční aktiva a ostatní krátkodobé finanční závazky nejsou v tabulce uvedené, protože jejich reálná hodnota je shodná s účetní hodnotou z důvodu jejich krátkodobé splatnosti.

### 32.11.2. Oceňovací postupy použité pro stanovení reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:

- reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určují na základě cen kótovaných na trhu,
- reálné hodnoty jiných finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních derivátů) se určují v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků pomocí cen pozorovatelných aktuálních operací na trhu a cen kótovaných na trhu pro obdobné nástroje, případně pomocí vhodné výnosové křivky s odpovídající durací,
- reálné hodnoty finančních derivátů se vypočítávají pomocí kótovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, provádí se ocenění lineárních derivátů pomocí diskontovaných peněžních toků s použitím kótovaných devizových kurzů, kótovaných cen komodit a vhodné výnosové křivky odpovídající splatnosti smluv. Pro deriváty obsahující opci se používá opční oceňovací model.

### 32.11.3. Ocenění reálnou hodnotou vykázanou ve výkazu o finanční situaci

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z neupravených kótovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kótovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen),
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informace o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

Všechny finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou vykázané společností k 31. 12. 2016, 31. 12. 2015 jsou zařazeny do skupiny 2.

## 33. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Se společností ArcelorMittal Ostrava a.s., která patří mezi klíčové zákazníky společnosti ČD Cargo, a.s., a Ostravské dopravní společnosti, a.s., byla uzavřena rámcová třístranná víceletá smlouva zastřešující vzájemnou spolupráci. Tato smlouva byla vysoutěžena na období 2013-2016 s možností využití 3-leté opce. Společnost ArcelorMittal Ostrava a.s., podmínila využití opce změnou vlastnické struktury společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s., kde by společnost ČD Cargo, a.s., měla mít minimálně 50 % podíl. Z tohoto důvodu došlo dne 1. 1. 2017 ke vzniku nové společnosti Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s., zápisem do obchodního rejstříku a to odstěpením ze společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s. Společnost ČD Cargo, a.s., poté ve společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s., navýšila svůj podíl z 20 % na 50 % za cenu 15,2 mil. Kč. V odstěpené společnosti Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s., si společnost ČD Cargo, a.s., ponechala 20 % podíl. Společnost Ostravská dopravní společnost, a.s., pak využila opci a uzavřela dodatek ke smlouvě s ArcelorMittal Ostrava a.s., platný do konce roku 2019.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o odvolání Mgr. Františka Bureše, MBA, LL.M. z funkce člena dozorčí rady s účinností ke dni 21. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o zvolení Ing. Miroslava Kupce do funkce člena dozorčí rady s účinností ke dni 22. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o odvolání Ing. Ludvíka Urbana a Mgr. Jana Harta, LL.M. z funkce členů dozorčí rady s účinností ke dni 31. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o zvolení Bc. Romana Onderku, MBA a Jiřího Švachulu do funkce členů dozorčí rady s účinností ke dni 1. 4. 2017.

## 34. SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 4. 4. 2017.

## 16

## Přehled významných účetních pravidel a postupů dle českých účetních standardů

Výkazy uvedené v kapitole „Finanční situace (dle českých účetních standardů)“ jsou sestaveny dle níže uvedených postupů a účetních pravidel.

Při sestavení těchto výkazů byly respektovány obecné účetní zásady, především požadavek na věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, vlastním kapitálu, o nákladech a výnosech a výsledku hospodaření, oceňování majetku historickými cenami s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitole 4., zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

### 1. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 40 000 Kč (hmotný majetek kromě pozemků, staveb a budov). Pozemky, budovy a stavby jsou považovány za dlouhodobý majetek bez ohledu na jejich ocenění.

V případě majetku, o kterém pojednává zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční, ve znění pozdějších předpisů, se majetkem rozumí také majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 40 000 Kč. Totéž platí pro všechna kolejová vozidla (zejména po ukončení leasingu).

Pozemky nabyté do roku 1992 a vložené v rámci nepeněžitého vkladu jsou oceněny dle vyhlášky ministerstva financí cenou obecně platnou v době nabytí majetku. Pozemky nabyté po vzniku společnosti jsou oceněny v pořizovacích cenách.

Ostatní dlouhodobý hmotný majetek je oceněn v pořizovacích cenách.

Hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceněn vlastními náklady, zahrnujícími přímé náklady a podíl režijních nákladů.

Hmotný majetek s pořizovací cenou od 500 Kč do 40 000 Kč je v okamžiku pořízení účtován do nákladů a dále evidován v operativní evidenci. Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého majetku.

Majetek zjištěný při inventarizaci, který nebyl dříve zahrnut v účetnictví, a případné dary jsou oceněny reprodukční pořizovací cenou.

Závazky související s finančním nebo operativním leasingem nejsou, v souladu s platnými účetními předpisy, v rozvaze zaznamenány.

