



ŽPSV a.s.

Třebízského 207

687 24 Uherský Ostroh

Roční nekonsolidovaná účetní závěrka

Řádná účetní závěrka

zpracovaná k 31. prosinci 2016

v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU

Podpis statutárního orgánu

Datum vydání účetní závěrky: 3. dubna 2017

José Emilio Pont Pérez
Předseda představenstva

OBSAH

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2016	4
NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2016	5
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2016	6
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2016	7
NEKONSOLIDOVANÁ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2016	8

**NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK
KONČÍCÍ K 31.12.2016**

	BOD	Rok končící 31.12.2016 (tis. Kč)	Rok končící 31.12.2015 (tis. Kč)
Tržby	4	1 466 867	2 763 590
Změna stavu zásob		-38 327	20 806
Výrobní náklady	5	-849 593	-1 664 256
Služby	7	-135 317	-249 771
Osobní náklady	6	-240 170	-348 725
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-122 833	-161 098
Ostatní provozní výnosy	8	5 792	6 752
Ostatní provozní náklady	9	-11 396	-11 432
Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti	10	12 465	-36 594
Zisk/ztráta z provozní činnosti		87 488	319 272
Kurzové rozdíly	11	-36	-1 283
Finanční výnosy	12	1 590 492	3 964
Finanční náklady	13	-3 971	-4 080
Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti		0	-2 200
Zisk před zdaněním		1 673 973	315 673
Daň z příjmu	14	-17 228	-58 766
Zisk za běžné období		1 656 745	256 907
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za období celkem		1 656 745	256 907
Počet akcií (ks)		596 310	596 310
Zisk na akcii (Kč)	24	2 778,33	430,83

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2016

	BOD	31.12.2016 (tis. Kč)	31.12.2015 (tis. Kč)
Dlouhodobá aktiva			
Nehmotný majetek	15	2 182	3 914
Pozemky, budovy a zařízení	16	471 725	541 363
Podíly v ovládaných podnicích	17	53 440	533 637
Pohledávky z obch. styku a ostatní aktiva	18	26 359	16 539
Odložená daňová pohledávka	28	12 056	6 398
		565 762	1 101 851
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	19	174 390	231 988
Stavební smlouvy	32	5 491	9 382
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva	20	494 618	500 659
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	22	145 998	219 446
		820 497	961 475
Aktiva celkem		1 386 259	2 063 326
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	23	596 310	596 310
Vyplacená záloha na podíl ze zisku		-1 132 691	0
Nerozdělený zisk		1 662 383	1 013 735
		1 126 002	1 610 045
Dlouhodobé závazky			
Dlouhodobé rezervy	26	33 957	40 652
Bankovní úvěry	25	20 000	50 000
Dlouhodobé závazky		1 138	749
		55 095	91 401
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku	28	109 313	252 561
Stavební smlouvy	32	6 552	822
Bankovní úvěry a kontokorenty	26	30 000	30 000
Daňové závazky	31	1 300	42 796
Krátkodobé rezervy	26	341	0
Ostatní závazky	33	57 656	35 701
		205 162	361 880
Pasiva celkem		1 386 259	2 063 326

NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2016

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk minulých let	Celkem
Zůstatek k 31.12.2014	596 310	0	756 828	1 353 138
Příděl ze zisku	0	0	256 907	256 907
Zůstatek k 31.12.2015	596 310	0	1 013 735	1 610 045
Schválené dividendy	0	0	-1 008 658	-1 008 658
Promlčené dividendy	0	0	561	561
Záloha na dividendy	0	0	-1 132 691	-1 132 691
Zisk za běžné období	0	0	1 656 745	1 656 745
Zůstatek k 31.12.2016	596 310	0	529 692	1 126 002

V roce 2016 rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku roku 2016 ve výši 1 132 691 tis. Kč.

NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2016

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	1 673 973	315 673
Úpravy o:		
Odpisy majetku	122 833	161 098
Ztráta / (zisk) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-2 059	-5 158
Zvýšení stavu rezerv a opravných položek	-12 465	39 367
Čisté úrokové náklady	487	3 080
Odpis pohledávek	3 950	1 667
Výnosy z účastí v jiných společnostech	-752	-3 339
Nerealizované kurzové ztráty / zisky	-36	-1 282
Zisk z prodeje finančního majetku	-1 588 680	0
Ostatní ztráty/(zisky)	3 241	0
Snížení / (zvýšení) stavu zásob	57 224	-45 134
Snížení / (zvýšení) stavu pohledávek	187 567	-126 394
Zvýšení / (snížení) stavu závazků	-117 549	1 857
Peněžní prostředky z provozní činnosti	327 734	341 435
Zaplacená daň z příjmu	-78 715	-62 200
Zaplacené úroky	-1 546	-3 795
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	247 473	275 440
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Přijaté úroky	1 059	715
Dividendy přijaté od ovládaného podniku	752	3 339
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	2 144	14 334
Nákupy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-48 577	-182 254
Prodeje (nákupy) cenných papírů	-304	0
Jiné (půjčky ve skupině)	-203 000	0
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-247 926	-163 866
FINANČNÍ ČINNOST		
Změna stavu úvěrů	-30 000	80 000
Vyplacené dividendy	-42 995	-15
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-72 995	79 985
ČISTÉ ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ	-73 448	191 559
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	219 446	27 887
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	145 998	219 446

OBSAH PŘÍLOHY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1.	OBECNÉ ÚDAJE	9
2.	APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ	10
3.	PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ	12
4.	TRŽBY	23
5.	VÝROBNÍ NÁKLADY	23
6.	OSOBNÍ NÁKLADY.....	23
7.	SLUŽBY	24
8.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	24
9.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	24
10.	ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI	25
11.	KURZOVÉ ROZDÍLY.....	25
12.	FINANČNÍ VÝNOSY	25
13.	FINANČNÍ NÁKLADY	25
14.	DAŇ Z PŘÍJMU	25
15.	NEHMOTNÝ MAJETEK.....	26
16.	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	27
17.	PODÍLY V OVLÁDANÝCH PODNICÍCH.....	28
18.	DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA	28
19.	ZÁSOBY.....	28
20.	OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	29
21.	VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	29
22.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY	29
23.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL.....	30
24.	ZISK NA AKCII.....	30
25.	BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY.....	30
26.	REZERVY.....	30
27.	ODLOŽENÁ DAŇ.....	31
28.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU.....	31
29.	VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ.....	32
30.	ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ.....	32
31.	DAŇOVÉ ZÁVAZKY	32
32.	STAVEBNÍ SMLOUVY.....	32
33.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	32
34.	PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY.....	33
35.	SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU	33
36.	ŘÍZENÍ RIZIK	33
37.	ANALÝZA CITLIVOSTI.....	37
38.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY	38
39.	UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	40

1. OBECNÉ ÚDAJE

Společnost ŽPSV a.s. (dále jen „společnost“) byla založena jako akciová společnost v České republice.

Akcie společnosti jsou veřejně obchodovatelné na volném trhu RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů.

Sídlo společnosti je Uherský Ostroh, Třebízského 207, PSČ 687 24. Předmětem podnikání společnosti je především výroba betonových výrobků pro stavební účely, projektová činnost ve výstavbě, provádění staveb a obchodní činnost.

Mateřskou společností je společnost OHL Central Europe, a.s., se sídlem v Praze 3, Česká republika, jejíž podíl na základním kapitálu činí 96,63%. Mateřskou společností celé skupiny je společnost OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A., Madrid, Španělské království.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč).

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

(a) Standardy a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

V roce 2016 Společnost nezačala používat žádné standardy a interpretace, jejichž použití by mělo významný vliv na účetní závěrku.