Náklady vynaložené v souvislosti s finančním a operativním leasingem jsou účtovány do období, se kterými věcně a časově souvisejí.

Dlouhodobý majetek je odepisován lineárně po dobu jeho předpokládané ekonomické životnosti. U železničních kolejových vozidel se majetek odepisuje do odhadované zbytkové hodnoty. Délka předpokládané ekonomické životnosti nejvýznamnějších skupin majetku je následující:

	Metoda odpisování	Počet let / %
Budovy	lineárně	20-50 / 5-2 %
Stavby	lineárně	20-50 / 5-2 %
Lokomotivy (část vozů bez komponent)	lineárně	20-25 / 5-4 %
Nákladní vozy (část vozů bez komponent)	lineárně	30 / 3,33%
Stroje a zařízení	lineárně	8 - 20 / 12,5 – 5 %

U nákladních vozů, u kterých je provedena modernizace, je životnost stanovena na 20 let od data provedení modernizace.

K datu účetní závěrky jsou k dlouhodobému majetku tvořeny opravné položky na základě individuálního posouzení reálného stavu jednotlivých položek nebo skupin majetku.

Majetek pořízený formou finančního pronájmu je odepisován u pronajímatele. Technická zhodnocení na najatém dlouhodobém hmotném majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti.

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou určeny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní zůstatkovou hodnotou majetku k datu prodeje a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### 1.1. Komponenty

Komponenty jsou opravy, které odpovídají definici kontroly výskytu závad uvedené ve vyhlášce č. 500/2002 Sb., § 56a, odst. 2 a naplňují tak definici komponenty (komponentou je dle č. 500/2002 Sb., § 56a, odst. 2 kontrola výskytu závad, u které je výše ocenění významné v poměru k vyšší ocenění celého majetku nebo souboru majetku a jehož doba použitelnosti se významně liší od doby použitelnosti majetku nebo souboru majetku).

Ve společnosti ČD Cargo jsou za komponentu považovány hlavní a vyvazovací opravy u hnacích drážních vozidel a revizní opravy u nákladních a osobních vozů. Od roku 2015 rovněž byly vyčleněny jako nové komponenty dvojkolí u nákladních vozů a radiostanice u hnacích drážních vozidel.

#### Odpisy komponent

V souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., § 56a, odst. 3, resp. odst. 5 společnost odepisuje komponentu v průběhu používání samostatně od ostatních komponent a od zbylé části majetku nebo souboru majetku.

Společnost stanovila pro komponenty odpisový plán, který vychází z plánu hlavních a vyvazovacích oprav u drážních hnacích vozidel a revizních oprav a výměn dvojkolí u nákladních vozů. U hnacích drážních vozidel a nákladních vozů je výkonový odpis prováděn na základě skutečně ujetých km za daný měsíc (tj. na základě tzv. skutečných kilometrických

proběhů). Samotná výše odpisů v daném účetním období je počítána jako počet ujetých km v účetním období x sazba za 1 ujetý km. Sazba za 1 ujetý km je stanovena jako podíl pořizovací ceny příslušné komponenty a maximálního kilometrického proběhu, který je stanoven pro daný typ hlavní a vyvazovací opravy u hnacích drážních vozidel a revizní opravy u nákladních vozů. Po dosažení tohoto maximálního kilometrického proběhu je nutné jak u hnacích vozidel, tak nákladního vozu provést novou hlavní či vyvazovací opravu, resp. revizní opravu či výměnu dvojkolí. U komponenty radiostanice je odpis počítán časově na základě nastavené životnosti.

V rámci hlavní opravy hnacích drážních vozidel jsou její součástí i úkony prováděné při vyvazovací opravě, a proto jsou tyto úkony odpovídající vyvazovací opravě z hlavní opravy vyčleňovány a evidovány jako vyvazovací oprava.

V případě provedení modernizace u nákladních vozů (prodlužující životnost na 20 let), jejichž součástí jsou i úkony spojené s revizní prohlídkou, jsou tyto úkony vyčleněny a evidovány jako nová komponenta u příslušného nákladního vozu. Tato komponenta je pak odepisována v souladu s výše uvedenou účetní metodikou.

Dle zákona o daních z příjmů jsou kontroly výskytu závad u nákladních vozů považovány za jednorázový náklad a daňově se neodepisují. U hnacích drážních vozidel jsou tyto kontroly a radiostanice považovány za technické zhodnocení a jsou daňově odepisovány společně se zbylou částí majetku.

Výdaje související s technickou kontrolou výskytu závad u nákladních vozů jsou účtovány jako běžný náklad příslušného účetního období.

Doba odepisování komponent u osobních vozů je 5 let.