(b) Standardy a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku:

- Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace (účinné v EU pro roční období počínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu),
- Úpravy standardu IFRS 11 Účtování o akvizici účastí na společných činnostech (účinné v EU pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později),
- Úpravy standardu IAS 1 Iniciativa týkající se zveřejňování informací (účinné v EU pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později),
- Úpravy standardů IAS 16 a IAS 38 Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace (účinné v EU pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu),
- Úpravy standardů IAS 16 a IAS 41 Zemědělství: Rostliny přinášející úrodu (účinné v EU pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu),
- Úpravy IAS 19 Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky (účinné v EU pro účetní období začínající dne 1. ledna 2015 či po tomto datu),
- Úpravy standardu IAS 27 Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce (účinné v EU pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 či po tomto datu),
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010 – 2012 (účinné v EU pro účetní období začínající dne 1. února 2015 nebo později) a
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2012 – 2014 (účinné v EU pro účetní období začínající dne 1. ledna 2016 nebo později),

(c) Standardy a úpravy stávajících standardů vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

- IFRS 9 Finanční nástroje (účinný v EU pro účetní období začínající dne 1. ledna 2018 nebo po tomto datu) a
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný v EU pro účetní období začínající dne 1. ledna 2018 nebo po tomto datu)

Společnost se rozhodla neaplikovat tyto standardy, novelizace a interpretace před datem jejich účinnosti. Dle odhadů účetní jednotky nebude mít dodržování těchto standardů, novelizací a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Část výnosů Společnosti je generována na základě dlouhodobých stavebních kontraktů – výnosy jsou vykazovány v průběhu času. Společnost pro zachycení výnosů v účetnictví využívá metodu procenta dokončení. Protože se jedná o plnění splněná

v průběhu času, neočekává účetní jednotka významný vliv na účetní závěrku daný přijetím standardu IFRS 15.

Pro oblast zajišťovacího účetnictví uplatňovaného u portfolia finančních aktiv a závazků, jehož zásady Evropská unie dosud neschválila, nejsou zatím schválena žádná nařízení.

(d) Standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od nařízení schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace, které nebyly k datu schválení účetní závěrky schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedené níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- IFRS 16 – Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),
- Úpravy standardů IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (zatím není stanoveno datum účinnosti),
- Úpravy standardu IAS 7 – Výkazy peněžních toků - Iniciativa týkající se zveřejňování informací (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu),
- Úpravy standardu IAS 12 – Daně z příjmů - Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu).
- Úpravy standardu IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- Úpravy standardu IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- Úpravy standardu IFRS 15 Vyjasnění IFRS 15 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu)
- Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014 – 2016 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo 2018 či po tomto datu) a
- IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu).

Společnost prozatím nedokončila vyhodnocení možných dopadů změn standardů popsanych výše. Dle předběžných odhadů Společnosti nebude mít dodržování těchto standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

a) Prohlášení o shodě

Nekonsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií a platnými pro účetní období začínající 1.ledna 2016.

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tyto finanční výkazy jsou nekonsolidované. Společnost sestavuje ke stejnému datu rovněž konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií, ve které jsou zobrazeny výsledky skupiny jako celku.

Účetní závěrka vychází z akruálního principu, tzn. že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále za předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Je sestavena za použití oceňovací základny vycházející z historických cen kromě přecenění finančních nástrojů. Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují. Účetní pravidla přijatá společností jsou používána konzistentně, veškeré změny oproti předchozímu roku jsou specificky vykázané.

V dalším textu jsou uvedena základní účetní pravidla.

c) Aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než následným užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný. Aktivum nebo vyřazovaná skupina musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svém současném stavu. Společnost musí aktivně usilovat o realizaci prodeje za cenu, která je přiměřená jeho reálné hodnotě. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od zařazení aktiva do této skupiny.

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny držené k prodeji se oceňují nižší z následně uvedených hodnot: předchozí účetní hodnota nebo reálná hodnota snížená o náklady na prodej. Dlouhodobý majetek vykazovaný v rozvaze na řádku Aktiva určená k prodeji není dále odepisován.

d) Účtování o výnosech

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty za předpokladu, že částka výnosu může být spolehlivě oceněna a pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky spojené s transakcí poplynou do společnosti. Snižují se o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z dlouhodobých stavebních smluv jsou zaúčtovány v souladu s postupem účtování o stavebních smlouvách (viz níže). Tržby z prodeje služeb jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí služby.

Tržby z prodeje zboží a vlastních výrobků jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy dojde k doručení zboží (výrobků) a převedení práv vztahujících se k tomuto zboží (výrobkům).

Výnosy z dividend se vykazují ve chvíli, kdy vznikne právo akcionářů na přijetí platby.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky poplynou do společnosti a částka výnosu může být spolehlivě oceněna.

Časové rozlišení výnosových úroků se vyazuje podle výše neuhrazené jistiny za použití příslušné efektivní úrokové míry, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy.

e) Zisk na akci

Základní zisk na akci je vypočítán poměrem zisku za běžné období k váženému průměru počtu akcií v oběhu v průběhu období.

f) Stavební smlouvy (smlouvy o zhotovení)

Tam, kde je možno spolehlivě odhadnout výsledky stavby, jsou výnosy a náklady zaúčtovány s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky. Rozpracovanost stavby je stanovena na základě podílu doposud vynaložených smluvních nákladů k celkovým odhadovaným smluvním nákladům. Změny týkající se smluvně dohodnutých prací, reklamace, nároky na plnění a pobídky jsou zaúčtovány po odsouhlasení s odběratelem.

V případech, kdy není možno spolehlivě odhadnout výsledky stavebních smluv, jsou výnosy zaúčtovány ve výši skutečných nákladů, které budou uhrazeny. Skutečné náklady vztahující se ke smlouvě jsou zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém vznikly.

Je-li pravděpodobné, že celkové smluvní náklady převýší celkové smluvní výnosy, je do nákladů zaúčtována očekávaná ztráta.

Pohledávky ze stavebních smluv představují částky společností vykonané práce, kterou společnost bude oprávněna vyfakturovat. Závazky ze stavebních smluv představují částky práce, kterou společnost musí vykonat, aniž bude oprávněna ji vyfakturovat. Částky přijaté dříve, než je příslušná práce provedena, jsou zahrnuty jako závazek v rámci přijatých záloh.

g) Leasing

Pronájem, u kterého byla na nájemce převedena všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví majetku, je klasifikován jako finanční leasing. Ostatní pronájmy jsou klasifikovány jako operativní leasing.

Společnost jako nájemce

Majetek pronajímaný formou finančního leasingu je zaúčtován jako aktivum společnosti v reálné hodnotě k datu pořízení nebo v současné hodnotě minimálních splátek leasingu, je-li nižší. Odpovídající závazek za pronajímatelem je v rozvaze veden jako závazek z finančního leasingu. Splátky leasingu jsou rozčleněny na finanční náklady a snížení závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková sazba ve vztahu k zůstatku závazků. Finanční náklady jsou účtovány přímo do výsledku hospodaření.

Úhrady operativních leasingů jsou v průběhu doby trvání leasingu rovnoměrně účtovány do výsledku hospodaření.

Společnost jako pronajímatel

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté finanční investice společnosti do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokován do účetního období tak, aby odrazil konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice společnosti.

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

h) Cizí měny

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

Účetní operace v jiné měně než Kč jsou přepočteny na Kč devizovým kurzem platným k poslednímu dni měsíce předcházejícího měsíci, ve kterém je uskutečněn účetní případ. Peněžní prostředky, pohledávky a závazky v cizích měnách jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle devizových kurzů platných k tomuto datu. Nepeněžní majetek a závazky v cizích měnách oceněné reálnou hodnotou jsou přepočteny dle devizových kurzů platných k datu, kdy je reálná hodnota stanovena. Zisky a ztráty vyplývající z přepočtu jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření daného období.

Nepeněžní položky vyjádřené v cizích měnách, které jsou oceňovány v historických cenách, se nepřepočítávají.

i) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady k financování způsobilého aktiva (aktiva, které potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připraveno k použití nebo prodeji) se přičítají k pořizovací ceně aktiva až do okamžiku, kdy je toto aktivum připravené k použití nebo prodeji. Aktivovaná částka výpůjčních nákladů se určí metodou aplikace průměrných výpůjčních nákladů z úvěrů, které jsou splaceny během období. Úrokové náklady z úvěru účelově uzavřeného na pořízení konkrétního aktiva se aktivují v celkové výši.

Ostatní úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykázány ve výsledku hospodaření v období, se kterým věcně i časově souvisí za použití efektivní úrokové míry. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem.

j) Daně

Daň z příjmů ve výkazu o úplném výsledku zahrnuje splatnou daň za účetní období a změnu zůstatku odložené daně s výjimkou změny odložené daně účtované přímo do vlastního kapitálu.

Splatná daň

Splatná daň za účetní období se vypočítá ze zdanitelného zisku za dané období – základu daně. Zdanitelný zisk je odlišný od zisku před zdaněním vykázaném ve výkazu o úplném výsledku, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a odpovídající daňovou základnou použitou při výpočtu zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se vykazují u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se vykazují u odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti němuž bude možno využít odčitatelných přechodných rozdílů, bude dosažen.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena, pokud budoucí zdanitelný zisk nebude schopen pohledávku nebo její část pokrýt.

Odložená daň je vypočítána pomocí daňových sazeb, které budou platit v období, kdy dojde k realizaci pohledávky nebo k vyrovnání závazku.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud ze zákona existuje právo na zápočet splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům, pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem a pokud společnost hodlá započíst svoje splatné daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

k) Nehmotný majetek

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách a je odepisován rovnoměrně na základě předpokládané životnosti

Nehmotný majetek	Počet měsíců
Software	48
Ocenitelná práva	60

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

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

Náklady na běžnou úpravu software se účtují do výsledku hospodaření.

l) Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

Majetek	Počet let
Budovy	33
Výrobní stroje	12,5
Výpočetní technika	4
Dopravní prostředky (osobní/nákladní)	4/8
Inventář	6
Ostatní (formy)	3-8

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

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

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

Technické zhodnocení pronajatých budov je odepisováno po dobu trvání nájmu.

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

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

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

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

U forem s určenou obrátkovostí se roční odpis stanoví jako součin podílu vstupní ceny a odhadovaného množství výrobků na nich vyrobených a skutečného množství výroby na dané formě.

m) Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku

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

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

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

Následné zvýšení zpětně ziskatelné částky společnost vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované v předchozích obdobích.

n) Podíly v ovládaných a přidružených podnicích

Majetkovou účastí v ovládaných podnicích (dříve s rozhodujícím vlivem) je investice v dceřiné společnosti, kdy společnost přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkovou účastí v přidruženém podniku (dříve s podstatným vlivem) je investice v přidružené společnosti, kdy společnost přímo nebo nepřímo vlastní 20 až 50 % hlasovacích práv ve společnosti. Vlastnictví 50% hlasovacích práv nezakládá možnost ovládnutí společnosti, proto jsou tyto společnosti vykazovány ve skupině přidružených podniků.

Model oceňování je následující:

Investice do ovládaných a přidružených podniků jsou prvotně vykázány v historické pořizovací ceně. Majetkové účasti v cizích měnách jsou vykazovány v rozvaze historickým kurzem k datu pořízení. Opravné položky vyjadřují kumulované snížení hodnoty k datu účetní závěrky.

Společnost posuzuje pravidelně, zda došlo ke snížení hodnoty majetkových účastí. U majetkových účastí dochází ke snížení hodnoty, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

o) Pohledávky a půjčky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím diskontní sazby stanovené společností po zohlednění ztrát ze snížení hodnoty formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení insolvenčního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Způsob tvorby opravných položek je následující:

Pokud existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty pohledávky (zhoršení finanční situace dlužníka, prodlení s platbami, insolvence, apod.), je zůstatková hodnota takové pohledávky snížena o opravnou položku na současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty. Opravná položka je snížena či zrušena, pominou-li objektivní důvody pro snížení hodnoty pohledávky nebo při jejím prodeji či odpisu.

Tvorba opravných položek k pohledávkám závisí na analýze doby splatnosti pohledávky a kreditním riziku spojeném s daným dlužníkem.

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

p) Zásoby

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

U skladovatelných zásob je zjištění čisté realizovatelné hodnoty z důvodů širokého sortimentu nákladné, a proto se vychází při určení snížení hodnoty zásob z věkové analýzy průměrné roční obrátky příslušného druhu zásoby. Opravná položka se nevytváří k operativním zásobám v podnikových prodejnách, ochranným pracovním pomůckám a položkám nutných pro plynulý provoz výroby.

q) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty představují pokladní hotovost, vklady splatné na požádání a ostatní krátkodobé vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku v hotovosti a s nimiž je spojeno nevýznamné riziko změny hodnoty. Reálná hodnota peněz a peněžních ekvivalentů se neliší od jejich účetní hodnoty.

r) Bankovní úvěry

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

s) Závazky

Závazky jsou zaúčtovány v zůstatkové hodnotě s použitím diskontní sazby stanovené společností.

Krátkodobé závazky představují závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. V ostatních závazcích jsou zahrnuty závazky vůči zaměstnancům, ke správě sociálního a zdravotního zabezpečení a dohadné účty pasivní.

Zádržné tvoří dlouhodobé závazky k subdodavatelům z uzavřených smluv. Prostřednictvím zádržného společnost zajišťuje část finančních prostředků po dobu záruky dodávek předaných od zhotovitelů. Zádržné se použije na úhradu oprav vzniklých v průběhu záruční doby dodávky. Po skončení záruky je nevyčerpané zádržné uvolněno zhotovitelům.

t) Rezervy

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

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

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

Rezerva na záruční opravy za výrobky je účtována na konci účetního období. Její výše se určí procentem z výroby v daném roce. Výroba je oceněná předpokládanou prodejní cenou. Je vytvořena na období 5 let, což je nejčastější výše poskytované záruční lhůty.

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

u) Důležité účetní úsudky a klíčové nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel se vyžaduje, aby byly vypracovány předpoklady a odhady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní (vhodné). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit. Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Úpravy účetních odhadů jsou zaúčtovány v období, v němž jsou odhady upraveny, má-li úprava dopad pouze na dané období, nebo v období, v němž je úprava provedena, a v dalších obdobích, jestliže má úprava dopad na běžné období i období budoucí.

Informace o klíčových předpokladech vztahujících se k budoucnosti a o dalších klíčových zdrojích nejistoty v odhadech k rozvahovému dni, u nichž existuje vysoké riziko, že během příštího účetního období způsobí významné úpravy účetních částek aktiv a závazků, jsou případně uvedeny v rámci jednotlivých kapitol.

Níže jsou uvedeny základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných k rozvahovému dni, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku mohou způsobit závažné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků.

Doba použitelnosti a zbytková hodnota dlouhodobého majetku

Společnost upravuje odhadovanou dobu použitelnosti pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ke konci každého účetního období. Během finančního roku vedení společnosti určí, zda má být doba použitelnosti určitých položek majetku vyšší vzhledem k jeho využití a trvání uzavřených smluv.

Společnost rovněž ke konci každého účetního období upravuje odhadovanou dobu použitelnosti dlouhodobého majetku na základě realizovatelných čistých peněžních toků.

Snížení hodnoty majetku

Prověřování hodnoty majetku k datu účetní závěrky je opakujícím se procesem, ke kterému společnost využívá odborníků z řad zaměstnanců, ale také v případech oceňování speciálních strojů a nemovitostí služeb odborných kanceláří. Cílem této činnosti je získat co nejpřesnější údaje o aktuální hodnotě prověřovaného majetku. Podrobněji popsáno v bodě m).