### 1.2. Oceňovací rozdíl k dlouhodobému majetku

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku obsahuje kladný (aktivní) nebo záporný (pasivní) rozdíl mezi oceněním podniku nebo jeho části nabytého vkladem a souhrnem ocenění jeho jednotlivých složek majetku u účetnictví vkladem účetní jednotky sníženým o převzaté závazky. Aktivní oceňovací rozdíl k nabytému majetku se odepisuje do nákladů rovnoměrně 180 měsíců od nabytí podniku nebo jeho části, nebo od rozhodného dne přeměny.

## 2. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 60 000 Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn v pořizovacích cenách. Nehmotný majetek s pořizovací cenou do 60 000 Kč je v okamžiku pořízení účtován do nákladů a dále evidován v operativní evidenci.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován lineárně na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

	Metoda odpisování	Počet let / %
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	lineární	3 / 33,3 %
Software	lineární	5-8 / 12, 5-30 %
Ocenitelná práva	lineární	6 / 16,7 %
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	lineární	6 / 16,7 %

### 2.1. Patenty a ochranné známky

Patenty a ochranné známky jsou při prvotním zaúčtování oceněny cenou pořízení a odpisovány lineárně po dobu své odhadované životnosti.

## 3. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména zápůjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, dále majetkové účasti, realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry se splatností nad 1 rok držené do splatnosti.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a majetkové účasti jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost řídit s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako podíly v ovládaných a řízených osobách.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

Podíly v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem jsou k datu účetní závěrky oceněny metodou ekvivalence. Hodnota podílu je k datu účetní závěrky upravována na hodnotu odpovídající míře účasti společnosti na vlastním kapitálu v dceřiné nebo přidružené společnosti.

Ostatní dlouhodobý finanční majetek je oceněn v pořizovacích cenách snížených o případné opravné položky.

## 4. Deriváty

Společnost člení deriváty na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Jako zajišťovací deriváty jsou společností považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován,
- zajištění je vysoce účinné (tj. v rozmezí od 80 % do 125 %),
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzována.

Deriváty, které výše uvedené podmínky pro zajišťovací deriváty nesplňují, jsou společností klasifikovány jako deriváty k obchodování.

K datu účetní závěrky jsou deriváty oceněny v reálné hodnotě. Pro stanovení reálné hodnoty byl použit kvalifikovaný výpočet.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatilita příslušných finančních nástrojů, atd.

Změna v reálné hodnotě u derivátů k obchodování je účtována jako náklad, příp. výnos z derivátových operací.

Pro zajišťovací deriváty se používají účetní metody podle typu zajišťovacího vztahu. Společnost používá metodu zajištění peněžních toků.

Zajištěním peněžních toků se rozumí zajištění změn peněžních toků, které jsou důsledkem konkrétního rizika souvisejícího s právně vynutitelnou smlouvou, očekávanou budoucí transakcí, se skupinami aktiv, skupinami závazků, právně vynutitelnými smlouvami či očekávanými budoucími transakcemi s obdobnými charakteristikami, u nichž je předmětem zajištění stejný druh a kategorie rizika.

Zisky nebo ztráty vzniklé po dobu trvání zajištění ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů sjednaných v rámci zajištění peněžních toků, které odpovídají zajištěným rizikům, jsou ponechány v rozvaze. Do nákladů nebo výnosů jsou zúčtovávány ve stejných obdobích, kdy jsou zúčtovávány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji. V případě, že k tomu dojde před splatností derivátu, je tento derivát interně klasifikován jako derivát zajišťující reálnou hodnotu. Zisky nebo ztráty vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů sjednaných v rámci zajištění peněžních toků, které odpovídají nezajištěným rizikům, jsou zúčtovány v okamžiku ocenění do nákladů nebo výnosů z derivátových operací.

## 5. Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány v pořizovacích cenách, které zahrnují i ostatní náklady spojené s jejich pořízením, jako např. dopravné, celní poplatky a ostatní vedlejší pořizovací náklady.

Zásoby vytvořené ve vlastní režii jsou oceňovány ve vlastních nákladech zahrnujících přímé náklady a podíl režijních nákladů.

Výdaje zásob ze skladu jsou účtovány cenami zjištěnými váženým aritmetickým průměrem.

Zásoby nalezené v průběhu inventarizace a dříve nezahrnuté v účetnictví, zásoby vzniklé ve formě přebytečného materiálu z likvidace či oprav dlouhodobého majetku nebo případné dary jsou oceněny reprodukční pořizovací cenou.

K datu účetní závěrky jsou na základě inventarizace k zásobám vytvářeny opravné položky. Výše opravné položky k zásobám je stanovena jako rozdíl mezi pořizovací cenou a odhadovanou realizovatelnou cenou, která je ve většině případů na úrovni hodnoty šrotu.

## 6. Pohledávky

Pohledávky jsou účtovány při vzniku v nominální hodnotě. Pohledávky nabyté postoupením jsou účtovány pořizovací cenou.