Odložená daň

Společnost upravuje zaúčtované odložené daňové pohledávky pravidelně při měsíčních účetních závěrkách během účetního období. Z důvodu nejistoty ekonomického vlivu snižuje výši daňové pohledávky vznikající z opravných položek k pohledávkám a zásobám, jelikož tyto pohledávky nebude možné v blízké budoucnosti použít.

Opravné položky k pohledávkám

Společnost reviduje svou politiku omezení dluhů v důsledku změny ekonomického prostředí a tato omezení přehodnotila podle platební morálky dlužníků. Na základě individuální analýzy je pravidelně prováděn přepočet opravných položek k rizikovým pohledávkám podle věkové struktury a velikosti dluhu. Opravné položky vyjadřují riziko, že pohledávka nebude splacena.

Stavební smlouvy

Výnosy ze stavebních smluv jsou vypočteny metodou procenta dokončení, které je závislé na aktualizovaném smluvním rozsahu dodávky a jemu odpovídající kalkulaci nákladů zakázky. Aktualizace kalkulací podléhá měsíčnímu režimu kontrol.

Nevyfakturované dodávky

Nevyfakturované dodávky jsou oceňovány v rozsahu převzatých prací a na základě odsouhlasených rozpočtů, které jsou součástí uzavřených smluv včetně dodatků.

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

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

v) Státní dotace

Společnost využívá při své činnosti následujících státních dotací a pobídek:

Pobídky a dotace na zaměstnance

Společnost má nárok na dotace na školení zaměstnanců a vytváření nových pracovních příležitostí. Tyto dotace a pobídky se účtují jako ostatní provozní výnosy ve stejném roce, kdy je společnost obdrží.

Dotace na projekty výzkumu a vývoje

U některých projektů výzkumu a vývoje, které společnost provádí, má nárok také na státní dotace. Tyto dotace jsou nabízeny v rámci programu podpory výzkumu a vývoje Ministerstva průmyslu a obchodu. Tyto dotace se účtují jako ostatní provozní výnosy ve stejném roce, kdy je společnost obdrží.

Dotace vztahující se k odpisovaným aktivům

Dotace vztahující se k odpisovaným aktivům snižují účetní hodnotu pořizovaného aktiva. Vykazují se, pokud existuje jistota, že budou splněny s nimi spojené podmínky. Pokud podmínky nejsou splněny a dotace bude muset být vrácena, bude účtováno o zvýšení hodnoty aktiva a bude doúčtován dodatečný odpis tak, jako by dotace vůbec neexistovala.

4. TRŽBY

Rozdělení tržeb společnosti je následující:

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Prodej zboží	29 875	253 873
Prodej vlastních výrobků	983 455	2 026 136
Prodej elektřiny	5 785	6 575
Služby	447 752	477 006
Celkem	1 466 867	2 763 590

Hlavními směry realizovaných zakázek byly dodávky na železniční stavby, které tvořily nejvýznamnější podíl z celkového objemu tržeb. Tržby za služby jsou z většiny tržby za stavební práce.

5. VÝROBNÍ NÁKLADY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Subdodávky	145 430	288 987
Spotřeba materiálu	653 807	1 106 962
Spotřeba energie-výroba	18 615	22 121
Spotřeba energie-prodej	5 609	6 353
Prodej zboží	24 666	238 396
Ostatní	1 466	1 437
Celkem	849 593	1 664 256

Pokles v Subdodávkách a Spotřebě materiálu je způsobeno sníženým prodejem a tedy poklesem výroby.

Pokles ve Spotřebě energie je způsoben dvěma vlivy: během letošního období došlo k poklesu objemu energie distribuované třetím stranám, a také k poklesu objemu energie potřebné k pokrytí vlastní produkce z důvodu celkového poklesu objemu výroby.

K poklesu Prodeje zboží došlo z důvodu nižšího celkového prodeje a tak společnost nemusela chybějící výrobní kapacity nahradit nákupem chybějících prazců u dceřiné společnosti ŽPSV Ltd. v Bulharsku.

6. OSOBNÍ NÁKLADY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Mzdy	177 314	254 013
Sociální a zdravotní pojištění	57 394	88 460
Jiné	5 462	6 252
Celkem	240 170	348 725
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	538	800

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů jsou v kapitole 38 – Transakce se spřízněnými subjekty. Pod pojmem členové řídicích orgánů se rozumí management, tj. ředitelé závodů a ředitelství společnosti.

Časově rozlišené mzdové náklady (bonusy vedení, sociální fond, nevybraná dovolená) činí k 31.12.2016 částku 21 550 tis. Kč (31.12.2015: 12 145 tis. Kč) a v rozvaze jsou vykázány na řádku ostatní závazky.

7. SLUŽBY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Náklady na reprezentaci	530	810
Telefon, fax, internet	1 671	1 787
Nájemné	4 263	9 317
Propagace, inzerce	1 007	1 163
Poradenství, auditorské služby, překlady, výpočetní technika	11 353	15 669
Přepravné, provize	75 817	108 836
Opravy a udržování	24 330	96 227
Ostraha objektů	3 476	3 549
Jiné služby	12 870	12 413
Celkem	135 317	249 771

Jiné služby zahrnují nakládání s odpady, úklidové služby, čištění a praní oděvů, stočné, školení a vzdělávání zaměstnanců, drobný nehmotný majetek, zdravotní péče, revize, kalibrace, apod.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	2 059	5 158
Zisk z prodeje materiálu	2 147	100
Jiné provozní výnosy	1 586	1 494
Celkem	5 792	6 752

Jiné provozní výnosy představují dotace a náhrady od pojišťovny.

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Daně a poplatky	2 679	3 405
Pojištění majetku a osob	4 117	4 385
Odpis pohledávek	3 824	1 606
Jiné provozní náklady	776	2 036
Celkem	11 396	11 432

10. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Změna OP k zásobám	-374	-826
Změna OP k pohledávkám	3 507	1 791
Změna OP k hmotnému a nehmotnému majetku	2 978	-512
Změna provozních rezerv	6 354	-37 047
Celkem	12 465	-36 594

Změnu OP k pohledávkám v roce 2016 představuje především rozpouštění OP pohledávce za společností Panorama Slatina.

Změnu OP k hmotnému a nehmotnému majetku představuje rozpouštění OP vytvořené k majetku, na který byla vytvořena OP v předchozím roce a již pominul důvod této OP.

V rámci změn provozních rezerv byla provedena aktualizace rezervy na záruční opravy a dále byla vytvořena rezerva na soudní spor s ČSOB leasing.

11. KURZOVÉ ROZDÍLY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Čisté kurzové zisky / (ztráty)	-36	-1 283
Celkem	-36	-1 283

12. FINANČNÍ VÝNOSY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Úroky z bankovních vkladů a ostatní	1 060	625
Přijaté dividendy	752	3 339
Výnosy z prodeje podílů a cenných papírů	1 588 680	0
Celkem	1 590 492	3 964

Výnosy z prodeje podílů a cenných papírů představují výnos z prodeje našeho podílu ve společnosti OHL ŽS a.s.

13. FINANČNÍ NÁKLADY

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Úroky z bankovních úvěrů a kontokorentů	1 546	3 796
Úrokové náklady z diskont. dl. záv. a pohl.	2 425	284
Celkem	3 971	4 080

14. DAŇ Z PŘÍJMU

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Splatná daň	22 886	78 963
Odložená daň, náklad/(výnos)	-5 658	-20 197
Celkem	17 228	58 766

Splatná daň z příjmů v České Republice je vypočítána jako 19 % (2015: 19 %) odhadovaného zdanitelného zisku za rok.

Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem

	Rok 2016 (tis. Kč)	Rok 2015 (tis. Kč)
Zisk před zdaněním	1 673 973	315 673
Daňová sazba pro aktuální rok	19%	19%
Daň při lokální sazbě daně z příjmu ve výši	318 055	59 978
Vliv tvorby a rušení OP a rezerv	-2 417	7 660
Vliv ostatních nedaňových nákladů (výnosů)	-301 588	251
Vliv rozdílů účetních a daňových odpisů	4 883	11 344
Vliv výnosů osvobozených od daně	-143	-646
Odpočet daňové ztráty minulých let	323	195
Úprava na zisku dle legislativy ČR	3 773	439
Odpočet slevy na dani na zaměstnance „invalidní“	0	-258
Daň z příjmu aktuálního období	22 886	78 963
Daňové nedoplatky a doměrky minulých let / (přeplatky)	0	0
Vliv změny odložené daňové pohledávky	-5 658	-20 197
Daň z příjmů celkem, náklad/(výnos)	17 228	58 766
Efektivní daňová sazba vypočtena ze zisku před zdaněním	1,03 %	18,62 %

V roce 2015 byla zaplácena záloha na daň z příjmů ve výši 37 500 tis. Kč.

V roce 2016 byla zaplácena záloha na daň z příjmů ve výši 37 123 tis. Kč.

15. NEHMOTNÝ MAJETEK

	Software (tis. Kč)	Ocenitelná práva (tis. Kč)	Nedokončený nehmotný majetek (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
POŘIZOVACÍ CENA				
Stav k 31. prosinci 2014	15 295	8 351	0	23 646
Přírůstky	712	0	0	712
Úbytky	73	0	0	73
Stav k 31. prosinci 2015	15 934	8 351	0	24 285
Přírůstky	94	0	0	94
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2016	16 028	8 351	0	24 379
OPRÁVKY				
Stav k 31. prosinci 2014	14 845	3 482	0	18 327
Odpisy za rok	707	1 410	0	2 117
Eliminováno při vyřazení	73	0	0	73
Stav k 31. prosinci 2015	15 479	4 892	0	20 371
Odpisy za rok	416	1 410	0	1 826
Eliminováno při vyřazení	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2016	15 895	6 302	0	22 197
ÚČETNÍ HODNOTA				
Stav k 31. prosinci 2014	450	4 869	0	5 319
Stav k 31. prosinci 2015	455	3 459	0	3 914
Stav k 31. prosinci 2016	133	2 049	0	2 182

16. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky (tis. Kč)	Stavby (tis. Kč)	Stroje a dopravní prostředky (tis. Kč)	Nedokončený hmotný majetek včetně záloh (tis. Kč)	Celkem (tis. Kč)
Stav k 31. prosinci 2014	23 531	487 652	1 005 252	53 235	1 569 670
Přírůstky	250	58 405	181 722	194 719	435 096
Úbytky	-5	-4 903	-22 528	-247 379	-274 815
Stav k 31. prosinci 2015	23 776	541 154	1 164 446	575	1 729 951
Přírůstky	56	6 411	31 842	10 166	48 475
Úbytky	0	-8 382	-54 942	0	-63 324
Stav k 31. prosinci 2016	23 832	539 183	1 141 346	10 741	1 715 102
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY					
Stav k 31. prosinci 2014	1 680	265 558	788 161	0	1 055 399
Odpisy za rok	0	34 023	124 957	0	158 980
Změny ve snížení hodnoty	0	-19	-41	0	-60
Eliminováno při vyřazení	0	-3 889	-21 842	0	-25 731
Stav k 31. prosinci 2015	1 680	295 673	891 235	0	1 188 588
Odpisy za rok	0	23 896	97 195	0	121 091
Změny ve snížení hodnoty	0	0	-2 978	0	-2 978
Eliminováno při vyřazení	0	-8 383	-54 941	0	-63 324
Stav k 31. prosinci 2016	1 680	311 186	930 511	0	1 243 377
ÚČETNI HODNOTA					
Stav k 31. prosinci 2014	21 851	222 094	217 091	53 235	514 271
Stav k 31. prosinci 2015	22 096	245 481	273 211	575	541 363
Stav k 31. prosinci 2016	22 152	227 997	210 835	10 741	471 725

Účetní hodnota majetku společnosti zahrnuje částku 3 413 tis. Kč (2015: 13 519 tis. Kč) vztahující se k majetku pořízenému formou finančního leasingu.

Plně odepsaný dlouhodobý majetek, který je stále v užívání má brutto hodnotu 731 148 tis. Kč (2015: 532 969 tis. Kč).

V roce 2016 nebyl pořízen žádný majetek formou finančního leasingu.

Společnost neposkytla jako zajištění svých bankovních úvěrů a bankovních záruk pozemky a budovy. Bankovní úvěr je zajištěn zástavním právem k výrobní lince De Bonte International na výrobu železničních prahů pro vysokorychlostní železniční tratě, na mostový jeřáb a na portálový jeřáb a na mísící jádro.

17. PODÍLY V OVLÁDANÝCH PODNICÍCH

	Předmět činnosti	Vlast. podíl v %	Pořizovací cena k 31.12.2016	Snížení hodnoty	Čistá účetní hodnota k 31.12.2016	Pořizovací cena k 31.12.2015	Snížení hodnoty	Čistá účetní hodnota k 31.12.2015
ŽPSV a.s. Čaňa	Výroba stavebních hmot	58,94	53 349	0	53 349	53 349	0	53 349
ŽPSV servis,s.r.o.	Servisní činnost	100	200	109	91	200	109	91
OHL ŽS, a.s.	Provádění staveb	0	0	0	0	480 197	0	480 197
ŽPSV LTD.	Výroba stavebních prvků	100	46 298	46 298	0	46 298	46 298	0
Celkem			99 847	46 407	53 440	580 044	46 407	533 637

18. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA

	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky-zádržné tuzemsko	26 359	16 539
Celkem	26 359	16 539

Nominální hodnota dlouhodobých pohledávek k 31.12.2016 činí 102 214 tis. Kč (2015: 86 180 tis. Kč).

Dlouhodobé pohledávky splatné v letech 2018 - 2021 byly diskontovány sazbou 3,90%, dlouhodobé pohledávky splatné v roce 2022 a později sazbou 4,35 %.

Dlouhodobé pohledávky za ŽPSV LTD. Bulharsko byly v roce 2016 vyprávkovány v plné výši 68 618 tis. Kč. Dlouhodobé pohledávky za ŽPSV LTD. Bulharsko byly v roce 2015 vyprávkovány v plné výši 65 639 tis. Kč.

19. ZÁSoby

	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
Materiál	73 830	77 396
Výrobky	111 248	152 027
Zboží	1 233	14 111
Opravná položka k zásobám	-11 921	-11 546
Celkem	174 390	231 988

Zásobami společnost neručí za běžné úvěry.

Realizovatelná hodnota zásob, ke kterým je tvořena opravná položka byla vypočtena rozdílem mezi brutto hodnotou 13 864 tis. Kč (2015: 13 869 tis. Kč) a snížením hodnoty o 11 921 tis. Kč (2015: 11 546 tis. Kč) a činí 1 943 tis. Kč (2015: 2 323 tis. Kč).

20. OBCHODNÍ, JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	270 523	500 082
Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů	-16 326	-22 812
Krátkodobá půjčka ve skupině (*)	203 000	0
Krátkodobě poskytnuté zálohy	2 077	1 538
Jiné krátkodobé pohledávky	1 723	389
Daňové pohledávky	18 236	12 915
Ostatní aktiva (náklady příštích období, dohadné účty)	15 385	8 547
Celkem	494 618	500 659

* bližší informace k půjčkám poskytnutým ve skupině jsou uvedeny v kapitole 38. Transakce se spřízněnými subjekty

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

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

Daňová pohledávka je tvořena především daní z příjmu právnických osob. Jde o předběžnou daň ve výši 22 563 tis. Kč (2015: 78 769 tis. Kč) sníženou o zaplacenou zálohu 37 123 tis. Kč (2015: 37 500 tis. Kč, v kumulaci předběžné daně z příjmů a zálohy na daň z příjmů jde v roce 2015 o závazek). A dále je tvořena DPH ve výši 3 023 tis. Kč (2015: 12 316 tis. Kč) a ostatními: spotřební daní, silniční daní, poplatky za odběr podzemní vody v celkové výši 653 tis. Kč (2015: 598 tis. Kč).

21. VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem
		0-90 dny	90-180 dny	181-365 dny	1-2 roky	
Stav k 31.12.2016	426 447	69 143	96	453	14 805	510 944
Opravné položky	-903	-141	-24	-453	-14 805	-16 326
Celkem	425 544	69 002	72	0	0	494 618
Stav k 31.12.2015	471 849	32 696	43	50	18 833	523 471
Opravné položky	0	-3 886	-43	-50	-18 833	-22 812
Celkem	471 849	28 810	0	0	0	500 659

22. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
Hotovost	714	857
Účty v bankách	145 284	218 589
Celkem	145 998	219 446

23. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost má základní kapitál ve výši 596 310 tis. Kč, který je rozdělen do 596 310 ks akcií znějících na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč, které jsou obchodovány na volném trhu RM-Systému.

Základní kapitál společnosti nebyl v roce 2016 měněn.

24. ZISK NA AKCII

Zisk na akcii 2 778,33 Kč (2015: 430,83 Kč) byl vypočítán tak, že zisk 1 656 745 tis. Kč (2015: 256 907 tis. Kč) byl vydělen počtem emitovaných akcií, tj. 596 310 sníženým o průměrný počet držených vlastních akcií v průběhu účetního období (0 ks).

25. BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY

Banka/Věřitel	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč	Forma Zajištění
Bankovní úvěry krátkodobé			
GE Money Bank	20 000	30 000	Prohlášení OHL Madrid, blankosměnka, zástavní právo
Krátkodobé úvěry celkem	20 000	30 000	
GE Money Bank	30 000	50 000	Prohlášení OHL Madrid, blankosměnka, zástavní právo
Dlouhodobé úvěry celkem	30 000	50 000	

V průběhu roku 2016 se čerpaly bankovní úvěry a byly úročeny pohyblivou úrokovou sazbou na bázi 1M PRIBOR, se splatností úroků měsíčně. Průměrné úrokové sazby úvěrů: 2,35 % v roce 2016 a 1,86 % v roce 2015.

Úvěr u GE Money Bank se čerpal na inovaci linky na výrobu pražců v závodě Uherský Ostroh. Dlouhodobý úvěr je splatný postupně do 20.4.2020.

Společnost má přístup k úvěrovým linkám u bank, přičemž smluvně zajištěná částka k datu 31.12.2016 představuje 80 000 tis. Kč (k 31.12.2015: 450 000 tis. Kč). V roce 2016 došlo ke snížení úvěrových limitů z důvodu snížení objemu prodeje. Společnost předpokládá, že na plnění svých ostatních závazků použije peněžní toky z výrobní činnosti a výnosy ze splatného finančního majetku.

26. REZERVY

	Rezerva na záruční opravy tis. Kč	Ostatní dlouhodobé rezervy tis. Kč	Dlouhodobé rezervy celkem tis. Kč	Krátkodobé rezervy tis. Kč	Rezervy celkem tis. Kč
K 31. prosinci 2014	2 635	959	3 594	11	3 605
Tvorba rezerv	38 161	0	38 161	0	38 161
Čerpání rezerv	-144	0	-144	0	-144
Rozpuštění nevyužitých rezerv	0	-959	-959	-11	-970
K 31. prosinci 2015	40 652	0	40 652	0	40 652
Tvorba rezerv	5 695	2 301	7 996	341	8 337
Čerpání rezerv	-14 691	0	-14 691	0	-14 691
K 31. prosinci 2016	31 656	2 301	33 957	341	34 298

Tvorba rezervy na záruční opravy je kalkulována jako procento z celkové výroby společnosti, oceněné v předpokládaných prodejních cenách. Období existence rezervy je 5-ti leté, což je nejčastější výše záruční lhůty poskytované společností na garanční opravy.

K poklesu rezervy na záruční opravy v roce 2016 došlo důsledkem čerpání rezervy na opravy výrobků předchozích let a Ostatní dlouhodobé rezervy z důvodu vytvoření rezervy na soudní spor s ČSOB Leasing.

Krátkodobé rezervy byly tvořeny na ztrátové stavební smlouvy dle IAS 11.

27. ODLOŽENÁ DAŇ

Níže jsou uvedeny odložené daňové závazky a pohledávky zaúčtované společností:

	Stav k 31.12.2016 (tis. Kč)	Použitá daňová sazba	Stav k 31.12.2015 (tis. Kč)	Použitá daňová sazba
Oprávký dlouhodobého majetku	-3 501	19%	-5 871	19%
Leasingové smlouvy	-649	19%	-2 569	19%
Odložené daňové závazky celkem	-4 150		-8 440	
Opravná položka k majetku	619	19%	0	19%
Opravné položky k zásobám	2 265	19%	2 195	19%
Opravné položky k pohledávkám	1 336	19%	2 057	19%
Diskont dlouhodobých pohledávek	1 375	19%	760	19%
Rezervy ostatní	6 015	19%	7 724	19%
Opravná položka ke ztrát. stavbám IAS 11	65	19%	0	19%
Rezerva na soudní spory	437	19%	0	19%
Zaměstnanecké požitky	4 094	19%	2 102	19%
Odložené daňové pohledávky celkem	16 206		14 838	
Celkem odložený daňová pohledávka / (závazek)	12 056		6 398	

Odložené daňové závazky a pohledávky byly v rozvaze vzájemně kompenzovány.

28. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	82 080	188 577
Dohadné účty pasivní – ostatní	27 233	63 984
Celkem	109 313	252 561

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

Pokles dohadných účtů pasivních je způsoben nižším vytvořením dohadné položky na skonto odběratelům na základě předpokladu splnění daných podmínek – objem odběru a dodržení termínu splatnosti. V roce 2016 došlo k poklesu tržeb, tedy i k nárůstu dohadu skont.

29. VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkem
		0-90 dní	90-180 dní	181-365 dní	1-2 roky	
Stav k 31.12.2016	106 226	2 850	0	84	153	109 313
Stav k 31.12.2015	248 147	4 350	64	0	0	252 561

30. ANALÝZA DOBY SPLATNOSTI FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

(údaje v tis. Kč)

K 31.12.2016	do 1 roku	1 – 5 let	5 let a více	Celkem
Závazky z obchodního styku	109 313	967	171	110 451
Bankovní úvěry	30 000	20 000	0	50 000
	139 313	20 967	171	160 451

(údaje v tis. Kč)

K 31.12.2015	do 1 roku	1 – 5 let	5 let a více	Celkem
Závazky z obchodního styku	252 561	709	40	253 310
Bankovní úvěry	30 000	50 000	0	80 000
	282 561	50 709	40	333 310

31. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Jedná se o závazky z titulu daně z příjmů fyzických osob. K 31.12.2016 činily tyto závazky 1 300 tis. Kč, k 31.12.2015 činily tyto závazky 1 527 tis. Kč. Balance k 31.12.2015 dále obsahuje závazek z titulu daně z příjmu právnických osob. Jde o daňovou povinnost ve výši 78 769 tis. Kč sníženou o zaplacenou zálohu ve výši 37 500 tis. Kč.