Pohledávky splatné do 1 roku od data účetní závěrky jsou vykázány jako krátkodobé. Ostatní pohledávky jsou vykázány jako dlouhodobé.

K datu účetní závěrky jsou vytvořeny k pohledávkám daňové opravné položky v souladu se zákonem č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zajištění základu daně z příjmů a účetní opravné položky k pohledávkám v závislosti na době po jejich splatnosti, a to následujícím způsobem:

- u pohledávky po splatnosti nad 721 dní a více je dotvořena opravná položka do výše 100 % hodnoty pohledávky,
- u pohledávky po splatnosti nad 361 do 720 dní je dotvořena opravná položka do výše 50 % hodnoty pohledávky,
- u pohledávky po splatnosti nad 180 do 360 dní je dotvořena opravná položka do výše 20 % hodnoty pohledávky.

Z výše uvedených pravidel jsou vyloučeny pohledávky vůči společnostem patřící do Skupiny Českých drah. Mimo výše uvedená pravidla jsou účetní opravné položky tvořeny na základě individuálního vyhodnocení vymahatelnosti pohledávek.

## 7. Závazky z obchodních vztahů

Závazky jsou účtovány při vzniku v nominální hodnotě. Závazky nabyté převzetím jsou účtovány pořizovací cenou.

Závazky splatné do 1 roku od data účetní závěrky jsou vykázány jako krátkodobé. Ostatní závazky jsou vykázány jako dlouhodobé.

## 8. Úvěry

Úvěry jsou účtovány v nominální hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky. Zápůjční náklady z úvěrů související s pořízením, výstavbou nebo výrobou dlouhodobého majetku a naběhlé do doby jeho zařazení jsou kapitalizovány jako součást pořizovací ceny takového majetku. Veškeré ostatní zápůjční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, v němž vznikají.

## 9. Vlastní kapitál

K datu vzniku společnosti dne 1. 12. 2007 byla předmětem vkladu do společnosti část podniku České dráhy, (soubor hmotných, nehmotných a osobních složek podnikání společnosti, sloužící k provozování nákladní železniční dopravy) v hodnotách přeceněných znalcem. Hodnota tohoto majetku uvedená v zakladatelské listině ke dni založení společnosti byla vykázána jako základní kapitál a emisní ážio společnosti.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků jsou tvořeny zejména reálnou hodnotou zajišťovacích derivátů a hodnotou přecenění dlouhodobého finančního majetku metodou ekvivalence.

Společnost tvoří sociální fond. Jeho tvorba a čerpání jsou upraveny vnitřními předpisy společnosti.

## 10. Rezervy

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak zpravidla není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Rezerva na pravděpodobný dopad soudních sporů je tvořena na základě odhadu předpokládaných výsledků současných soudních sporů.

Rezerva na nevybranou dovolenou je stanovena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaných budoucích peněžních výdajů vyvolaných čerpáním dovolené nevybrané do konce běžného účetního období.

Rezerva na obchodní rizika je tvořena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaných budoucích peněžních výdajů.

Rezerva na reklamace v nákladní přepravě je tvořena kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaných budoucích peněžních výdajů.

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje nárok zaměstnanců na finanční příspěvek při dosažení životního jubilea, na finanční příspěvek při odchodu do důchodu a na úhradu léčebných výloh včetně náhrady mzdy při kondičních a ozdravných pobytech. Při výpočtu rezervy na zaměstnanecké požitky společnost použila pojistně-matematický model, který vychází z aktuálních zaměstnaneckých údajů (počet zaměstnanců, datum nároku na sta-

robní důchod, průměrný plat, výše finančního příspěvku) a očekávaných parametrů stanovených kvalifikovaným odhadem a veřejně dostupných statistických podkladů jako jsou např.: očekávaná fluktuace zaměstnanců, očekávaný nárůst mezd, očekávaná míra inflace a pravděpodobnost úmrtí a invalidity dle údajů Českého statistického úřadu. Peněžní toky jsou diskontovány na současnou hodnotu pomocí diskontní sazby odvozené z míry výnosu 10letých státních dluhopisů. Změna výše rezervy způsobená změnou těchto parametrů bude vykazována ve výsledovce na řádku G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období.

Rezerva na restrukturalizaci je tvořena ve výši odhadovaných budoucích peněžních výdajů na základě plánu restrukturalizace.

Rezervy na ztrátové obchody jsou tvořeny kvalifikovaným odhadem ve výši odhadovaného budoucího závazku ze ztráty vyplývající. Hodnota je tvořena rozdílem mezi diskontovanými čistými očekávanými příjmy a diskontovanými očekávanými výdaji.

## 11. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní případy v cizích měnách jsou přepočítávány podle pevného kurzu vyhlášeného ČNB k prvnímu pracovnímu dni každého měsíce. Úhrady jsou přepočítávány podle kurzu platného v den úhrady. K datu sestavení účetní závěrky jsou majetek a závazky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného tento den.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány ve prospěch ostatních finančních výnosů nebo na vrub ostatních finančních nákladů běžného období.