32. STAVEBNÍ SMLOUVY

	K datu 31.12.2016 (tis. Kč)	K datu 31.12.2015 (tis. Kč)
Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb)	197 700	32 360
Mínus průběžná fakturace	198 761	23 800
	-1 061	8 560
Pohledávky za smluvními odběrateli	5 491	9 382
Závazky vůči smluvním odběratelům	6 552	822

33. OSTATNÍ ZÁVAZKY

	K datu 31.12.2016 (tis. Kč)	K datu 31.12.2015 (tis. Kč)
Závazky k zaměstnancům	10 198	13 966
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	5 503	7 260
Závazky z titulu dividend	19 126	774
Dohadné účty pasivní – mzdové náklady	21 550	12 145
Jiné závazky	1 279	1 556
Celkem	57 656	35 701

34. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**Soudní spory**

Mimo soudní spor s ČSOB Leasing, jehož pravděpodobný výsledek je promítnut do rozvahové položky Rezervy, se společnost k 31.12.2016 neúčastnila žádného dalšího soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na společnost.

Bankovní záruky ve prospěch odběratelů – ručení za záruční vady

Bankovní ústav	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
Komerční banka, a.s.	8 317	13 491
Celkem	8 317	13 491

Bankovní záruky byly poskytnuty k 31.12.2016 ve výši 8 317 tis. Kč (2015: 13 491 tis. Kč).

Společnost také poskytla záruku ve formě směnek společnosti OHL ŽS, a.s. ve výši 2 053 tis. Kč a společnosti Prefa Praha a.s. ve výši 4 884 tis. Kč.

Ekologické závazky

K 31.12.2016 neexistuje ekologický audit společnosti. Vedení společnosti proto nemůže odhadnout možné budoucí závazky související se škodami způsobenými minulou činností ani závazky související s prevencí možných škod budoucích.

35. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

V roce 2016 společnost uzavřela smlouvy na pronájem manipulační techniky.

	do 1 roku	1 – 5 let	Celkem
Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2016	1 265	3 285	4 550
Budoucí závazky plynoucí z uzavřených smluv o operativním leasingu k 31.12.2015	687	2 122	2 809

36. ŘÍZENÍ RIZIK

Kapitálová struktura je řízena tak, aby společnost dosahovala dlouhodobě stabilní finanční pozice a zároveň maximalizovala dlouhodobý výnos pro své akcionáře.

Charakter činností společnosti s sebou nese vznik úvěrového a tržního rizika. Tržní riziko v sobě dále zahrnuje riziko měnové a úrokové.

Kapitál společnosti není regulován.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko toho, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky a v důsledku toho společnost utrpí ztrátu. Mezi hlavní finanční aktiva skupiny patří účty v bankách a peníze, pohledávky z obchodního styku. Úvěrová rizika u likvidních prostředků jsou omezena, neboť protistranami jsou banky s vysokým ratingovým hodnocením. U pohledávek z obchodního styku jsou nejvýznamnější protistranou subjekty napojené na zdroje ze státního rozpočtu, u nichž je riziko nesplácení závazků minimální.

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení úvěrového rizika v roce 2016.

Maximální úvěrová expozice

	(tis. Kč)		
Stav k 31.12.2016	Brutto hodnota	Opravná položka	Netto hodnota
Podíly v ovládaných podnicích	99 847	46 407	53 440
Pohledávky	605 920	84 943	520 977
Peněžní ekvivalenty	145 998	0	145 998
Celkem	851 765	131 350	720 415

	(tis. Kč)		
Stav k 31.12.2015	Brutto hodnota	Opravná položka	Netto hodnota
Podíly v ovládaných podnicích	580 044	46 407	533 637
Pohledávky	605 649	88 451	517 198
Peněžní ekvivalenty	219 446	0	219 446
Celkem	1 405 139	134 858	1 270 281

Měnové riziko a finanční deriváty

Společnost realizuje většinu svých transakcí v českých korunách a není tedy vystavena významnému měnovému riziku. Pohledávky v EUR převyšují závazky v EUR o 92 tis. EUR v brutto hodnotě.

Úrokové riziko

Společnost má jeden dlouhodobý úvěr a to na inovaci linky v závodě Uherský Ostroh, jeho splatnost je do 5 let.

Dále má zůstatky dlouhodobých finančních nástrojů (pohledávky, závazky, rezervy), jejichž reálná hodnota podléhá změnám úrokové míry. Společnost se snaží eliminovat úrokové riziko tím, že usiluje o vyváženost mezi zůstatky aktivních a pasivních dlouhodobých finančních nástrojů.

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je společnost vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese

informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, pak je daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení úrokového rizika v roce 2016.

Stav k 31.12.2016	Do 3	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad	Nespeci-	Celkem
	měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let	fikováno	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	473 907	473 907
Podíly v ovládaných podnicích	0	0	0	0	53 440	53 440
Zásoby	0	0	0	0	174 390	174 390
Pohledávky ze stavebních smluv	0	0	0	0	5 491	5 491
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	251 122	230 464	38 073	1 249	69	520 977
Odložená daňová pohledávka	0	4 073	1 201	128	6 654	12 056
Peníze a peněžní ekvivalenty	145 998	0	0	0	0	145 998
Aktiva celkem	397 120	234 537	39 274	1 377	713 951	1 386 259
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	34 298	34 298
Daňový závazek	1 300	0	0	0	0	1 300
Závazky z obchodního styku	109 140	173	967	171	0	110 451
Bankovní úvěry a kontokorenty	7 500	22 500	20 000	0	0	50 000
Závazky ze stavebních smluv	0	0	0	0	6 552	6 552
Ostatní závazky	26 092	31 564	0	0	0	57 656
Pasiva celkem	144 032	54 237	20 967	171	40 850	260 257
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	253 088	180 300	18 307	1 206	673 101	1 126 002

Stav k 31.12.2015	Do 3	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad	Nespeci-	Celkem
	měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let	fikováno	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	545 277	545 277
Podíly v ovládaných podnicích	0	0	0	0	533 637	533 637
Zásoby	0	0	0	0	231 988	231 988
Pohledávky ze stavebních smluv	0	0	0	0	9 382	9 382
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	473 037	27 622	14 465	2 074	0	517 198
Odložená daňová pohledávka	0	701	-563	157	6 103	6 398
Peníze a peněžní ekvivalenty	219 446	0	0	0	0	219 446
Aktiva celkem	692 483	28 323	13 902	2 231	1 326 387	2 063 326
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	40 652	40 652
Daňový závazek	1 527	41 269	0	0	0	42 796
Závazky z obchodního styku	240 204	12 357	749	0	0	253 310
Bankovní úvěry a kontokorenty	7 500	22 500	50 000	0	0	80 000
Závazky ze stavebních smluv	0	0	0	0	822	822
Ostatní závazky	25 236	10 465	0	0	0	35 701
Pasiva celkem	274 467	86 591	50 749	0	41 474	453 281
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	418 016	-58 268	-36 847	2 231	1 284 913	1 610 045

Riziko likvidity

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

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

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení rizika likvidity v roce 2016.

Stav k 31.12. 2016	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pasiva					
Dlouhodobé závazky	0	0	967	171	1 138
Závazky z obchodního styku	109 140	173	0	0	109 313
Bankovní úvěry a kontokorenty	7 500	22 500	20 000	0	50 000
Ostatní závazky včetně daní	27 391	38 117	0	0	65 508
Pasiva celkem	144 031	60 790	20 967	171	225 959

Stav k 31. 12.2015	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pasiva					
Dlouhodobé závazky	0	0	709	40	749
Závazky z obchodního styku	240 204	12 357	0	0	252 561
Bankovní úvěry a kontokorenty	7 500	22 500	50 000	0	80 000
Ostatní závazky včetně daní	37 228	41 269	0	822	79 319
Pasiva celkem	284 932	76 126	50 709	862	412 629

Právní riziko

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory společnosti vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50%. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

Společnost nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení právního rizika v roce 2016.

37. ANALÝZA CITLIVOSTI

Citlivost ke změnám na trhu

Společnost jako výhradní výrobce a dodavatel pražcových výrobků na tuzemském trhu pravidelně sleduje a vyhodnocuje chování trhu, na kterém působí. Vzhledem ke skutečnosti, že společnost patří k dlouhodobě stabilním dodavatelům prefabrikátů pro největší stavební společnosti v České republice, společnost necítí významnou citlivost ke změnám na trhu.

Citlivost k měnovému riziku

Společnost vstupuje do cizoměnových transakcí a je primárně vystavena měnovému riziku v souvislosti se obchodními kontrakty uzavíranými v cizích měnách. Jsou to především kontrakty s dceřinou společností ŽPSV LTD. Bulharsko uzavírané v EUR. Ostatní zahraniční kontrakty se z hlediska času i výše vyrovnávají, takže riziko spojených s těmito transakcemi je minimální.

V tabulce je uvedena měnová pozice společnosti dle jednotlivých měn, ve kterých má společnost uzavřené jednotlivé transakce. Částky jsou uvedeny bez opravné položky.

Měna	Závazky		Pohledávky	
	31.12.2016 tis. Kč	31.12.2015 tis. Kč	31.12.2016 tis. Kč	31.12.2015 tis. Kč
EUR	5 487	19 947	78 049	73 844

Analýza citlivosti

Měna Období	EUR	
	2016 tis. Kč	2015 tis. Kč
* Rozdíl mezi pohledávkami a závazky	72 562	53 897
**Vliv na zisk v absolutní hodnotě	3 628	2 695
	%	%
Vliv na zisk před zdaněním	0,22	0,85
Vliv na vlastní kapitál	0,32	0,17

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

38. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY

Výnosy realizované se spřízněnými objekty

Rok 2016 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní výnosy	Celkem
OHL ŽS, a.s.	30 069	34 424	1 573	66 066
ŽS Bratislava a.s.	278	29	49	356
TOMI – REMONT a.s.	33 809	873	224	34 906
ŽPSV a.s. Čaňa	0	0	771	771
ŽPSV LTD. Bulharsko	0	389	8	397
OHL Central Europe	0	0	2 070 029	2 070 029
Celkem:	64 156	35 715	2 072 654	2 172 525

Ostatní výnosy v roce 2016 zahrnují mimo jiné tržbu z prodeje majetkového podílu společnosti OHL ŽS ve výši 2 069 180 tis. Kč. Dále se jedná o přijaté dividendy od ŽPSV a.s. Čaňa ve výši 752 tis. Kč, úroky z poskytnutých půjček – společnosti OHL CE Central Europe a společnosti ŽPSV LTD.

Rok 2015 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Ostatní výnosy	Celkem
OHL ŽS, a.s.	340 542	22 769	2 430	365 741
ŽS Bratislava a.s.	2 331	466	208	3 005
TOMI – REMONT a.s.	18 817	286	140	19 243
ŽPSV a.s. Čaňa	0	0	3 366	3 366
ŽPSV LTD. Bulharsko	0	11 566	1 215	12 781
Celkem:	361 690	35 087	7 359	404 136

Ostatní výnosy v roce 2015 zahrnují mimo jiné přijaté dividendy od ŽPSV a.s. Čaňa ve výši 3 339 tis. Kč, úroky za prodloužení splatnosti u faktur vystavených OHL ŽS, a.s. ve výši 602 tis. Kč, prodej materiálu do ŽPSV Ltd. z důvodu výroby pražců do ČR ve 1 215 tis. Kč.

Nákupy realizované se spřízněnými subjekty

Rok 2016 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Celkem
OHL ŽS, a.s.	77	184	261
TOMI – REMONT a.s.	87	0	87
ČD TELEMATIKA	0	7	7
OHL SA Madrid	0	3 527	3 527
OHL Central Europe	0	779	779
ŽPSV LTD. Bulharsko	10 063	0	10 063
ŽPSV a.s. Čaña	9 583	0	9 583
Avalora	0	2 784	2 784
Celkem:	19 810	7 281	27 091

Rok 2015 tis. Kč	Materiál a zboží	Služby	Celkem
OHL ŽS a.s.	786	14 783	15 569
TOMI - REMONT a.s.	18	0	18
ČD TELEMATIKA	0	8	8
OHL SA Madrid	0	6 525	6 525
OHL Central Europe	0	610	610
ŽPSV LTD. Bulharsko	161 242	16 831	178 073
ŽPSV a.s. Čaña	12 486	0	12 486
Celkem:	174 532	38 757	213 289

Pokles nákupu Materiálu a zboží v roce 2016 je způsoben nákupem pražců pro další prodej (zboží) od dceřiné společnosti ZPSV Ltd. z důvodu poklesu odbytu v roce 2016, kdy na pokrytí poptávky už stačily výrobní kapacity naší společnosti.

Pokles nákupu služeb v roce 2016 souvisí s poklesem nákupu pražců-doprava od ŽPSV Ltd..

Pohledávky za podniky ve skupině

Název společnosti	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
OHL ŽS, a.s.	22 585	260 550
TOMI - REMONT a.s.	117	0
ŽPSV LTD. Bulharsko	3 003	0
OHL Central Europe	200 306	0
Celkem	226 011	260 550

Částka 3 003 tis. Kč vůči společnosti ŽPSV LTD. Bulharsko představuje k 31.12.2016:

- pohledávku dlouhodobou z obchodního styku:	68 618 tis. Kč
- diskont k dlouhodobé pohledávce:	0 tis. Kč
- opravná položka k dlouhodobým pohledávkám:	-68 618 tis. Kč
- pohledávku krátkodobou z obchodního styku:	3 tis. Kč
- opravná položka ke krátkodobým pohledávkám:	0 tis. Kč
- půjčka (splatná 31.12.2017, celkový rámeček: 11,4 mil.Kč)	3 000 tis. Kč

Částka 0 tis. Kč vůči společnosti ŽPSV LTD. Bulharsko představuje k 31.12.2015:

- pohledávku dlouhodobou z obchodního styku:	65 639 tis. Kč
- diskont k dlouhodobé pohledávce:	0 tis. Kč
- opravná položka k dlouhodobým pohledávkám:	-65 639 tis. Kč
- pohledávku krátkodobou z obchodního styku:	2 603 tis. Kč
- opravná položka ke krátkodobým pohledávkám	-2 603 tis. Kč

Částka 200 306 tis. Kč vůči společnosti OHL Central Europe představuje k 31.12.2016:

- pohledávku krátkodobou z obchodního styku:	306 tis. Kč
- půjčka (splatná 30.04.2017)	200 000 tis. Kč

Závazky k podnikům ve skupině

Název společnosti	Stav k 31.12.2016 tis. Kč	Stav k 31.12.2015 tis. Kč
OHL Central Europe	125	120
OHL SA Madrid	2 647	5 199
OHL ŽS, a.s.	0	3 463
ŽPSV a.s. Čaña	0	203
Celkem	2 772	8 985

Odměny členů představenstva a nejužšího vedení

Odměny vyplacené členům představenstva a ostatním klíčovým členům vedení během roku jsou uvedeny v následující tabulce:

Odměny členům řídicích orgánů	Rok 2016 tis. Kč	Rok 2015 tis. Kč
Mzdové náklady (bez soc. a zdrav. pojištění)	10 790	10 417
Manažerské odměny (bez soc. a zdrav. pojištění)	9 919	10 065
Příspěvky na životní a důchodové pojištění	76	70
Osobní vozy aj. (částka ke zdanění)	836	861
Celkem	21 621	21 413

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

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

Od roku 2014 do řídicích pracovníků řadíme také ředitele jednotlivých úseků ředitelství.

Údaje jsou vypočítány za celé účetní období.

39. UDÁLOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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