## 12. Finanční leasing

Finančním leasingem se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného majetku způsobem, při kterém se po uplynutí sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem převádí vlastnictví majetku z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hraadí platby za nabytí v rámci nákladů.

Navýšená první splátka finančního leasingu je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do nákladů.

## 13. Smluvní pokuty a úroky z prodlení

Smluvní pokuty a úroky z prodlení uplatněné z pohledávek a ze závazků jsou v souladu s českou legislativou platnou k datu účetní závěrky zaúčtovány v okamžiku, kdy došlo ke vzniku závazku nebo pohledávky.

## 14. Daně

### 14.1. Daňové odpisy dlouhodobého majetku

Pro účely výpočtu daňových odpisů je použita lineární metoda.

### 14.2. Splatná daň

Vedení společnosti zaúčtovalo daňový závazek a daňový náklad na základě kalkulace daně, která vychází z jeho porozumění interpretace daňových zákonů platných v České republice k datu sestavení účetní závěrky a je přesvědčeno o správnosti výše daně v souladu s platnými daňovými předpisy České republiky. S ohledem na existenci různých interpretací daňových zákonů a předpisů ze strany třetích osob včetně orgánů státní správy, závazek z daně z příjmů vykázaný v účetní závěrce společnosti se může změnit podle konečného stanoviska finančního úřadu.

### 14.3. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Závazkovou metodou se rozumí postup, kdy při výpočtu je použita sazba daně z příjmů platná v budoucích obdobích, ve kterých bude daňový závazek nebo pohledávka uplatněna. Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv, a vyšší aktiv, popřípadě pasiv, uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv, je hodnota těchto aktiv, popřípadě pasiv, uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

## 15. Snížení hodnoty

Ke každému rozvahovému dni společnost prověřuje účetní hodnotu svého majetku, aby objevila náznaky toho, zda nedošlo ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, je odhadnuta realizovatelná hodnota majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Není-li možno realizovatelnou hodnotu jednotlivých položek majetku odhadnout, určí společnost realizovatelnou hodnotu výnosové jednotky, ke které majetek patří.

## 16. Státní dotace

Dotace k úhradě nákladů se účtují do ostatních provozních a finančních výnosů ve věcné a časové souvislosti s účtováním nákladů na stanovený účel. Dotace na pořízení dlouhodobého nehmotného nebo hmotného majetku a technického zhodnocení a dotace na úhradu úroků zahrnovaných do pořizovací ceny snižuje jejich pořizovací cenu nebo vlastní náklady.

## 17. Výnosy a náklady

Výnosy z přepravy jsou zaúčtovány do období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty.

Náklady a výnosy vznikající při této činnosti jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, se kterým věcně a časově souvisejí.

## 18. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací k datu účetní závěrky. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

## 17

## Důležité skutečnosti po účetní závěrce společnosti

Se společností ArcelorMittal Ostrava a.s., která patří mezi klíčové zákazníky společnosti ČD Cargo, a.s., a Ostravské dopravní společnosti, a.s., byla uzavřena rámcová třístranná víceletá smlouva zastřešující vzájemnou spolupráci. Tato smlouva byla vysoutěžena na období 2013-2016 s možností využití 3-leté opce. Společnost ArcelorMittal Ostrava a.s., podmínila využití opce změnou vlastnické struktury společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s., kde by společnost ČD Cargo, a.s., měla mít minimálně 50 % podíl. Z tohoto důvodu došlo dne 1. 1. 2017 ke vzniku nové společnosti Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s., zápisem do obchodního rejstříku a to odštěpením ze společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s. Společnost ČD Cargo, a.s., poté ve společnosti Ostravská dopravní společnost, a.s., navýšila svůj podíl z 20 % na 50 % za cenu 15,2 mil. Kč. V odštěpené společnosti Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s., si společnost ČD Cargo, a.s., ponechala 20 % podíl. Společnost Ostravská dopravní společnost, a.s., pak využila opci a uzavřela dodatek ke smlouvě s ArcelorMittal Ostrava a.s., platný do konce roku 2019.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o odvolání Mgr. Františka Bureše, MBA, LL.M. z funkce člena dozorčí rady s účinností ke dni 21. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o zvolení Ing. Miroslava Kupce do funkce člena dozorčí rady s účinností ke dni 22. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o odvolání Ing. Ludvíka Urbana a Mgr. Jana Harta, LL.M. z funkce členů dozorčí rady s účinností ke dni 31. 3. 2017.

Společnost České dráhy, a.s., jako jediný akcionář společnosti ČD Cargo, a.s., při výkonu působnosti valné hromady, rozhodla o zvolení Bc. Romana Onderku, MBA a Jiřího Švachulu do funkce členů dozorčí rady s účinností ke dni 1. 4. 2017.



## 18

## Zpráva o vztazích

Zpráva statutárního orgánu společnosti o vztazích vypracovaná podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění.

Statutární orgán společnosti ČD Cargo, a.s., se sídlem Praha 7 – Holešovice, Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00, IČ: 281 96 678, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12844 tímto v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, vypracoval tuto zprávu o vztazích za účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

Zpráva se připojuje k výroční zprávě a statutární orgán společnosti zajistí její založení do sbírky listin příslušného rejstříkového soudu.

### Článek I.

#### Struktura vztahů mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

##### 1) Ovládající osoba :

Obchodní firma **České dráhy, a.s.**,  
Se sídlem: Praha 1, Nábřeží L. Svobody 1222, PSČ 110 15,  
IČ: 709 94 226  
Zapsaná v OR u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 8039

Pavel Krtek, M.Sc., předseda představenstva od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství 21. 2. 2014, den vzniku funkce 10.11.2014)  
Ing. Ludvík Urban, místopředseda představenstva od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství a funkce 10. 11. 2014)  
Ing. Michal Štěpán, člen představenstva od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství 21. 2. 2014)  
Mgr. František Bureš, MBA LL.M., člen představenstva od 1. 1. 2016 do 7. 12. 2016  
(den vzniku členství 16. 10. 2014)  
doc. Dr. Ing. Roman Štěrbá, člen představenstva od 1. 1. 2016 do 7. 12. 2016  
(den vzniku členství 10. 11. 2014)  
Ing. Miroslav Kupec, člen představenstva od 7. 12. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství 7. 12. 2016)  
Ing. Martin Bělčík, člen představenstva od 7. 12. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství 7. 12. 2016)  
(dále jen ovládající osoba)

##### 2) ovládaná osoba:

Obchodní firma: **ČD Cargo, a. s.**  
Se sídlem: Praha 7 - Holešovice, Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00  
IČ: 281 96 678  
Zapsaná v OR u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12844

Ivan Bednárik, předseda představenstva od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství 1. 11. 2014, den vzniku funkce 3. 11. 2014)  
Bohumil Rampula, člen představenstva od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství 1. 11. 2014)  
Ing. Zdeněk Škvařil, člen představenstva od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016  
(den vzniku členství 1. 11. 2014)

(dále jen ovládaná osoba)

##### 3) Osoby ovládané stejnou ovládající osobou jako osoba ovládaná

- ČD – Telematika a.s., IČ: 614 59 445, se sídlem Pernerova 2819/2a, Praha 3, PSČ 130 00, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 8938
- ČD - Informační Systémy, a.s., IČ: 248 29 871, se sídlem Praha 3 – Žižkov, Pernerova 2819/2a, PSČ 130 00, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 17064
- ČD Reality a.s., IČ: 271 95 872, se sídlem Prvního pluku 81/2a, Žižkov, 130 00 Praha 3, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 9656
- ČD travel, s.r.o., IČ: 273 64 976, se sídlem 28. října 372/5, Staré Město, 110 00, Praha 1, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 108644
- Dopravní vzdělávací institut, a.s., IČ: 273 78 225, se sídlem Praha 3 – Žižkov, Husitská 42/22, PSČ 130 00, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 10168
- DPOV, a.s., IČ: 277 86 331, se sídlem Přerov, Husova 635/1b, PSČ 751 52, zapsána u Krajského soudu Ostrava, oddíl B, vložka 3147
- RailReal a.s., IČ: 264 16 581, se sídlem Praha 3 – Žižkov, Olšanská 1a, PSČ 130 00, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 6888
- RAILREKLAM, spol. s r.o., IČ: 170 47 234, se sídlem Praha 4 - Nusle, Štětškova 1638/18, PSČ 140 00, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 2041
- Smíchov Station Development, a.s., IČ: 272 44 164, se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 180 00, Praha 8, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 9949
- Výzkumný Ústav Železniční, a.s., IČ: 272 57 258, se sídlem Praha 4 – Braník, Novodvorská 1698, PSČ 142 01, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 10025
- Žižkov Station Development, a.s., IČ: 282 09 915, se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 180 00, Praha 8, zapsána u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 13233

(Ovládaná a ovládající osoba a osoby ovládané stejnou ovládající osobou jsou dále nazývány jako „osoby Skupiny ČD“).

Strukturu fungování vzájemných vazeb mezi osobami Skupiny ČD lze popsat tak, že osoba ovládající vykonává svá akcionářská práva na základě platných stanov (u akciových společností) či společenských smluv (u společností s ručením omezeným). Konkrétně ve vztahu k osobě ovládané je osoba ovládající jejím jediným akcionářem a svá akcionářská práva uplatňuje prostřednictvím rozhodnutí učiněných v rámci výkonu Valné hromady ovládané osoby a ovládaná osoba tato rozhodnutí implementuje do svých podmínek. Ovládaná osoba poskytuje ve Skupině ČD nákladní železniční přepravu zboží s komplexem souvisejících služeb. Prostřednictvím ovládané osoby může ovládající osoba uplatňovat nepřímo svůj vliv na dceřiné společnosti ovládané osoby. Mezi osobami Skupiny ČD jsou navazovány standardní obchodně závazkové vztahy.

Osoba ovládající může též nepřímo uplatňovat prostřednictvím osoby ovládané svůj vliv v dceřiných společnostech ovládané osoby.

### Článek II.

#### Přehled jednání učiněných v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo osob Skupiny ČD ohledně majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby

Vzhledem k tomu, že 10 % z vlastního kapitálu 7,603 mil. Kč ovládané osoby zjištěného poslední účetní závěrkou činí částku 760,3 mil. Kč, reprezentuje takoveto jednání, uskutečněné v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 pouze smluvní vztah o podmínkách spotřeb elektřiny elektrické trakce a jejich úhradách uzavřených mezi společnostmi ČD Cargo, a.s., a České dráhy, a.s. Na základě této smlouvy došlo k nákupu v celkové roční hodnotě 809,04 mil. Kč.

### Článek III.

#### Smlouvy a dohody platné mezi osobami Skupiny ČD

V průběhu rozhodného účetního období (tj. za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016) byly mezi ovládanou osobou a ovládající osobou a mezi osobami Skupiny ČD platné následující obchodní smlouvy:

Název partnerské společnosti	Počet smluv uzavřených v rozhodném období				
	Sml. o dílo	Kupní	Nájem	Ostatní	celkem
ČD-Infrační Systémy, a.s.	39	0	0	26	65
České dráhy a.s.	11	3	48	172	234
ČD – Telematika, a.s.	1	0	0	4	5
ČD Reality, a.s.	0	0	0	0	0
ČD travel, s.r.o.	0	0	0	2	2
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	0	0	3	3
DPOV, a.s.	4	0	1	9	14
RailReal a.s.	0	0	0	0	0
RAILREKLAM, spol. s r.o.	2	0	0	0	2
Smíchov Station Development, a.s.	0	0	0	0	0
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	1	1	0	2	4
JLV, a.s.	0	0	0	1	1
Žižkov Station Development, a.s.	0	0	0	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>58</b>	<b>4</b>	<b>49</b>	<b>219</b>	<b>330</b>

Pojem ostatní smlouva ovládaná osoba vymezuje jako smluvní vztah, který nelze podřadit pod výslovnou zákonnou úpravu smlouvy o dílo, smlouvy kupní nebo smlouvy nájemní, avšak uzavření takového smluvního vztahu platná právní úprava připouští a nevylučuje.

Ve sledovaném období vzájemně prodeje a nákupy mezi osobami Skupiny ČD zahrnovaly vzájemně obchodní transakce jak ze smluv uzavřených v rozhodném účetním období (to je v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, tak i ze smluv, uzavřených nikoliv v rozhodném účetním období (to je ze smluv uzavřených v dřívějších obdobích, které byly v rozhodném účetním období platné a účinné) a ve svém souhrnu činily:

Název partnerské společnosti	Prodeje ČD Cargo, a.s. (v mil. Kč)	Nákupy ČD Cargo, a.s. (v mil. Kč)
České dráhy a.s.	21	1 533
ČD Telematika, a.s.	1	16
Výzkumný Ústav Železniční, a.s.	21	1
DPOV, a.s.	6	137
ČD - Informační Systémy, a.s.	0	139
Dopravní vzdělávací institut, a.s.	0	19
ČD travel, s.r.o.	0	18
Smíchov Station Development, a.s.	0	0
Žižkov Station Development, a.s.	0	0
RailReal, a.s.	0	0
RAILREKLAM spol. s r.o.	0	0,3
JLV, a.s.	0	1
<b>CELKEM</b>	<b>49</b>	<b>1 864</b>

Představenstvo společnosti prohlašuje, že podle aktuálního seznamu identifikovalo vztahy mezi relevantními osobami Skupiny ČD, které mu jsou známy, a tyto vztahy popsalo ve Zprávě o vztazích.

### Článek IV.

#### Posouzení toho, zda ovládané osobě vznikla újma a způsob jejího vyrovnání

Ovládané osobě nevznikla v účetním období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 žádná újma:

- v souvislosti se smlouvami a dohodami uzavřenými v rozhodném účetním období mezi ovládanou osobou a ovládající osobou nebo mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, na základě kterých byla poskytována plnění a protiplnění, nebo
- v souvislosti s poskytováním plnění a protiplnění v účetním období na základě platných a účinných smluv a dohod uzavřených mezi ovládanou osobou a ovládající osobou nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou před 1. lednem 2016

- v účetním období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 dále nebyly učiněny mezi ovládanou osobou a ovládající osobou nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou žádné právní úkony v zájmu nebo na popud této ovládající nebo dalších osob Skupiny ČD,
- nebyla ovládanou osobou přijata nebo uskutečněna žádná opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou, z nichž by vznikla jakákoliv újma nebo prospěch, výhoda či nevýhoda.

V průběhu účetního období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 nebyly ovládanou osobou v zájmu ostatních osob Skupiny ČD učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů.

#### Článek V.

##### Opatření mezi osobami Skupiny ČD

V průběhu účetního období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 nebyla ovládanou osobou učiněna žádná opatření ve prospěch nebo na popud jiné osoby Skupiny ČD mimo rámec běžných opatření uskutečňovaných ovládající osobou jakožto společníkem ve vztahu k osobě ovládané. Za veškerá poskytnutá i přijatá plnění ze strany ovládané osoby (zpracovatele této zprávy) byla sjednána protiplnění v podobě úplaty. Tyto úplaty byly sjednány v obvyklé výši obdobných plnění sjednávaných v obdobném rozsahu, místě a čase, za ceny obvyklé v obchodním styku, nebyly poskytnuty žádné výhody ani nevýhody. Z uzavřených smluv, ostatních právních úkonů nebo opatření mezi osobami Skupiny ČD nevznikla ovládané osobě žádná újma ve smyslu § 71 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění.

#### Článek VI.

##### Důvěrnost informací

Za důvěrné jsou v rámci Skupiny ČD považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství osob Skupiny ČD, a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoli osobou Skupiny ČD označeny. Dále jsou to veškeré informace z obchodního styku, které by mohly být samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě kterékoli osobě ze Skupiny ČD. Z důvodu, aby nedošlo k újmě na straně ovládané osoby, neobsahuje zpráva statutárního orgánu ovládané osoby podrobnější rozčlenění výše uvedených položek.

#### Článek VII.

##### Závěr

Tato zpráva byla zpracována statutárním orgánem ovládané osoby, společnosti ČD Cargo, a.s. a bude uložena do sbírky listin vedené obchodním rejstříkem Městského soudu v Praze.

V Praze dne 31. března 2017

Podpis předsedy představenstva a člena představenstva ovládané osoby ČD Cargo, a.s.:



**Ivan Bednárik**  
předseda představenstva



**Bohumil Rampula**  
člen představenstva

## 19

## Přehled použitých zkratk

<b>AEO</b>	Oprávněný hospodářský subjekt
<b>BOZP</b>	bezpečnost a ochrana zdraví při práci
<b>ČD</b>	České dráhy, a.s.
<b>ČDC</b>	ČD Cargo, a.s.
<b>DKV</b>	depo kolejových vozidel
<b>Eas, Zaes, Falls, Roos, UaSggrs, Laaps</b>	obchodní skupiny nákladních vozů
<b>EMS</b>	Environmental Management System
<b>GŘ</b>	generální ředitelství
<b>GVD</b>	grafikon vlakové dopravy
<b>HZS</b>	hasičský záchranný sbor
<b>ICT</b>	informační a komunikační technologie
<b>IFRS</b>	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
<b>ISR</b>	Evropský centrální systém pro sledování vozů a zásilek
<b>IT</b>	informační technologie
<b>ISO</b>	International Organization for Standardization
<b>KV</b>	kolejová vozidla
<b>MU</b>	mimořádná událost
<b>OHSAS</b>	certifikace systému managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci
<b>OKV</b>	opravna kolejových vozidel
<b>OSŽ</b>	odborové sdružení železničářů
<b>PJ</b>	provozní jednotka
<b>PROBIS</b>	provozně-obchodní informační systém
<b>QMS</b>	Quality Management System
<b>SOKV</b>	střediska oprav kolejových vozidel
<b>SŽDC</b>	Správa železniční dopravní cesty, státní organizace
<b>UIC</b>	Mezinárodní železniční unie
<b>ÚDIV</b>	ústřední dirigování vozů
<b>ŽDP</b>	železniční dopravní podnik
<b>ŽKV</b>	železniční kolejová vozidla
<b>ŽP</b>	životní prostředí
<b>Žst.</b>	železniční stanice

20

## Identifikační a kontaktní údaje

### **Obchodní firma: ČD Cargo, a.s.**

Sídlo: Praha 7, Holešovice, Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00

IČ: 281 96 678

DIČ: CZ 281 96 678

Rejstříkový soud: Praha

Spisová značka: oddíl B, vložka 12844

Telefon: +420 9722 42 100

Fax: +420 9722 42 101

Datová schránka: 8tscdpq

e-mail: [press@cdcargo.cz](mailto:press@cdcargo.cz)

[http: www.cdcargo.cz](http://www.cdcargo.cz)

### **Zákaznická infolinka:**

Telefon: +420 9722 42 255

Fax: +420 9722 42 103

e-mail: [info@cdcargo.cz](mailto:info@cdcargo.cz)

